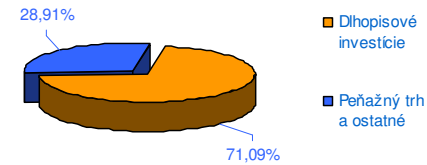


Mesačná správa k 31.12.2011 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

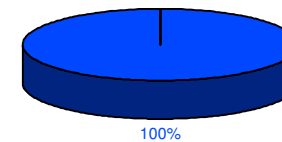
Správca fondu: AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu: konzervatívny dôchodkový fond
Depozitár: UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu: 22. marec 2005
Portfólio manažér fondu: Gábor Orbán
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: 0,039896 €
Čistá hodnota majetku: 24 931 495,37 €
Dátum aktualizácie: 31.12.2011

Štruktúra fondu podľa investícií



| | |
|--|--------|
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka | 50,35% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov | 39,17% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov | 7,12% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov | 3,36% |

Menová expozícia v EUR



| Druh CP | ISIN | Skratka | Mena | Splatnosť | Sektor | Podiel na NAV % | Rating S&P |
|-----------|--------------|------------|------|------------|--------------|-----------------|------------|
| Dlhopolis | SK4120004565 | SD 205 | EUR | 04.05.2012 | vláda | 16,98 | A+ |
| Dlhopolis | SK4120007527 | SD 215 | EUR | 14.10.2013 | vláda | 12,61 | A+ |
| ŠPP | FR0120045549 | BTF0412 | EUR | 19.04.2012 | vláda | 10,02 | AAA |
| Dlhopolis | XS0453511577 | CZ1015 | EUR | 05.10.2015 | vláda | 8,2 | Moody's A1 |
| ŠPP | BE0312676456 | BGTB0212 | EUR | 16.02.2012 | vláda | 8,02 | AA+ |
| Dlhopolis | XS0234096237 | RepHun1112 | EUR | 11.02.2012 | vláda | 6,85 | BB+ |
| Dlhopolis | DE000NRW1U83 | LNWH0212 | EUR | 15.02.2012 | vláda | 5,9 | AA- |
| Dlhopolis | SK4120006503 | SD 210 | EUR | 21.01.2015 | vláda | 5,81 | A+ |
| Dlhopolis | SK4120007204 | SD 214 | EUR | 27.04.2020 | vláda | 3 | A+ |
| Dlhopolis | XS0147466501 | ROM0512 | EUR | 08.05.2012 | vláda | 2,85 | FitchBBB- |
| Dlhopolis | SK4120007543 | SD 216 | EUR | 14.10.2025 | vláda | 2,38 | A+ |
| Dlhopolis | XS0299989813 | SR 4,375 | EUR | 15.05.2017 | vláda | 2,07 | A+ |
| Dlhopolis | SK4120007634 | HZLX Vbank | EUR | 26.11.2012 | bankovníctvo | 1,23 | Fitch BBB+ |
| Dlhopolis | XS0538699637 | UNI 0912 | EUR | 03.09.2012 | vláda | 1,17 | A |
| Dlhopolis | XS0143546207 | CYPR02112 | EUR | 27.02.2012 | vláda | 0,84 | BBB+ |

Komentár portfólio manažéra

Globálne podmienky sa na finančných trhoch v decembri ďalej nezhoršovali, aj keď pretrvávali značné obavy týkajúce sa hospodárskeho rastu a udržateľnosti dlhu väčšiny rozvinutého sveta. Negatívne nálady na trhoch sa odrazili vo vysokých rizikových prirážkach pri rizikovejších aktívach a v oslabovaní eura voči americkému doláru.

V priebehu decembra klesli výnosy zo slovenských štátnych dlhopisov s najdlhšou dobou splatnosti o 20 až 50 bázických bodov. Pokračovali sme v predĺžovaní durácie majetku fondu. Do fondu sme vo väčšom rozsahu nakúpili slovenské štátne dlhopisy s dlhšou splatnosťou. V menšej miere sme investovali aj do bankových dlhopisov s premenlivým výnosom.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,72.

Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

Výkonnosť dôchodkového fondu za sledované obdobie bola nad referenčnou hodnotou.*

* Spôsob určenia výkonnosti, referenčnú hodnotu a sledované obdobie stanovuje vyhláška NBS č.267/2009 Z.z.