

Mesačná správa k 28.02.2010 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:

0,039034 € / 1,1759 Skk *

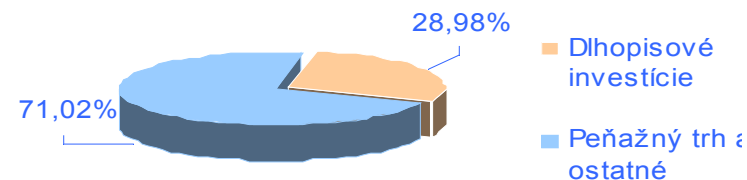
Čistá hodnota majetku:

14 217 079,40 € / 428 303 734,00 Skk

Dátum aktualizácie:

28.02.2010

Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	53,62%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	33,33%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	13,05%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Menová expozícia v EUR 100,00%

Komentár portfólio manažéra

V prvý februárový týždeň sme boli svedkami poklesu akciových trhov a citlivejšieho vnímania vládneho rizika. Negatívna nálada sa koncentrovala v Európe kvôli vysokému deficitu a dlhu v periférii Eurozóny (Grécko, Portugalsko, Španielsko a Taliansko). Vnímaná neschopnosť vlád vysporiadať sa s narastajúcim dlhom viedla investorov k očakávaniu urýchleného prijatia razantných úsporných opatrení. Rozdiely v ocenení rizika európskych štátov oproti USA sa odrazili v poklese eura voči americkému doláru.

Pomalý avšak plynulý nárast bol pozorovateľný v ďalšom februárovom vývoji, keďže investori zostali menej exponovaní voči rizikovým aktívam a absencia negatívnych správ sa už preniesla do rastúcich cien aktív. Riešenie problému s Gréckom sa zdalo byť na dosah, čo sa prejavilo v zúžení rizikových prírážok. Vyspelé dlhopisové trhy zatiaľ na zvýšený objem emisií dlhových nástrojov v plnej miere nezareagovali a skončili mesiac v pluse. Trh so slovenskými dlhopismi sa počas februára výraznejšie nezmenil.

Výkonnosť fondu bola pozitívne ovplyvnená korekciou v periférnej časti Eurozóny.

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
ŠPP	BE0312655245	BGTB0510	EUR	20.05.2010	vláda	17,57	AA+
ŠPP	PTPBTZGE0008	PORTB710	EUR	23.07.2010	vláda	14,03	A+
ŠPP	IT0004547425	BOTS0510	EUR	31.05.2010	vláda	11,24	A+
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	8,94	A+
ŠPP	SK6120000030	MFTB0710	EUR	14.07.2010	vláda	7,01	A+
ŠPP	GR0002072354	HTB0410	EUR	16.04.2010	vláda	7	BBB+
Dlhopis	GR0124011454	GGB0510	EUR	19.05.2010	vláda	6,65	BBB+
ŠPP	IT0004539521	BOTS0410	EUR	30.04.2010	vláda	5,62	A+
ŠPP	IE00B52WQ660	IRTB 0310	EUR	15.03.2010	vláda	4,92	AA
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	3,78	A+
Dlhopis	GR0114018436	GGB0410	EUR	20.04.2010	vláda	3,6	BBB+
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	2,65	A+
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	EUR	30.03.2010	bankovníctvo	1,41	Baa1Moody's
Dlhopis	XS0109256734	SLVN0310	EUR	24.03.2010	vláda	1,23	AA
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	11.02.2014	vláda	0,45	A+

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,63.

Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

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

* Na prepočet do SKK je použitý konverzný kurz 1 € = 30,1260 Skk. Prepočet slúži len na informatívne účely.

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