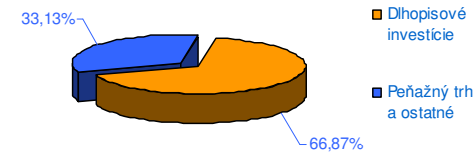


Mesačná správa k 29.02.2012 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

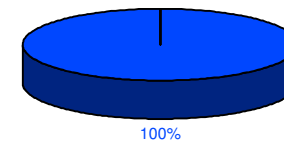
Správca fondu: AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu: konzervatívny dôchodkový fond
Depozitár: UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu: 22. marec 2005
Portfólio manažér fondu: Gábor Orbán
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: 0,040284 €
Čistá hodnota majetku: 43 394 410,58 €
Dátum aktualizácie: 29.02.2012

Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka 44,64%
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov 48,77%
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov 4,66%
 Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov 1,93%

Menová expozícia v EUR



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV	Rating S&P
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	16,70%	A
Dlhopis	SK4120007527	SD215	EUR	14.10.2013	vláda	12,97%	A
Dlhopis	SI0002500260	SLN0812	EUR	09.08.2012	vláda	6,29%	A+
ŠPP	FR0120045549	BTF0412	EUR	19.04.2012	vláda	5,76%	AA+
Dlhopis	XS0453511577	CZ1015	EUR	05.10.2015	vláda	4,67%	AA-
ŠPP	BE0312680490	BGTB0612	EUR	14.06.2012	vláda	4,61%	AA
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	4,33%	A
Dlhopis	SK4120008202	SD 218	EUR	16.11.2016	vláda	4,26%	A
Dlhopis	SI0002500252	SLN0512	EUR	10.05.2012	vláda	2,87%	A+
Dlhopis	SK4120008301	SD219	EUR	19.01.2017	vláda	2,43%	A
Dlhopis	XS0743899709	VWB0813	EUR	07.08.2013	vláda	2,08%	A-
Dlhopis	SK4120007204	SD214	EUR	27.04.2020	vláda	1,87%	A
Dlhopis	XS0147466501	ROM 0512	EUR	08.05.2012	vláda	1,65%	FitchBBB-
Dlhopis	SK4120007543	SD216	EUR	14.10.2025	vláda	1,29%	A
Dlhopis	XS0299989813	SR4.375	EUR	15.05.2017	bankovníctvo	1,25%	A

Komentár portfólio manažéra

Všeobecný optimizmus investorov bol počas uplynulého mesiaca podporovaný prichádzajúcimi makroekonomickými údajmi, ktoré signalizovali obrat ekonomického cyklu vo väčšine ekonomík. Na nálady trhov pôsobila aj účinnejšia a koordinovanejšia politika monetárneho uvoľňovania. Ozdravovanie európskych bánk aj prostredníctvom 3 ročného programu LTRO prinieslo úľavu aj regiónu strednej a východnej Európy.

V priebehu februára klesli výrazne výnosy (vzrástli ich ceny) zo slovenských štátnych dlhopisov. Do portfólia fondu sme nakúpili slovenské štátne dlhopisy s pohyblivým výnosom. Vo väčšom objeme pribudli do majetku fondu aj belgické a slovenské štátne pokladničné poukážky. Portfólio fondu bolo doplnené aj o dlhopisy vydané spoločnosťami Volkswagen a UBS.

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,61.

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.