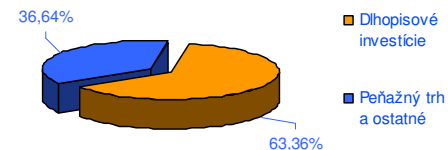


Mesačná správa k 31.10.2011 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

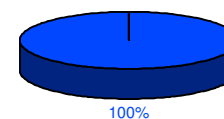
Správca fondu: AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu: konzervatívny dôchodkový fond
Depozitár: UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu: 22. marec 2005
Portfólio manažér fondu: Gábor Orbán
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: 0,039937 €
Čistá hodnota majetku: 23 633 585,64 €
Dátum aktualizácie: 31.10.2011

Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	44,05%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	52,41%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	3,54%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

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	17,86	A+
ŠPP	FR0120045549	BTF0412	EUR	19.04.2012	vláda	10,54	AAA
Dlhopis	SK4120007527	SD 215	EUR	14.10.2013	vláda	9,24	A+
Dlhopis	XS0453511577	CZ1015	EUR	05.10.2015	vláda	8,64	Moody's A1
ŠPP	ES0L01112165	SPTB1211	EUR	16.12.2011	vláda	8,45	Fitch AA+
ŠPP	BE0312676456	BGTB0212	EUR	16.02.2012	vláda	8,44	AA+
Dlhopis	XS0234096237	RepHun1112	EUR	11.02.2012	vláda	7,41	BBB-
Dlhopis	SK4120006503	SD 210	EUR	21.01.2015	vláda	6,21	A+
Dlhopis	DE000NRW1U83	LNWH0212	EUR	15.02.2012	vláda	6,2	AA-
ŠPP	SK6120000063	MFTB0112	EUR	18.01.2012	vláda	4,22	A+
Dlhopis	XS0147466501	ROM0512	EUR	08.05.2012	vláda	2,98	FitchBBB-
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	2,25	A+
Dlhopis	SK4120007634	HZLX Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	1,27	Fitch BBB+
Dlhopis	XS0143546207	CYPR02112	EUR	27.02.2012	vláda	0,87	BBB+
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	21.01.2015	vláda	0,28	A+

Komentár portfólio manažéra

Globálne rizikové aktíva v októbri rástli v dôsledku lepších než očakávaných makroekonomických a podnikových výsledkov a údajov. V predchádzajúcich mesiacoch sa nálada na finančných trhoch prudko zhoršila, neskôr však prišlo k prirodzenému obratu. Odvážny plán oznámený po summite EÚ koncom mesiaca ďalej náladu zlepšil. Kreditné trhy posilnili, rizikové prírážky sa vo väčšine sektorov znížili. Index iTraxx crossover (uznávaný indikátor apetítu k riziku a vývoja na kreditných trhoch) klesol v októbri o 250 bázických bodov. Trh z novými emisiami dlhopisov bol tiež aktívnejší, čo je tiež jasným znakom zlepšujúcej sa nálady na finančných trhoch.

V októbri sme do majetku fondu nakúpili štátne pokladničné poukážky Francúzskej republiky a dlhopisy s pohyblivým kupónom vydané Slovenskou republikou.

Priemerná modifikovaná dĺžka dlhopisových a peňažných investícií je 0,42.

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.