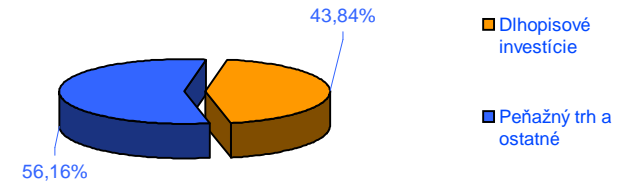


Mesačná správa k 31.07.2010 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

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: | 0,039228 € |
| Čistá hodnota majetku: | 16 350 028,98 € |
| Dátum aktualizácie: | 31.07.2010 |

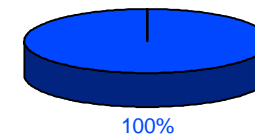
Štruktúra fondu podľa investícií



| Druh CP | ISIN | Skratka | Mena | Splatnosť | Sektor | Podiel na NAV % | Rating S&P |
|---------|--------------|-----------|------|------------|--------|-----------------|------------|
| Dlhopis | XS0177229217 | RHUN0910 | EUR | 27.09.2010 | vláda | 10,39 | BBB- |
| Dlhopis | SK4120005885 | SD 209 | EUR | 01.04.2011 | vláda | 10,25 | A+ |
| ŠPP | SK6120000055 | MFTB0711 | EUR | 13.07.2011 | vláda | 10,24 | A+ |
| Dlhopis | SK4120002601 | SD133 | EUR | 17.08.2010 | vláda | 9,91 | A+ |
| Dlhopis | SK4120004565 | SD 205 | EUR | 04.05.2012 | vláda | 7,88 | A+ |
| ŠPP | BE0312660294 | BGTB1010 | EUR | 14.10.2010 | vláda | 6,72 | AA+ |
| ŠPP | DE0001115616 | BUB1110 | EUR | 10.11.2010 | vláda | 6,11 | AAA |
| ŠPP | IT0004565344 | BOTS0111 | EUR | 14.01.2011 | vláda | 6,09 | A+ |
| ŠPP | SK6120000048 | MFTB0111 | EUR | 19.01.2011 | vláda | 5,48 | A+ |
| ŠPP | PTPBTAGE0015 | PTTB0910 | EUR | 17.09.2010 | vláda | 4,39 | A- |
| Dlhopis | XS0299989813 | SR 4,375 | EUR | 15.05.2017 | vláda | 3,25 | A+ |
| ŠPP | IT0004539513 | BOTS1010 | EUR | 15.10.2010 | vláda | 1,83 | A+ |
| Dlhopis | DE0006101652 | PLGB0211 | EUR | 14.02.2011 | vláda | 1,28 | A- |
| Dlhopis | XS0127672938 | SLVN 0411 | EUR | 11.04.2011 | vláda | 1,26 | AA |

| | |
|--|--------|
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka | 73,78% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov | 18,98% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov | 7,24% |
| Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov | 0,00% |

Menová expozícia v EUR



Komentár portfólio manažéra

Vývoj na globálnych kapitálových trhoch v júli bol poznamenaný prehodnotením výhľadu ekonomík eurozóny a USA. Ďalšími faktormi pôsobiacimi na trh boli pohyb kurzu amerického dolára voči euru z hodnoty 1,2 na 1,32, zmiernenie volatility a zúženie rizikových prirážok v eurozóne. Posilnili sa očakávanie politickej podpory oživenia hospodárstva. Ocenenie niektorých aktív indikuje, že úrokové sadzby zostanú nízke dlhšie než sa pôvodne predpokladalo. Tieto okolnosti vplývali priaznivo na majetok dôchodkového fondu.

Pokiaľ ide o slovenských trh štátnych dlhových cenných papierov, v posledných mesiacoch došlo v dôsledku neočakávaného rastu deficitu štátneho rozpočtu na úroveň 7% k výraznému zvýšeniu objemu nových emisií štátnych pokladničných poukážok. Výsledkom boli vyššie výnosy z dlhopisov a ŠPP so splatnosťou do jedného roka a nárast rizikových prirážok na CDS. Naším cieľom bolo počas uplynulého mesiaca zvýšenie podielu slovenských štátnych dlhových cenných papierov v majetku fondu aby sme mohli zo zvýšenia výnosov profitovať.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,62.

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.