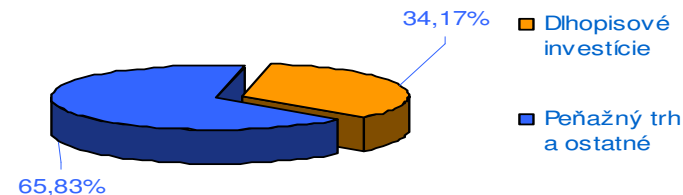


## Mesačná správa k 31.08.2010 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

<b>Správca fondu:</b>	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
<b>Typ fondu:</b>	konzervatívny dôchodkový fond
<b>Depozitár:</b>	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
<b>Deň vytvorenia fondu:</b>	22. marec 2005
<b>Portfólio manažér fondu:</b>	Gábor Orbán
<b>Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:</b>	0,039340 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	16 808 523,95 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	31.08.2010

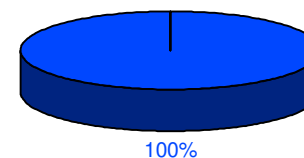
### Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	15,84	A+
Dlhopis	XS0177229217	RHUN0910	EUR	27.09.2010	vláda	10,14	BBB-
ŠPP	IE00B4Y8QV07	IRTB0211	EUR	14.02.2011	vláda	10,01	AA-
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	9,98	A+
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	7,7	A+
ŠPP	BE0312660294	BGTB1010	EUR	14.10.2010	vláda	6,54	AA+
ŠPP	DE0001115616	BUB1110	EUR	10.11.2010	vláda	5,95	AAA
ŠPP	IT0004565344	BOTS0111	EUR	14.01.2011	vláda	5,93	A+
ŠPP	SK6120000048	MFTB0111	EUR	19.01.2011	vláda	5,34	A+
ŠPP	PTPBTAGE0015	PTTB0910	EUR	17.09.2010	vláda	4,28	A-
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	3,26	A+
ŠPP	IT0004539513	BOTS1010	EUR	15.10.2010	vláda	1,78	A+
Dlhopis	DE0006101652	PLGB0211	EUR	14.02.2011	vláda	1,25	A-
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	1,23	AA
Dlhopis	SK4120004227	SD202	EUR	11.02.2014	vláda	0,39	A+

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	66,14%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	24,33%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	9,54%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

### Menová expozícia v EUR



Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,64.

Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

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

### Komentár portfólio manažéra

V auguste sa kapitálové trhy zamerali na zvýšenú pravdepodobnosť dvojitého poklesu v globálnom ekonomickom cykle. Sentiment investorov bol ovplyvňovaný rastúcim očakávaním druhého kola kvantitatívneho uvoľňovania ekonomík, ktoré by umožnilo pomalý ale stabilný rast svetovej ekonomiky s dlhým obdobím nízkych úrokových sadzieb. Tieto očakávania spôsobili pokles a vyrovnanie výnosových kriviek vyspelých krajín. Nárast averzie voči riziku sa odrazil na zhodnocovaní mien považovaných za najbezpečnejšie – napr. švajčiarsky frank. Tento vývoj na trhoch bol vo všeobecnosti pre dlhopisové trhy priaznivý.

V auguste sme nakupovali írske pokladničné poukážky. V druhej polovici mesiaca sme zvýšili aj naše pozície v slovenských štátnych pokladničných poukážkach, výnosy ktorých sa v dôsledku zväčšovania objemu ich emisií aj naďalej zvyšujú.

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