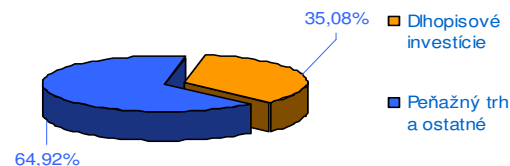


Mesačná správa k 31.10.2010 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

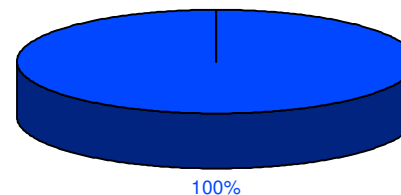
Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu:	konzervatívny dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Portfólio manažér fondu:	Gábor Orbán
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,039397 €
Čistá hodnota majetku:	17 710 612,30 €
Dátum aktualizácie:	31.10.2010

Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	69,02%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	22,45%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	8,53%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Menová expozícia v EUR



Komentár portfólio manažéra

Nálada na globálnych finančných trhoch sa v októbri v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom nezmenila. Správanie investorov bolo ovplyvňované všeobecne očakávaným druhým kolom kvantitatívneho uvoľňovania. Komentáre týkajúce sa predpokladaných podporných opatrení americkej centrálnej banky pôsobili priaznivo na trhy s akciami, komoditami a na aktíva rozvíjajúcich sa trhov. V rovnakom čase sa zvýšili aj výnosy na hlavných dlhopisových trhoch a to osobitne v eurozóne v dôsledku rastúcich inflačných očakávaní a opatrení ECB na zníženie likvidity.

Mierne negatívne pôsobila „menová vojna“ medzi hlavnými hospodárskymi regiónmi. Čínska politika udržiavania rastu ťahaného silným exportom spolu s obrovským prebytkom bežného účtu na jednej strane a potrebou konsolidácie amerického hospodárstva bez toho, aby sa dostalo do deflácie na strane druhej, spôsobili eskaláciu existujúceho konfliktu. Opatrenia Fed-u na podporu ekonomiky a výhrady Číny k revalvácii svojej meny ďalej prehĺbia globálnu nerovnováhu. Snahy o začiatok koordinovania politik v globálnom meradle zatiaľ neboli úspešné.

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	16,21	A+
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	15,07	A+
ŠPP	IE00B4Y8QV07	IRTB0211	EUR	14.02.2011	vláda	9,53	AA-
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	7,3	A+
ŠPP	IE00B4XDC523	IRTB0411	EUR	18.04.2011	vláda	6,71	AA-
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	5,84	BBB-
ŠPP	DE0001115616	BUB1110	EUR	10.11.2010	vláda	5,65	AAA
ŠPP	IT0004565344	BOTS0111	EUR	14.01.2011	vláda	5,64	A+
ŠPP	SK6120000048	MFTB0111	EUR	19.01.2011	vláda	5,07	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	3,05	A+
ŠPP	PTPBTEGE0011	PTTB0311	EUR	18.03.2011	vláda	1,4	A-
Dlhopis	DE0006101652	PLGB0211	EUR	14.02.2011	vláda	1,18	A-
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	1,16	AA
Dlhopis	SK4120004227	SD202	EUR	11.02.2014	vláda	0,37	A+
Dlhopis	XS0192595873	SR 4,5 14	EUR	20.05.2014	vláda	0,21	A+

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,58.

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.