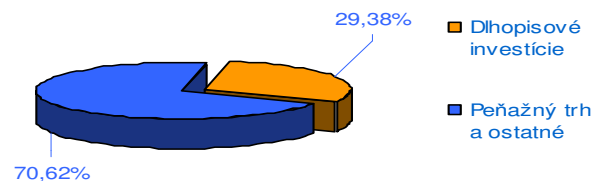


Mesačná správa k 30.09.2010 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

Základné údaje o fonde

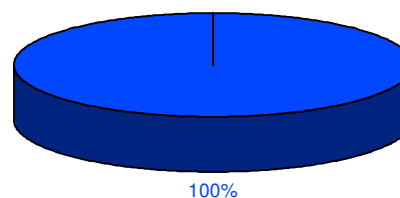
Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu:	konzervatívny dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Portfólio manažér fondu:	Gábor Orbán
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,039350 €
Čistá hodnota majetku:	17 216 514,09 €
Dátum aktualizácie:	30.09.2010

Štruktúra fondu podľa investícií



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	61,66%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	27,60%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	10,74%
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
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	15,49	A+
ŠPP	IE00B4Y8QV07	IRTB0211	EUR	14.02.2011	vláda	9,79	AA-
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	9,74	A+
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	7,5	A+
ŠPP	IE00B4XDC523	IRTB0411	EUR	18.04.2011	vláda	6,87	AA-
ŠPP	BE0312660294	BGTB1010	EUR	14.10.2010	vláda	6,39	AA+
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	5,96	BBB-
ŠPP	DE0001115616	BUB1110	EUR	10.11.2010	vláda	5,81	AAA
ŠPP	IT0004565344	BOTS0111	EUR	14.01.2011	vláda	5,79	A+
ŠPP	SK6120000048	MFTB0111	EUR	19.01.2011	vláda	5,21	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	3,15	A+
ŠPP	IT0004539513	BOTS1010	EUR	15.10.2010	vláda	1,74	A+
Dlhopis	DE0006101652	PLGB0211	EUR	14.02.2011	vláda	1,22	A-
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	1,2	AA
Dlhopis	SK4120004227	SD202	EUR	11.02.2014	vláda	0,39	A+

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

Finančné trhy boli v treťom štvrtroku ovplyvňované korekciou v hospodárskom cykle vo väčšine regiónov, predovšetkým však v USA. V rovnakom období sa postupne rozptyľovali obavy z možných štátnych bankrotov s výnimkou správ týkajúcich sa Írska. Odhady zo stresového testovania Anglo-Irish Bank sa priblížili odhadom agentúry Standard and Poors vo výške 35 milárd EUR. Zdá sa, že tento prípad je izolovaný, nemožno však vylúčiť ďalšie obdobie negatívne správ. Globálne akciové trhy počas uplynulého štvrtroka rástli podobne ako devízové kurzy rozvíjajúcich sa krajín.

V septembri sme navýšili pozíciu v írskych pokladničných poukážkach na 17%. Napriek negatívnym správam pokladáme túto investíciu za výhodnú – financovanie je na najbližších 6 mesiacov zabezpečené a írské hospodárstvo je v porovnaní s Gréckom oveľa pružnejšie a výhľad jeho rastu je v dlhodobom horizonte podstatne lepší. Ďalej sme investovali do dlhopisov Maďarskej republiky, ktoré pokladáme za veľmi bezpečné a poskytujúce zaujímavý výnos.

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