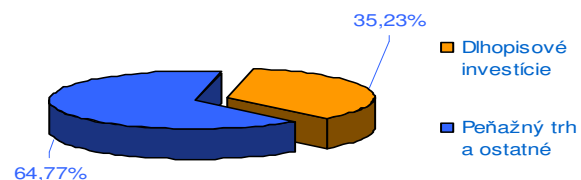


## Mesačná správa k 31.12.2010 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### 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>	0,039472 €
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	18 632 603,11 €
<b>Dátum aktualizácie:</b>	31.12.2010

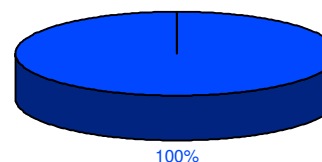
### Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	15,44	A+
ŠPP	SK6120000055	MFTB0711	EUR	13.07.2011	vláda	14,37	A+
ŠPP	IT0004592777	BOTS0411	EUR	15.04.2011	vláda	10,7	A+
ŠPP	IE00B4Y8QV07	IRTB0211	EUR	14.02.2011	vláda	9,1	AA-
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	6,97	A+
ŠPP	IE00B4XDC523	IRTB0411	EUR	18.04.2011	vláda	6,38	AA-
Dlhopis	XS0131593864	RHUN0611	EUR	27.06.2011	vláda	5,56	BBB-
ŠPP	IT0004565344	BOTS0111	EUR	14.01.2011	vláda	5,37	A+
ŠPP	SK6120000048	MFTB0111	EUR	19.01.2011	vláda	4,83	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	2,85	A+
Dlhopis	SK4120007634	HZLX Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	1,61	Fitch BBB+
ŠPP	PTPBTEGE0011	PTTB0311	EUR	18.03.2011	vláda	1,34	A-
Dlhopis	DE0006101652	PLGB0211	EUR	14.02.2011	vláda	1,13	A-
Dlhopis	XS0127672938	SLVN 0411	EUR	11.04.2011	vláda	1,11	AA
Dlhopis	SK4120004227	SD202	EUR	11.02.2014	vláda	0,36	A+

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	65,98%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	25,93%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	8,09%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

### Menová expozícia v EUR



### Komentár portfólio manažéra

Investori výrazne prejavili vo štvrtom kvartáli svoju chuť riskovať, hoci v novembri sme zaznamenali korekciu býčieho trendu, ktorá vyplynula z obnovených obáv o krach niektorých európskych krajín. Následkom týchto obáv sa zvyšovali rizikové prírážky v rámci eurozóny. Euro voči hlavným menám, predovšetkým voči americkému doláru a švajčiarskemu franku oslabovalo. V decembri sme obnovili termínovaný vklad vo výške 0,5 milióna EUR. Majetok fond bol tvorený predovšetkým štátnymi dlhopismi a štátnymi pokladničnými poukážkami vydanými členskými štátmi Európskej únie.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,48.

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.