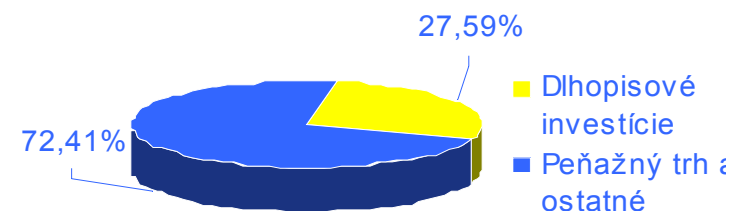


## Mesačná správa k 27.02.2009 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu:	konzervatívny dôchodkový fond
Odplata za správu fondu:	0,065 %
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1 % zo sumy mesačného príspevku
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Portfólio manažér fondu:	Gábor Orbán
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,038252 € / 1,1524 Skk *
Čistá hodnota majetku:	10 820 376,15 € / 325 974 651,89 Skk
Dátum aktualizácie:	27.02.2009

### Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
Dlhopis	SK4120005331	SD 207	EUR	08.02.2010	vláda	27,12	A+
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	11,08	A+
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	11.02.2014	vláda	7,43	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	4,66	A+
Dlhopis	SK4120004540	HZLVUBXV	EUR	31.03.2010	bankovníctvo	3,96	Aa3 Moodys
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	3,34	A+
Dlhopis	PL0000103529	PLGB 16	PLN	24.08.2016	vláda	2,53	A
Dlhopis	SK4110001316	UNIHZL 3	EUR	25.05.2015	bankovníctvo	2,18	A+
Pod. Fond	LU0099730524	DWSMPLS	EUR		bankovníctvo	1,99	BBB+
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	EUR	30.03.2010	bankovníctvo	1,87	Baa1Moodys
Dlhopis	HU0000651658	OTP MB 11	HUF	11.07.2011	bankovníctvo	1,4	Aa1 Moodys
Dlhopis	HU0000342415	FHB2011	HUF	06.05.2011	bankovníctvo	1,11	Baa3 Moodys
Dlhopis	SK4120005109	HZLOPIX	EUR	29.09.2009	bankovníctvo	0,94	Baa1Moodys
Dlhopis	XS0243584454	BSC 02/14	EUR	16.02.2014	bankovníctvo	0,84	A+
Dlhopis	XS0282788370	ABU DH.	EUR	17.01.2012	bankovníctvo	0,76	A
Dlhopis	XS0233154912	HSBC 12	EUR	26.10.2012	bankovníctvo	0,69	A

Podiel akciových investícií	0,00%
Podiel dlhopisových investícií	72,41%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	4,11%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1do 5 rokov	70,09%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do10 rokov	24,92%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,88%
Podiel peňažných investícií	27,16%
Podiel iných aktív	0,43%
Menová expozícia v EUR	99,87%
Menová expozícia v USD	0,11%
Menová expozícia v CZK	0,02%

### Komentár portfólio manažéra

Od začiatku tohto roka výnosy zo slovenských štátnych dlhopisov stagnovali, na rozdiel od jasného poklesu výnosov štátnych dlhopisov na kľúčových trhoch. Vo februári zasiahla strednú Európu silná vlna averzie voči riziku. Pozornosť sa vo zvýšenej miere obrátila k západoeurópskym bankám s veľkou expozíciou voči tomuto regiónu, v ktorom sa dajú predpokladať veľké straty vyplývajúce zo zhoršujúceho sa výhľadu vývoja hospodárstva. Vzhľadom k problémom exportérov a tým aj zhoršenej perspektívy HDP očakávame tlak na nové emisie slovenských štátnych dlhopisov a mierny pokles ich výnosov.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 1,51.

\* Na prepočet do SKK je použitý konverzný kurz 1 € = 30,1260 Skk. Prepočet slúži len na informatívne účely.