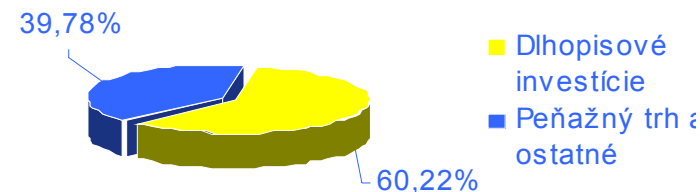


Mesačná správa k 30.04.2009 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

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:	0,038428 € / 1,1577 Skk *
Čistá hodnota majetku:	11 677 793,05 € / 351 805 193,42 Skk
Dátum aktualizácie:	30.04.2009

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	25,26	A+
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	10,3	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	4,42	A+
Dlhopis	SK4120004540	HZLVUBXV	EUR	31.03.2010	bankovníctvo	3,66	Aa3 Moodys
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	3,12	A+
Dlhopis	PL0000103529	PLGB 16	PLN	24.08.2016	vláda	2,45	A
Dlhopis	SK4110001316	UNIHZL 3	EUR	25.05.2015	bankovníctvo	2,02	A+
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	EUR	30.03.2010	bankovníctvo	1,69	Baa1Moodys
Dlhopis	HU0000651658	OTP MB 11	HUF	11.07.2011	bankovníctvo	1,48	Aa1 Moodys
Dlhopis	HU0000342415	FHB2011	HUF	06.05.2011	bankovníctvo	1,14	Baa3 Moodys
Dlhopis	SK4120005109	HZLOTPIX	EUR	29.09.2009	bankovníctvo	0,84	Baa1Moodys
Dlhopis	XS0243584454	BSC 02/14	EUR	16.02.2014	bankovníctvo	0,77	A+
Dlhopis	XS0282788370	ABU DH.	EUR	17.01.2012	bankovníctvo	0,71	A
Dlhopis	XS0233154912	HSBC 12	EUR	26.10.2012	bankovníctvo	0,6	A
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	26.10.2012	bankovníctvo	0,54	A

Podiel akciových investícií	0,00%
Podiel dlhopisových investícií	60,22%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	52,53%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	32,48%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	15,29%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%
Podiel peňažných investícií	39,83%
Podiel iných aktív	-0,05%
Menová expozícia v HUF	99,96%
Menová expozícia v EUR	0,04%

Komentár portfólio manažéra

Výnosová krivka slovenských štátnych dlhopisov pokračovala v zvyšovaní svojho sklonu, odrážajúc vo veľkej miere obdobný trend krivky nemeckých štátnych dlhopisov. Horšie než očakávané výsledky HDP vyústili do relatívne vysokého fiškálneho deficitu v tomto roku a výrazne tiež zvýšili ukazovateľ pomeru verejného dlhu k HDP. Následné emisie štátnych cenných papierov spôsobia zrejme v najbližších mesiacoch tlak na domáci trh štátnych dlhopisov. V dôsledku pozitívnej nálady na kapitálových trhoch sa kreditné prírážky v apríli naďalej znižovali. Po veľmi silných emisiách cenných papierov v prvom štvrtroku sa trh zmiernil a pribudlo celkovo 8,3 mld. EUR v nových emisiách. Nižšia ponuka spolu so zvýšenou chuťou investovať do rizikových aktív vytlačila ich ceny hore a to aj na rozvíjajúcich sa trhoch. Rozdiely v rizikových prírážkach medzi finančným a priemyselnými sektormi sa znížili keďže kurzy cenných papierov finančného sektora rástli ešte výraznejšie než kurzy v priemyselných sektoroch.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,99.

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