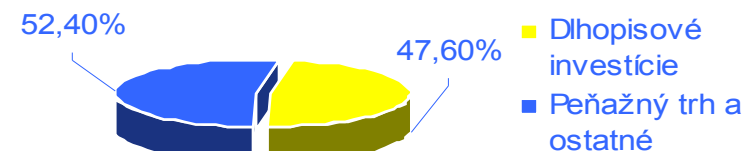


## Mesačná správa k 30.06.2009 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### 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>Odplata za správu fondu:</b>	0,065 %
<b>Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:</b>	1 % zo sumy mesačného príspevku
<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>	0,038429 € / 1,1577 Skk *
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	11 974 156,96 € / 360 733 452,58 Skk
<b>Dátum aktualizácie:</b>	30.06.2009

### 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	24,76	A+
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	10,14	A+
Dlhopis	XS0299889813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	4,05	A+
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	3,05	A+
Dlhopis	SK4110001316	UNIHZL 3	EUR	25.05.2015	bankovníctvo	1,8	A+
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	EUR	30.03.2010	bankovníctvo	1,59	Baa1Moody's
Dlhopis	SK4120005109	HZLOTPIX	EUR	29.09.2009	bankovníctvo	0,82	Baa1Moody's
Dlhopis	XS0233154912	HSBC 12	EUR	26.10.2012	bankovníctvo	0,57	A
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	11.02.2014	vláda	0,51	A+
Dlhopis	XS0192595873	SR 4,5 14	EUR	20.05.2014	vláda	0,3	A+

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	55,36%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1do 5 rokov	32,35%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do10 rokov	12,29%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Menová expozícia v EUR 100,00%

### Komentár portfólio manažéra

Obavy z deflácie nahradili v júni obavy z inflácie, čo sa prejavilo v zploštení výnosových kriviek na najdôležitejších trhoch a v poklese cene ropy. V rovnakom čase bola volatilita mierna, čo podporilo okrem iných aj kurzy stredo európskych aktív. Rizikové marže najbonitnejších podnikových dlhopisov boli stabilné, kým rizikové marže špekulatívnejších dlhopisov sa menili. Akciové trhy z ich minima zo začiatku marca vzrástli o 39%, MSCI AC World Index v júni mierne klesol o 0,7%. Japonsko s nárastom o 1,7% bolo najlepším regiónom, kým USA s rastom o 0,1% a pacifická oblasť Ázie s rastom o 0,7% viac menej kopírovali vývoj globálneho akciového indexu. Európa s poklesom 2,2% a rozvíjajúce sa trhy s poklesom o 1,5% za ním zaostávali. Zdá sa, že rast medvedieho trhu sa zastavil a hlavné akciové indexy sa pohybujú okolo úrovni zo začiatku mája. Prehnaný optimizmus sa z trhov síce stráca spolu so zmiešanými makroekonomickými údajmi, záujem investorov sa však presunie do USA, kde sa tento týždeň začína obdobie zverejňovania výsledkov spoločností.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,92.

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