

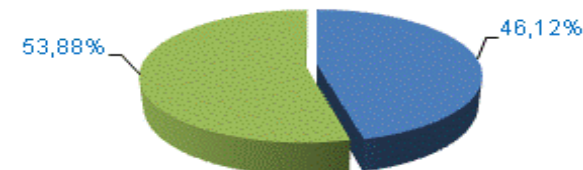
Mesačná správa k 30.11.2009 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

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:	0,025 %
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:	0,038889 € / 1,1716 Skk *
Čistá hodnota majetku:	12 892 741,97 € / 388 406 744,59 Skk
Dátum aktualizácie:	30.11.2009

Štruktúra fondu podľa investícií

■ Dlhopisové investície ■ Peňažný trh a ostatné



Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	62,06%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	29,12%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	8,82%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%
Menová expozícia v EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Makroekonomické správy potvrdzovali v novembri zotavovanie sa globálnej ekonomiky, avšak negatívne správy týkajúce sa Grécka a Dubaja investorov nepotešili. Obavy sa týkali rekordného gréckeho fiškálneho deficitu a narastajúceho dlhu. Krajina čelí tlaku zo strany európskych inštitúcií k návratu k udržateľnosti verejných financií. Ratingová agentúra Moody's prehodnocuje súčasný rating Grécka A1 a očakáva sa jeho zníženie. Tieto správy sa negatívne prejavili aj na trhu so štátnymi dlhopismi s dlhšou splatnosťou emitovanými ostatnými európskymi vysoko zadliženými krajinami ako Taliansko, Írsko a Portugalsko. V novembri oznámila Dubai World, štátna investičná spoločnosť, že sa snaží oddialiť splácanie dlhov dvoch z jej dcérskych spoločností. Obavy z možného bankrotu spôsobili v uplynulom mesiaci pokles globálnych akciových indexov. Koncom mesiaca sa však tieto obavy čiastočne rozplynuli po vytvorení veriteľského výboru, ktorý má upraviť podmienky splácania dlhu.

Trh slovenských štátnych dlhopisov takmer ignoroval tieto negatívne správy, zameraní sme zvýšený dopyt najmä po dlhopisoch s dlhšou splatnosťou, pričom výnosy z cenných papierov s krátkou dobou splatnosti sa výraznejšie nezmenili.

Riadenie investícií v novembri fonde bolo zamerané na nahradenie maturujúcich emisií novými emisiami štátnych pokladničných poukážok a znižovanie podielu vkladov na majetku fondu. Majetok fondu sa skladá z dlhopisov s krátkou zostatkovou dobou splatnosti a štátnych pokladničných poukážok (ŠPP) krajín eurozóny, dlhopisov emitovaných slovenskými subjektami a vkladov. Pokračujeme v investovaní do ŠPP krajín eurozóny, ktoré poskytujú prijateľný výnos a zároveň sú vysoko likvidné.

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
Dlhopis	SK4120005331	SD 207	EUR	08.02.2010	vláda	23,15	A+
ŠPP	IT0004547425	BOTS119	EUR	31.05.2010	vláda	12,37	A+
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	9,72	A+
ŠPP	DE0001137206	BKO1209	EUR	11.12.2009	vláda	8,06	AA
ŠPP	GR0002072354	HTB0410	EUR	16.04.2010	vláda	7,73	A-
ŠPP	IT0004539521	BOTS0410	EUR	30.04.2010	vláda	6,19	A+
ŠPP	IE00B52WQ660	IRTB 0310	EUR	15.03.2010	vláda	5,42	AA
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	4,07	A+
Dlhopis	GR0114018436	GGB0410	EUR	20.04.2010	vláda	3,96	A-
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	2,9	A+
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	EUR	30.03.2010	bankovníctvo	1,51	Baa1Moody's
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+

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,69.

Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID sa vykoná v prvý pracovný deň po skončení sledovaného obdobia, ktoré skončí dňa 31.12.2009. AEGON, d.s.s., a.s. je povinná porovnávať výkonnosť fondu SOLID s referenčnou hodnotou fondu SOLID a ďalej postupovať podľa zákona č.43/2004 Z.z. v platnom znení a vyhlášky NBS č.267/2009 Z.z..

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