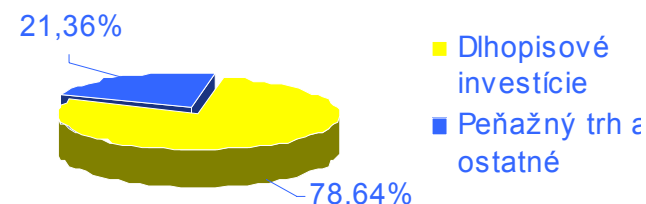


Mesačná správa k 30.01.2009 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

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:	0,038195 € / 1,1507 Skk *
Čistá hodnota majetku:	10 309 520,57€ / 310 584 616,69 Skk
Dátum aktualizácie:	30.01.2009

Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %	Rating S&P
Dlhopis	SK4120005331	SD 207	SKK	08.02.2010	vláda	28,27	A+
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	SKK	04.05.2012	vláda	11,51	A+
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	SKK	11.02.2014	vláda	8,07	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	5,05	A+
Dlhopis	SK4120004540	HZLVUBXV	SKK	31.03.2010	bankovníctvo	4,15	Aa3 Moodys
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	SKK	01.04.2011	vláda	3,48	A+
Dlhopis	PL0000103529	PLGB 16	PLN	24.08.2016	vláda	2,9	A
Dlhopis	SK4110001316	UNIHZL 3	SKK	25.05.2015	bankovníctvo	2,28	A+
Pod. Fond	LU0099730524	DWSMPLS	EUR		bankovníctvo	1,99	BBB+
Dlhopis	XS0204418791	Rep.Hungary	EUR	28.10.2011	vláda	1,98	BBB
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	SKK	30.03.2010	bankovníctvo	1,97	Baa1Moodys
Dlhopis	XS0289103631	OTP 0209	EUR	27.02.2009	bankovníctvo	1,91	A3 Moodys
Dlhopis	HU0000342415	FHB2011	HUF	06.05.2011	bankovníctvo	1,25	Baa3 Moodys
Dlhopis	SK4120005109	HZLOPIX	SKK	29.09.2009	bankovníctvo	0,99	Baa1Moodys
Dlhopis	XS0243584454	BSC 02/14	SKK	16.02.2014	bankovníctvo	0,89	A+

Podiel akciových investícií	0,00%
Podiel dlhopisových investícií	78,64%
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	21,06%
Podiel iných aktív	0,30%
Menová expozícia v EUR	99,85%
Menová expozícia v USD	0,11%
Menová expozícia v HUF	0,04%

Komentár portfólio manažéra

Prichádzajúce informácie o výrazne sa zhoršujúcom ekonomickom prostredí v eurozóne a stredoeurópskom regióne viedlo k agresívnemu uvoľňovaniu menovej politiky a k posunu výnosových kriviek. Štátne dlhopisy Slovenskej republiky s kratšou splatnosťou pokračovali v posilňovaní, z čoho profitovali aj naše dôchodkové fondy. Predpokladáme ďalší posun slovenskej výnosovej krivky v súvislosti s revíziou odhadovaného rastu HDP v eurozóne. Pokles HDP môže byť na Slovensku výraznejší než sa pôvodne očakávalo, keďže už nie je možné využívať pohyby výmenného kurzu a taktiež pretrváva veľká závislosť od automobilového priemyslu. Tieto faktory pravdepodobne spôsobia prehĺbenie deficitu štátneho rozpočtu, čo vyústí do nových emisií cenných papierov. Výnimkou v regióne bol trh s maďarskými štátnymi dlhopismi, pre ktorý bola aj naďalej charakteristická vysoká volatilita a slabá likvidita.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 1,66.

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

