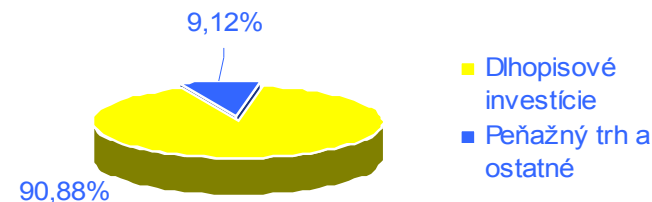


# Mesačná správa k 31.12.2008 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

## 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>	1,1407 Skk / 0,037864 € *
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	298 974 963,42 Skk / 9 924 150,68 € *
<b>Dátum aktualizácie:</b>	31.12.2008

## 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	28,96	A+
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	SKK	11.02.2014	vláda	15,64	A+
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	SKK	04.05.2012	vláda	11,85	A+
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	5,05	A+
Dlhopis	SK4120004540	HZLVUBXV	SKK	31.03.2010	bankovníctvo	4,3	Aa3 Moodys
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	SKK	01.04.2011	vláda	3,51	A+
Dlhopis	PL0000103529	PLGB 16	PLN	24.08.2016	vláda	3,32	A
Dlhopis	SK4110001316	UNIHZL 3	SKK	25.05.2015	bankovníctvo	2,36	A+
Pod. Fond	LU0099730524	DWSMPLS	EUR		bankovníctvo	2,06	BBB+
Dlhopis	XS0289103631	OTP 0209	EUR	27.02.2009	bankovníctvo	2,02	A3 Moodys
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	SKK	30.03.2010	bankovníctvo	2,02	Baa1Moodys
Dlhopis	XS0204418791	Rep.Hungary	EUR	28.10.2011	vláda	1,09	BBB
Dlhopis	HU0000342415	FHB2011	HUF	06.05.2011	bankovníctvo	1,46	Baa3 Moodys
Dlhopis	CH0044116355	GPRBK10	CHF	13.08.2010	bankovníctvo	1,21	BBB-
Dlhopis	SK4120005109	HZLOPIX	SKK	29.09.2009	bankovníctvo	1,02	Baa1Moodys
Dlhopis	XS0294275853	GZPRBK10	USD	04.04.2010	bankovníctvo	1	BBB-

Podiel akciových investícií	0,00%
Podiel dlhopisových investícií	90,88%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	3,73%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1do 5 rokov	64,82%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do10 rokov	30,63%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,81%
Podiel peňažných investícií	9,13%
Podiel iných aktív	-0,01%

Menová expozícia v SKK 100,00%

## Komentár portfólio manažéra

V očakávaní globálneho znižovania úrokových sadzieb na historicky minimálne úrovne výrazne ovplyvňujúce Slovensko po jeho vstupe do eurozóny sme znížili podiel hotovosti a zvýšili sme investície do štátnych dlhopisov Slovenskej republiky. Považovali sme za výhodné investovať aj do maďarských dlhopisov vydaných v zahraničí, ktorých kreditné prirážky v poslednej dobe vzrástli. Decembrové upokojenie na trhu s maďarskými štátnymi dlhopismi spojené s nárastom cien sme využili na ich predaj. Plánujeme pokračovať v investovaní do maďarských štátnych dlhopisov keďže centrálna banka bude pokračovať v znižovaní úrokových sadzieb.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,70.

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