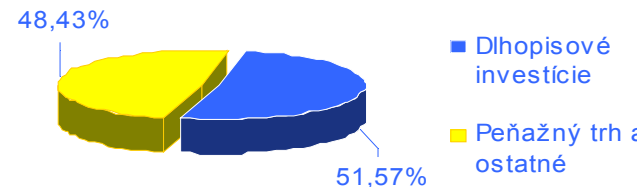


Mesačná správa k 31.12.2009 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

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:	0,038919 € / 1,1725 Skk *
Čistá hodnota majetku:	13 375 809,71 € / 402 959 643,32 Skk
Dátum aktualizácie:	31.12.2009

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	22,33	A+
ŠPP	IT0004547425	BOTS119	EUR	31.05.2010	vláda	11,93	A+
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	9,37	A+
ŠPP	GR0002072354	HTB0410	EUR	16.04.2010	vláda	7,46	BBB+
Dlhopis	GR0124011454	GGB0510	EUR	19.05.2010	vláda	7,06	BBB+
ŠPP	IT0004539521	BOTS0410	EUR	30.04.2010	vláda	5,98	A+
ŠPP	IE00B52WQ660	IRTB 0310	EUR	15.03.2010	vláda	5,23	AA
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	3,95	A+
Dlhopis	GR0114018436	GGB0410	EUR	20.04.2010	vláda	3,83	BBB+
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	2,79	A+
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	EUR	30.03.2010	bankovníctvo	1,47	Baa1Moody's
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	11.02.2014	vláda	0,49	A+
Dlhopis	XS0192595873	SR 4,5 14	EUR	20.05.2014	vláda	0,28	A+

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	67,27%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1do 5 rokov	25,07%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do10 rokov	7,66%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%
Menová expozícia v EUR	100,00%

Komentár portfólio manažéra

Finančné trhy sa v decembri museli vysporiadať s obvyklým koncoročným nedostatkom likvidity. Grécko čelilo negatívnym komentárom od ratingových agentúr a kritike európskych inštitúcií týkajúcej sa jeho fiškálnej situácie. Tieto okolnosti prispeli k zhoršeniu postoja investorov k celej eurozóne, ktorý vyústil do oslabenia eura voči doláru. V stredoeurópskom priestore sa toto odrazilo v dočasnom oslabení lokálnych mien. Výnosová krivka slovenských štátnych dlhopisov sa posunula mierne nahor v dôsledku obdobného pohybu nemeckej výnosovej krivky. Globálne akciové trhy vzrástli v decembri o 2%, pričom rozvíjajúce sa akciové trhy rástli, podobne ako po celý rok, najvýraznejšie.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,67.

Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu SOLID s referenčnou hodnotou hodnoty fondu SOLID

Výkonnosť dôchodkového fondu za sledované obdobie bola nad referenčnou hodnotou.**

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

** Spôsob určenia výkonnosti, referenčnú hodnotu a sledované obdobie stanovuje vyhláška NBS č.267/2009 Z.z.

Riadenie investícií v decembri fonde bolo podobne ako v predchádzajúcich mesiacoch zamerané na nahradenie maturujúcich emisií novými emisiami štátnych pokladničných poukážok a znižovanie podielu vkladov na majetku fondu. V decembri sme využili situáciu okolo Grécka na investície do štátnych cenných papierov eurozóny. V rovnakom čase sme predali aj investičné fondy DWS.

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.