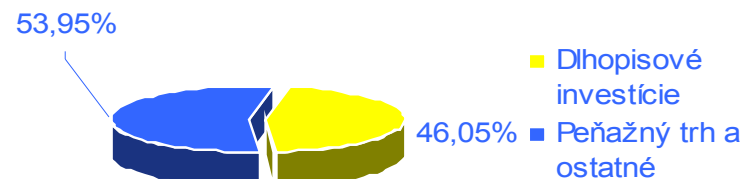


## Mesačná správa k 31.08.2009 SOLID - konzervatívny d.f., AEGON, d.s.s., a.s.

### 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>	0,025 %
<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>	0,038623 € / 1,1636 Skk *
<b>Čistá hodnota majetku:</b>	11 951 804,30 € / 360 060 056,34 Skk
<b>Dátum aktualizácie:</b>	31.08.2009

### 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	24,88	A+
ŠPP	IT0004467475	BOTS119	EUR	11.09.2009	vláda	13,38	A+
ŠPP	IE00B3WBSZ29	IRTB 1009	EUR	30.10.2009	vláda	13,38	AA
ŠPP	GR0002070333	GTB1009	EUR	13.10.2009	vláda	13,38	A-
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	10,18	A+
ŠPP	DE0001137206	BKO1209	EUR	11.12.2009	vláda	8,69	AA
Dlhopis	XS0299989813	SR 4,375	EUR	15.05.2017	vláda	4,21	A+
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	3,08	A+
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	EUR	30.03.2010	bankovníctvo	1,61	Baa1Moody
Dlhopis	SK4120005109	HZLOPIX	EUR	29.09.2009	bankovníctvo	0,84	Baa1Moody
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	11.02.2014	vláda	0,53	A+
Dlhopis	HU0000651732	FHB1109	EUR	20.11.2009	bankovníctvo	0,42	A+
Dlhopis	XS0192595873	SR 4,5 14	EUR	20.05.2014	vláda	0,3	A+

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	60,26%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	30,60%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	9,14%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%

Menová expozícia v EUR 100,00%

### Komentár portfólio manažéra

V mesiaci august pokračovala korekcia v rastovom trende rizikových aktív, býčia nálada však naďalej pretrvávala. Dôvodom pre túto korekciu boli očakávania z vývoja čínskej ekonomiky, ktorej sila nieje dostatočne silná na to, aby napomohla rozvinutým ekonomikám dostať sa z recesie. Volatilita na trhoch počas augusta ostala nízka, kreditné spready (rizikové prirážky) sa takmer nezmenili. Dlhopisy eurozóny počas mesiaca prinášali zisky (ich ceny rástli), reflektujúc prebytok peňazí na celosvetových finančných trhoch, najmä vďaka monetárnej politike centrálnych bánk.

V priebehu mesiaca august neboli realizované žiadne obchody, pričom jednotlivé pozície aktív boli zachované. Durácia portfólia ostala takmer nezmenená.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,83.

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