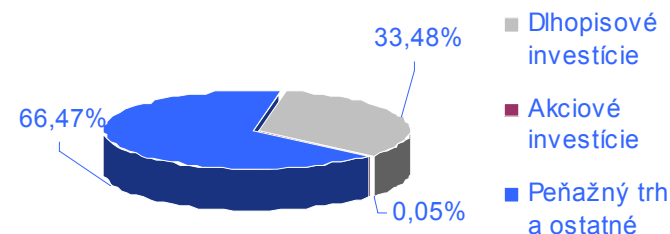


Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Typ fondu:	rastový 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:	András Loncsák
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,033563 € / 1,0111 Skk *
Čistá hodnota majetku:	190 461 035,34 € / 5 737 829 150,65 *
Dátum aktualizácie:	31.07.2009

Štruktúra fondu podľa investícií



Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na NAV %
Dlhopis	SK4120005331	SD 207	EUR	08.02.2010	vláda	16,79
ŠPP	IT0004467475	BOTS119	EUR	11.09.2009	vláda	10,49
ŠPP	IE00B3WBSZ29	IRTB 1009	EUR	30.10.2009	vláda	10,49
ŠPP	GR0002070333	GTB1009	EUR	13.10.2009	vláda	10,48
ŠPP	DE0001137206	BKO1209	EUR	11.12.2009	vláda	9,26
Dlhopis	SK4120004565	SD 205	EUR	04.05.2012	vláda	8,09
Dlhopis	SK4120005885	SD 209	EUR	01.04.2011	vláda	3,7
Dlhopis	SK4120005356	HZLOTPXI	EUR	30.03.2010	bankovníctvo	1,16
Dlhopis	HU0000651732	FHB1109	EUR	20.11.2009	bankovníctvo	0,89
Dlhopis	SK4120004227	SD 202	EUR	11.02.2014	vláda	0,72
Akcia	SK1110001407	VUB SK	EUR		bankovníctvo	0,05

Menová expozícia v EUR 100,00%

Geografické rozloženie akciových investícií
Východná Európa 100,00%

Komentár portfólio manažéra

V priebehu mesiaca júla investori začali viacej vyhľadávať rizikovejšie aktíva. Po korekcii na akciovom trhu v prvej polovici mesiaca nastal obrat. Investori sa priklonili k nákupom rizikovejších finančných aktív (akcií). Trend pokračoval a investori sa tak presúvali z bezpečných dlhopisových investícií smerom k rizikovejším – akciovým investíciám. Tomuto procesu napomohli správy z USA, kde až dve tretiny zverejnených štvrťročných správ spoločností prekonali očakávania trhu. Taktiež centrálné banky svojou monetárnou politikou (prebytočná likvidita) prispeli k býčej nálade. Z tejto situácii, kde investori vyhľadávajú riziko, profitovali aj meny tzv. emerging markets (meny rozvíjajúcich sa trhov). Naopak nedarilo sa americkému doláru. Počas mesiaca júla boli do portfólia nakúpené korporátne bondy FHB, ktoré maturujú v tomto roku. Durácia portfólia sa takmer nezmenila.

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 0,53.

Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	58,48%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1 do 5 rokov	41,52%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do 10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%