

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.4.2010)

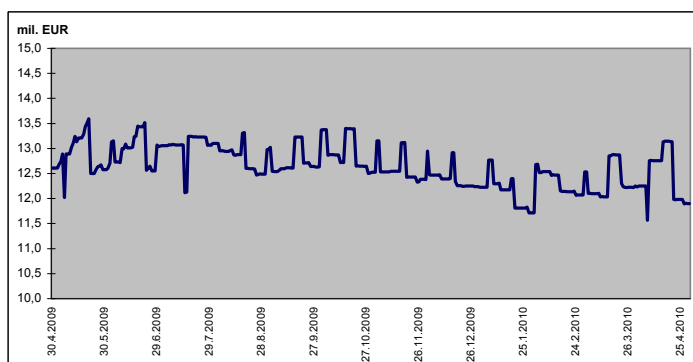
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	11 896 129,70 € 358 382 803,34 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,035288 € 1,0631 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,12

Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,15%
od začiatku roka:	1,42%
za posledných 12 mesiacov:	3,94%

VÝVOJ MAJETKU FONDU



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

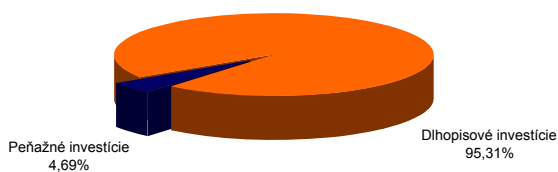
Výplatný fond je určený pre poberateľov dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Jeho cieľom je svojimi výnosmi pokryť záväzky d.d.s. voči klientom pri výplatach ich dôchodku. Fond bude aplikovať konzervatívnu investičnú stratégiu a bude sa sústreďovať hlavne na likvidne bezpečné a relatívne krátkodobé dlhopisové investície.

Situácia okolo zadĺženého Grécka úplne odsunula do pozadia ostatné fundamentálne faktory, ktoré obvykle ovplyvňujú trhy. Trhy sa úplne sústredili na možnosť krachu Grécka, či dokonca rozpadnutia Eurozóny. To poslalo nižšie dlhopisy tzv. periférnych štátov. Taktiež začali oslabovať lokálne meny a euro. Víťazom sa stal dolár a veľmi bezpečné nemecké štátne dlhopisy. V tomto prostredí sa darilo taktiež slovenským štátnym dlhopisom, ktorých ceny v apríli rástli. Základná európska úroková sadzba zostala nezmenená na 1%.

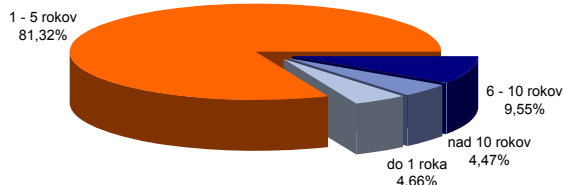
V priebehu posledného mesiaca sme predžili priemernú splatnosť portfólia nad 2 roky. Rast cien slovenských dlhopisov pomohol opäť pozitívne zhodnotiť majetok klientov i v období prepadu cien iných štátnych dlhopisov.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Triedy aktív



Splatnosť dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 27/1/2012	SK4120006990	dlhopis	16,33%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	13,05%
NOVA LJUBLJANSKA 3.25 / 12	XS0439410035	dlhopis	9,71%
SVK Štátny dlhopis 3.5 03/13 - 211	SK4120006545	dlhopis	8,76%
ABANKA VIPA ABVIPFLOAT 09/12	XS0452852196	dlhopis	5,10%
Zeleznice SR 8.60/14	XS0149619099	dlhopis	4,65%
Merrill Lynch var/10	XS0230016916	dlhopis	4,44%
REP OF SLOVENIA 4 17/2/2016	SI0002102349	dlhopis	4,39%
Bear Stearns var/14	XS0243584454	dlhopis	3,94%
VUB HZL var/11	SK4120005174	dlhopis	3,82%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	3,56%
Ceska exp. float/16	XS0302244933	dlhopis	3,10%
EOAGR 5.9 06/23	XS0372874239	dlhopis	2,78%
DEXIA Credit Local 2.625/14	XS0480266484	dlhopis	2,59%
REP OF SLOVENIA SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	dlhopis	2,54%

*podiel na celkových aktívach fondu