

## MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.3.2009)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	12 586 548,07 € 379 182 347,16 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	1,66

Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,06%
od začiatku roka:	0,67%
za posledných 12 mesiacov:	1,98%

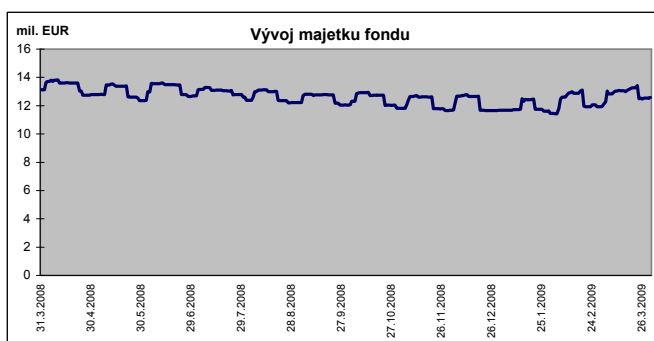
### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

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

Marcový vývoj na finančných trhoch sa niesol najmä v znamení rastu akciových trhov. Dlhopisové trhy hľadali smer a výnosy skôr pomaly rástli. Z pohľadu makrookazovateľov investori pozitívne vnímali najmä správy o náraste predaja amerických domov a naopak na správy o ďalšom náraste nezamestnanosti v USA investori nereagovali.

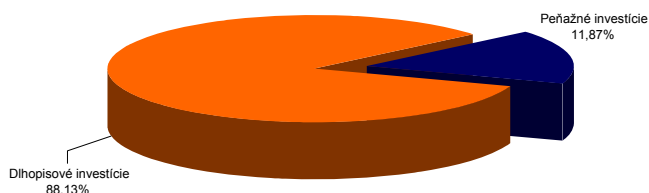
Výnosy štátnych dlhopisov v EUR sa počas tohto mesiaca výrazne nezmenili a ak, tak smerom hore aj napriek rozhodnutiu Európskej centrálnej banky, ktorá na svojom pravidelnom zasadnutí znížila základnú úrokovú sadzbu o 0,25 % na 1,25 % (rekordne nízka úroveň).

Počas posledného mesiaca sme ďalej udržiavali priemernú splatnosť dlhopisovej časti portfólia blízko 1,8 roku.

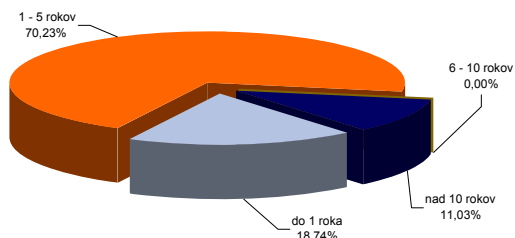


### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

#### Triedy aktív



#### Splatnosť dlhopisovej časti



### NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 8.50/10 - 133	SK4120002601	dlhopis	12,02%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	11,62%
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	SK4120004318	dlhopis	5,75%
SVK Štátny dlhopis 4.8 / 09 - 203	SK4120004284	dlhopis	5,52%
Goldman Sachs var/10	XS0223960302	dlhopis	4,23%
Merrill Lynch var/10	XS0230016916	dlhopis	4,18%
GE var/11	XS0265316082	dlhopis	4,17%
IRBSK var 11/09	SK4120004805	dlhopis	3,97%
Kommunalkredit var/10	XS0212932700	dlhopis	3,70%
VUB HZL var/11	SK4120005174	dlhopis	3,64%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	3,34%
Bear Stearns var/14	XS0243584454	dlhopis	3,30%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	3,22%
Bank of Ireland 0 10/23/09	XS0326591798	dlhopis	2,48%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	2,46%

\*podiel na celkových aktívach fondu