

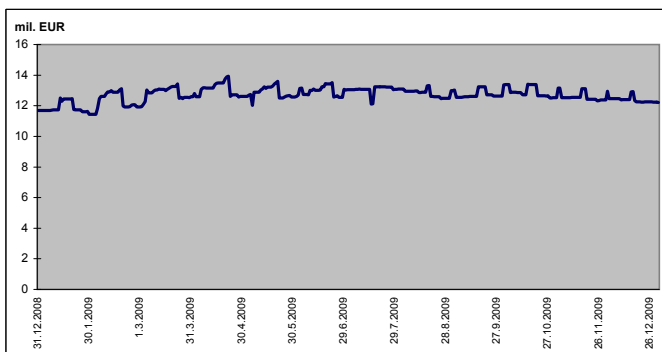
MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.12.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	12 224 274,73 € 368 268 500,52 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,034793 € 1,0482 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,81
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK	

Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,26%
od začiatku roka:	1,19%
za posledných 12 mesiacov:	1,19%

VÝVOJ MAJETKU FONDU



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

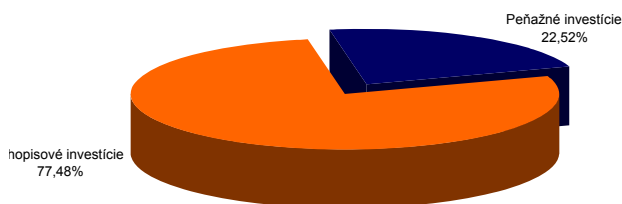
Výplatný fond je určený pre poberateľov dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Jeho cieľom je svojimi výnosmi pokryť záväzky d.d.s. voči klientom pri výplatách ich dôchodku. Fond bude aplikovať konzervatívnu investičnú stratégiu a bude sa sústreďovať hlavne na likvidne bezpečné a relatívne krátkodobé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

Na trhy doľahla v decembri vianočná nálada. Relatívne lepšie makroekonomické čísla v USA a optimizmus konca roka spôsobil výpredaj bezpečných aktív a presun prostriedkov do rizikovejších investícií. Výsledkom bol prepad cien dlhopisov, čo sa týkalo tiež slovenských štátnych dlhopisov. Akcie celosvetovo mierne rástli. Objavili sa tiež niektoré negatívne správy ako napr. obrovské problémy Grécka s raketovo rastúcimi dlhmi či nutnosť zoštatnenia ďalšej banky v Rakúsku. Európska centrálna banka radšej ponechala kľúčovú sadzbu na 1 percente, aby ďalej podporila európske ekonomiky v boji s krízou.

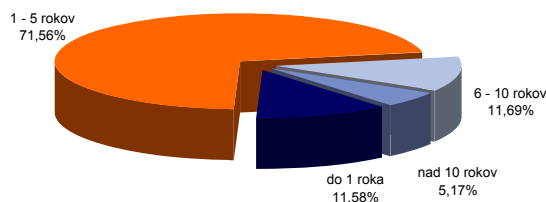
Počas mesiaca prebehlo iba niekoľko obchodov s veľmi krátkymi dlhopismi, ktorých vplyv bol na priemernú splatnosť portfólia minimálny. Dĺžka fondu zostala nezmenená na 1,8 rokoch. Hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky v priebehu decembra mierne poklesla, čo bolo spôsobené poklesom cien slovenských štátnych dlhopisov na konci roka.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Triedy aktív



Splatnosť dlhovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	12,22%
SVK Štátny dlhopis 3.5 03/13 - 211	SK4120006545	dlhopis	8,53%
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	SK4120004318	dlhopis	6,06%
SFEFR FLOAT 07/12	FR0010780494	dlhopis	5,79%
ABANKA VIPA ABVIPFLOAT 09/12	XS0452852196	dlhopis	4,94%
Zeleznice SR 8.60/14	XS0149619099	dlhopis	4,39%
Merrill Lynch var/10	XS0230016916	dlhopis	4,30%
KA FINANZ AG 2.25 12/12	XS0472796076	dlhopis	4,10%
Kommunalkredit var/10	XS0212932700	dlhopis	3,79%
Bear Stearns var/14	XS0243584454	dlhopis	3,68%
VUB HZL var/11	SK4120005174	dlhopis	3,67%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	3,59%
Ceska exp. float/16	XS0302244933	dlhopis	3,00%
EOAGR 5.9 06/23	XS0372874239	dlhopis	2,57%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	2,55%

*podiel na celkových aktívach fondu