

Základné údaje

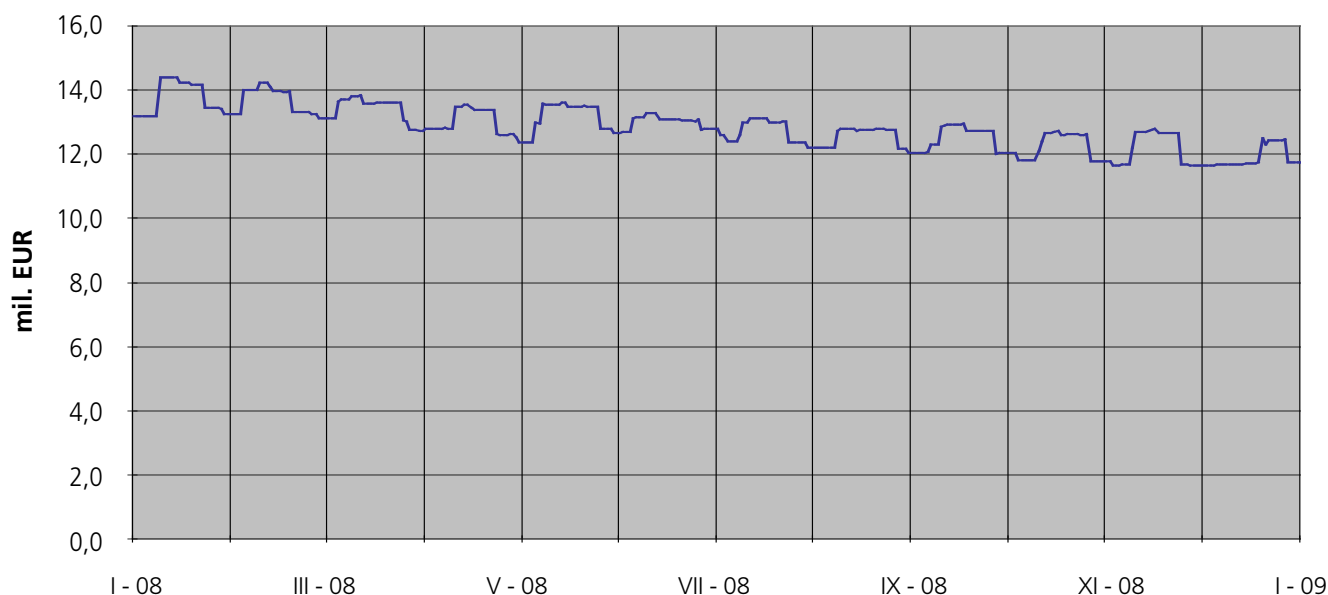
Dátum vytvorenia fondu:	1. 2. 2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	11 440 651,92 € (344 661 079,74 Sk)
Depozitár fondu:	VÚB, a.s.
Modifikovaná durácia:	1,65

Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK

Výkonnosť:	
za 1 mesiac:	0,36 %
od začiatku roka:	0,36 %
za posledných 12M:	1,24 %

Vývoj majetku za posledných 12 mesiacov

Hodnota aktív



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.

Spomaľujúci rast ekonomík, pokles inflácie alebo dokonca jej očakávaná neexistencia a ďalšie znižovanie základných sadzieb centrálnymi bankami tlačili sadzby peňažného trhu v eurozóne nižšie. To znamená, že investície s krátkou lehotou splatnosti získavali na svojej hodnote relatívne najviac. S rastúcou rizikovou prirážkou dlhšie splatnosti na hodnote mierne strácali (vďaka strachu zo schopnosti jednotlivých štátov prefinancovať prichádzajúce dlhy).

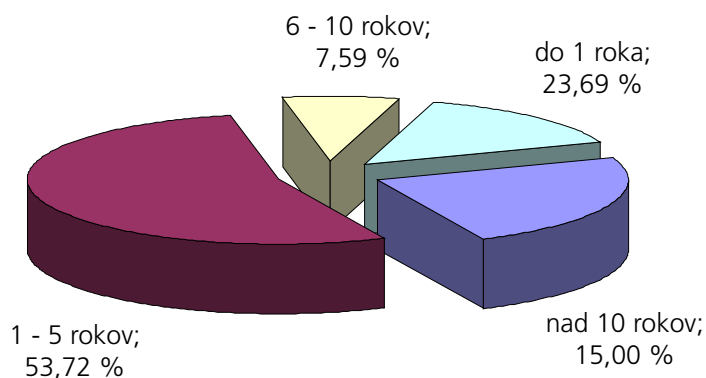
V priebehu posledného mesiaca sme v závislosti od očakávaného znižovania sadzieb predĺžili priemernú splatnosť portfólia nákupom krátkodobých dlhopisov, ktorých hodnota pomohla fondu k ďalšiemu kladnému medzimesačnému výsledku.

Rozloženie investícií

Podľa tried aktív



Podľa splatnosti aktív



Najvýznamnejšie pozície

Meno investície	Druh investície	Identifikátor	podiel*
SVK Štátny dlhopis 8.50/10 - 133	dlhopis	SK4120002601	13,07 %
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12 - 205	dlhopis	SK4120004565	12,51 %
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	dlhopis	SK4120004318	6,26 %
SVK Štátny dlhopis 4.8 / 09 - 203	dlhopis	SK4120004284	6,04 %
Tesco PLC 4.25/09	dlhopis	XS0284319299	4,84 %
Merrill Lynch var/10	dlhopis	XS0230016916	4,66 %
Goldman Sachs var/10	dlhopis	XS0223960302	4,62 %
IRBSK var 11/09	dlhopis	SK4120004805	4,39 %
GE var/11	dlhopis	XS0265316082	4,34 %
Kommunalkredit var/10	dlhopis	XS0212932700	4,09 %
VUB HZL var/11	dlhopis	SK4120005174	4,00 %
Bear Stearns var/14	dlhopis	XS0243584454	3,82 %
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	dlhopis	SK4120004227	3,77 %
Kommunalkredit 2.625/11	dlhopis	XS0410581614	3,50 %
Bank of Ireland 0 10/23/09	dlhopis	XS0326591798	2,81 %

* podiel na celkových aktívach fondu