

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.4.2010)

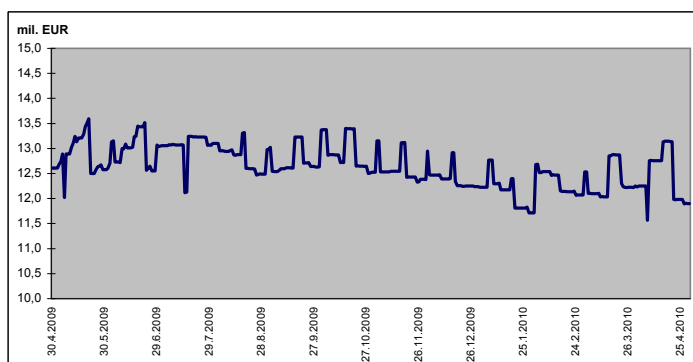
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

| | |
|--|-----------------------------------|
| 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

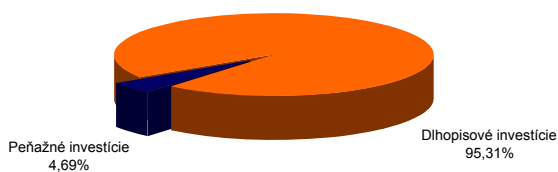
Výplatný fond je určený pre poberateľov dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Jeho cieľom je svojimi výnosmi pokryť záväzky d.d.s. voči klientom pri výplatách ich dôchodku. Fond bude aplikovať konzervatívnu investičnú stratégiu a bude sa sústreďovať hlavne na likvidne bezpečné a relatívne krátkodobé 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 dalo taktiež slovenským štátnym dlhopisom, ktorých ceny v apríli rástli. Základná európska úroková sadzba zostala nezmenená na 1%.

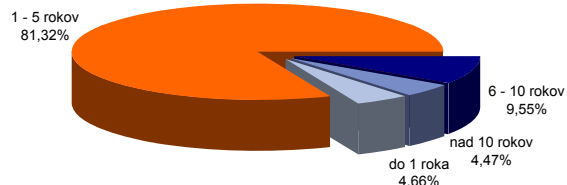
V priebehu posledného mesiaca sme predžili priemernú splatnosť portfólia nad 2 roky. Rast cien slovenských dlhopisov pomohol opäť pozitívne zhodnotiť majetok klientov i v období prepadu cien iných štátnych dlhopisov.

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