

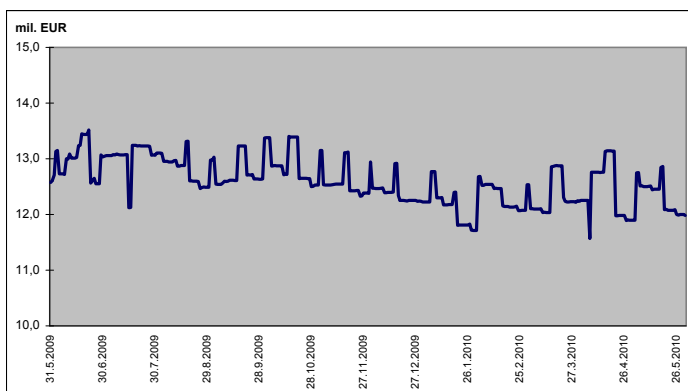
## MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.5.2010)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006	
Čistá hodnota majetku (NAV):	11 985 574,46 €	361 077 416,18 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,035314 €	1,0639 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,29	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,07%
od začiatku roka:	1,50%
za posledných 12 mesiacov:	4,04%

### VÝVOJ MAJETKU FONDU



### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

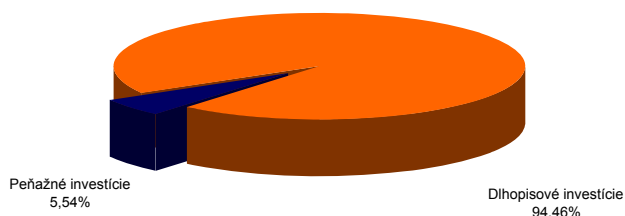
Výplatný fond je určený pre poberateľov dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Jeho cieľom je svojimi výnosmi pokryť záväzky d.d.s. voči klientom pri výplatách ich dôchodku. Fond bude aplikovať konzervatívnu investičnú stratégiu a bude sa sústreďovať hlavne na likvidne bezpečné a relatívne krátkodobé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

Ani aprílový záchranný plán ECB a MMF, ktorí sľúbili pomoc zadĺženému Grécku vo výške cca. 130 mld.EUR trhy neupokojil. Začiatkom mája sa situácia ešte zhoršila a investori sa začali zbavovať nielen dlhopisov Grécka, ale aj ďalších výrazne zadĺžených európskych krajín. Európska únia nakoniec siahla k neuveriteľnému kroku a sľúbila vytvorenie záchranného balíka o veľkosti 750 mld.EUR. Neschopnosť dohody európskych štátov ohľadne verejných dlhov a regulácie trhov, downgrade Španielska, napätie na kórejskom polostrove a pomalší rast Číny boli ďalšie ingrediencie pre rast rizikových prírážok, prepád akciových trhov a oslabenie eura oproti doláru.

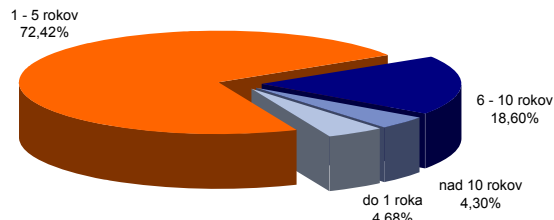
V máji sme mierne predžili priemernú splatnosť aktív fondu a to primárnym nákupom 6-ročného slovenského štátneho dlhopisu. Fondu sa podarilo napriek klesajúcej cene niektorých dlhopisov udržať kladnú výkonnosť a opäť pozitívne zhodnotiť majetok klientov.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Triedy aktív



Splatnosť dlhopisovej časti



### NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 27/1/2012	SK4120006990	dlhopis	16,23%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	12,98%
NOVA LJUBLJANSKA 3.25 / 12	XS0439410035	dlhopis	9,65%
SVK Štátny dlhopis 3.5 24/2/2016	SK4120007071	dlhopis	8,48%
ABANKA VIPA ABVIPFLOAT 09/12	XS0452852196	dlhopis	5,07%
Zeleznice SR 8.60/14	XS0149619099	dlhopis	4,66%
REP OF SLOVENIA 4 17/2/2016	SI0002102349	dlhopis	4,47%
Merrill Lynch var/10	XS0230016916	dlhopis	4,42%
Bear Stearns var/14	XS0243584454	dlhopis	3,97%
VUB HZL var/11	SK4120005174	dlhopis	3,78%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	3,53%
Ceska exp. float/16	XS0302244933	dlhopis	3,07%
EOAGR 5.9 06/23	XS0372874239	dlhopis	2,59%
DEXIA Credit Local 2.625/14	XS0480266484	dlhopis	2,59%
REP OF SLOVENIA SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	dlhopis	2,53%

\*podiel na celkových aktívach fondu