

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.3.2010)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006	
Čistá hodnota majetku (NAV):	12 255 015,26 €	369 194 589,72 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,035236 €	1,0615 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,83	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

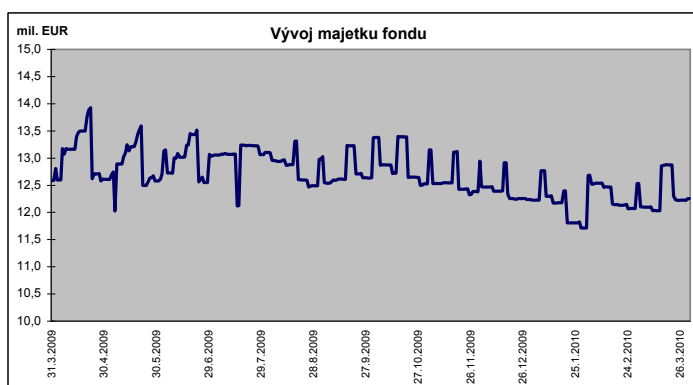
Výkonnosť za 1 mesiac:	0,34%
od začiatku roka:	1,27%
za posledných 12 mesiacov:	1,80%

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

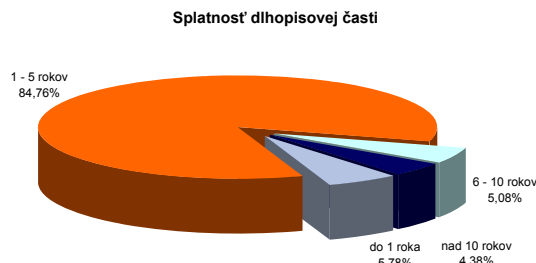
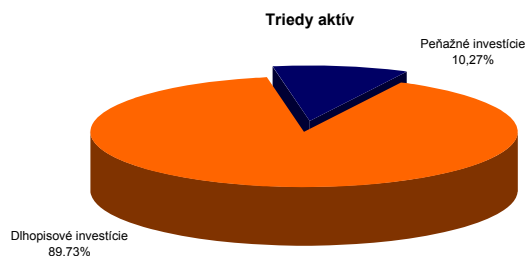
Výplatný fond je určený pre poberateľov dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Jeho cieľom je svojimi výnosmi pokryť záväzky d.d.s. voči klientom pri výplatách ich dôchodku. Fond bude aplikovať konzervatívnu investičnú stratégiu a bude sa sústreďovať hlavne na likvidne bezpečné a relatívne krátkodobé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

Mesiac marec priniesol okrem konca mrazivej zimy aj neúfňajúci optimizmus na všetky dôležité trhy. Akcie pokračovali v strmom raste, čomu prispievali lepšie správy z korporátnej sféry, určitý náčrt riešenia gréckych dlhov a mierne sa lepšiaci makroekonomické dáta nielen v USA. Dlhopisy zažili taktiež úspešný mesiac. Dlhodobo nízka inflácia a uťahovanie rizikových premií posunuli výnosy pozdĺž celej krivky nižšie, čo znamenalo rast cien dlhopisov. Európska centrálna banka vydala novú prognózu a mierne zlepšila výhľad ekonomiky Eurozóny. Základná európska úroková sadzba zostala nezmenená vo výške 1%.

V priebehu posledného mesiaca sme opäť trochu predĺžili priemernú splatnosť portfólia pomocou aukcií krátkodobých slovenských štátnych dlhopisov. Následný pokles výnosov (rast cien) dlhopisovej časti portfólia pomohol opäť pozitívne zhodnotiť majetok klientov.



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 27/1/2012	SK4120006990	dlhopis	15,82%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	12,63%
SVK Štátny dlhopis 3.5 03/13 - 211	SK4120006545	dlhopis	8,44%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	6,91%
DEXIA CRED LOCL FLOAT 13	XS0488173864	dlhopis	5,11%
ABANKA VIPA ABVIPFLOAT 09/12	XS0452852196	dlhopis	4,95%
Zeleznice SR 8.60/14	XS0149619099	dlhopis	4,47%
Merrill Lynch var/10	XS0230016916	dlhopis	4,31%
Bear Stearns var/14	XS0243584454	dlhopis	3,82%
VUB HZL var/11	SK4120005174	dlhopis	3,70%
Ceska exp. float/16	XS0302244933	dlhopis	3,00%
EOAGR 5.9 06/23	XS0372874239	dlhopis	2,56%
DEXIA Credit Local 2.625/14	XS0480266484	dlhopis	2,50%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	2,50%
REP OF SLOVENIA SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	dlhopis	2,45%

*podiel na celkových aktívach fondu