

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.6.2010)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

| | | |
|---|-----------------|-------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 1.2.2006 | |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 11 943 733,45 € | 359 816 913,91 Sk |
| Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV) | 0,035309 € | 1,0637 Sk |
| Depozitár fondu: | VUB, a.s. | |
| Modifikovaná dĺžka portfólia: | 2,09 | |
| Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK | | |

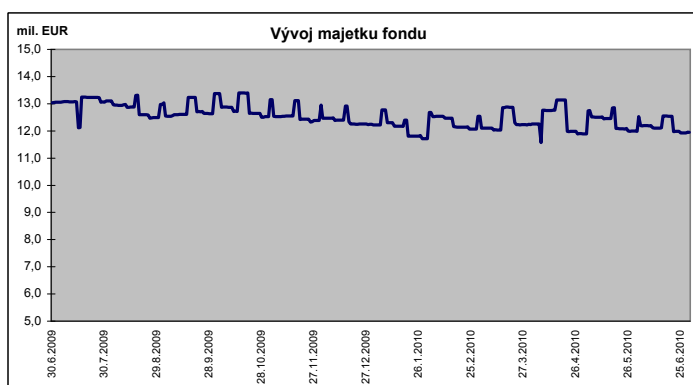
| | |
|----------------------------|--------|
| Výkonnosť za 1 mesiac: | -0,01% |
| od začiatku roka: | 1,48% |
| za posledných 12 mesiacov: | 3,50% |

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.

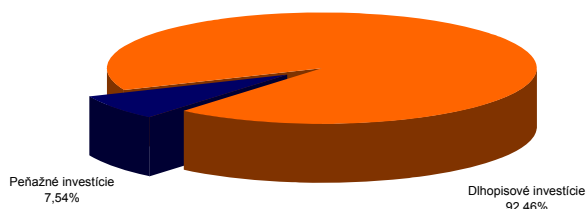
Prílív zlých správ nepoľavil ani v júni. Grécko dostalo kvôli svojim dlhom ďalšiu ranu, keď bol znížený jeho rating agentúrou Moody's a teraz dokonca pod tzv. investičný stupeň až na špekulatívnu úroveň. Nálade nepomohol ani problém s vytekajúcou ropou v Mexickom zálive, či opätovne prudké ochladenie trhu s nehnuteľnosťami v USA. V Európe zas na povrch vyplávali problémy španielskych bánk, či maďarská neochota utáňovať si opasky. Pár dobrých správ sa objavilo, ale to len s lokálnymi dopadmi (výsledky volieb v Českej republike a na Slovensku). Výsledkom bol celosvetový pokles akciových trhov. Ani dlhopisy príliš nepotešili a na výslni sa ohrievali iba nemecké (likvidné a bezrizikové) štátne dlhopisy.

V priebehu posledného mesiaca sme postupne znižovali priemernú splatnosť investícií a realizovali zisky zo slovenských štátnych dlhopisov. Rast rizikových prirážok síce negatívne ovplyvňoval ceny, ale defenzívna stratégia udržala majetok klientov nedotknutý.

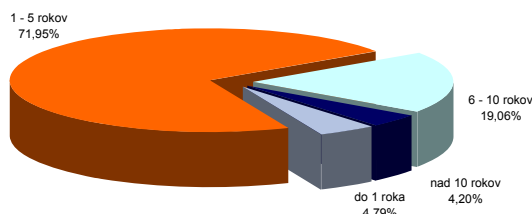


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Triedy aktív



Splatnosť dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

| Názov / Emitent | ISIN | Druh | Podiel* |
|-----------------------------------|--------------|---------|---------|
| SVK Štátny dlhopis 0 27/1/2012 | SK4120006990 | dlhopis | 16,35% |
| SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205 | SK4120004565 | dlhopis | 13,06% |
| NOVA LJUBLJANSKA 3.25 / 12 | XS0439410035 | dlhopis | 9,64% |
| SVK Štátny dlhopis 3.5 24/2/2016 | SK4120007071 | dlhopis | 8,54% |
| ABANKA VIPA ABVIPFLOAT 09/12 | XS0452852196 | dlhopis | 5,07% |
| REP OF SLOVENIA 4 17/2/2016 | SI0002102349 | dlhopis | 4,44% |
| Merrill Lynch var/10 | XS0230016916 | dlhopis | 4,43% |
| Zeleznice SR 8.60/14 | XS0149619099 | dlhopis | 4,38% |
| Dexia Cred Local var/12 | XS0520005645 | dlhopis | 4,18% |
| Bear Stearns var/14 | XS0243584454 | dlhopis | 3,99% |
| VUB HZL var/11 | SK4120005174 | dlhopis | 3,80% |
| Ceska exp. float/16 | XS0302244933 | dlhopis | 3,09% |
| DEXIA Credit Local 2.625/14 | XS0480266484 | dlhopis | 2,60% |
| DEXIA CRED LOCL FLOAT 13 | XS0488173864 | dlhopis | 2,52% |
| EOAGR 5.9 06/23 | XS0372874239 | dlhopis | 2,40% |

*podiel na celkových aktívach fondu