

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.6.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	11 911 252,69 € 358 838 398,54 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,036630 € 1,1035 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,83

Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK

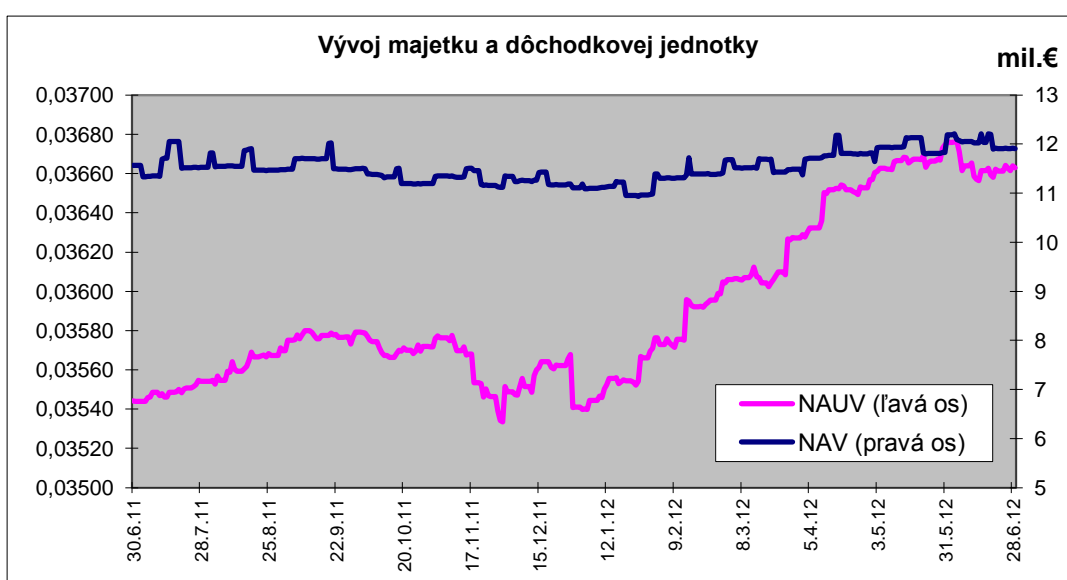
Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,32%
od začiatku roka:	3,44%
za posledných 12 mesiacov:	3,35%

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.

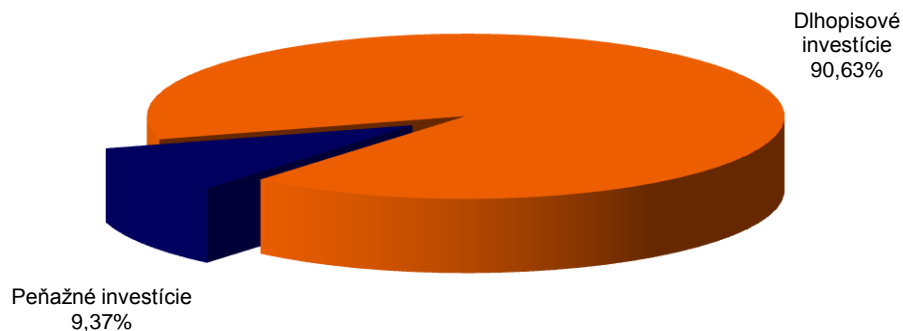
Začiatok mesiaca nebol príliš pozitívny, nakoľko sa nahromadilo niekoľko zlých správ. A to predovšetkým tieto: kríza sa dostala aj do Nemecka, kde rástla nezamestnanosť; klesali indikátory sentimentu a znížila sa priemyselná výroba; navyše agentúra Moody's znížila rating Španielska na Baa3, čo je iba krok od špekulatívneho pásma. V tomto prostredí prudko rástli výnosy španielskych dlhopisov nad 7 percent, čo je hranica, kedy už bolo potrebné zachraňovať iných členov eurozóny. Našťastie prišiel summit predstaviteľov EÚ, ktorý veľmi neočakávane prisľúbil pomoc zadlženým štátom a sľúbil popri šetrení aj opatrenia pre rast. To pomohlo predovšetkým akciovým trhom, ktoré vzrástli prudko nahor a koncom mesiaca skončili v kladných číslach. Klesali aj rizikové prémie na dlhopisových trhoch. Euro sa posilnilo voči doláru.

Počas mesiaca sme dokúpili krátkodobé štátne dlhopisy s očakávaním poklesu ich rizikových prirážok. Na druhej strane pozitívna nálada na trhoch znamenala výpredaj bezrizikových aktív, čo vďaka konzervatívnej stratégii fondu mierne negatívne ovplyvnilo zhodnotenie majetku.

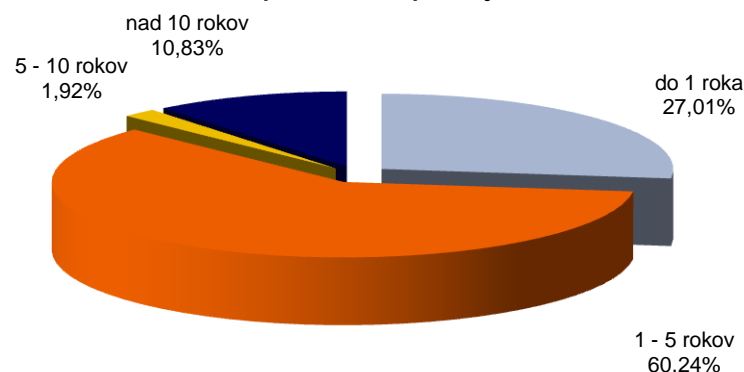


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Triedy aktív



Splatnosť dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis float 13/2013	SK4120007527	dlhopis	16,75%
SVK Štátny dlhopis 3.5 24/2/2016	SK4120007071	dlhopis	15,08%
DEXIA Credit Local 2.625/14	XS0480266484	dlhopis	11,16%
DEXIA CRED LOCL FLOAT 13	XS0488173864	dlhopis	9,16%
SID BANKA EXPORT 2.66 10/12	XS0698629002	dlhopis	8,59%
ABANKA VIPA ABVIPFLOAT 09/12	XS0452852196	dlhopis	5,05%
Zeleznice SR 8.60/14	XS0149619099	dlhopis	4,12%
SVK Štátny dlhopis 4.35 10/25	SK4120007543	dlhopis	3,51%
Ceska exp. float/16	XS0302244933	dlhopis	3,20%
EOAGR 5.9 06/23	XS0372874239	dlhopis	2,65%
SVK Štátny dlhopis 4,625 01/17	SK4120008301	dlhopis	2,32%
POLAND 3.75/23	XS0794399674	dlhopis	2,13%
Ceska Exportni Banka 3.65 03/19	XS0757372114	dlhopis	1,74%
ING BANK NV var/13	XS0645948000	dlhopis	1,69%
Rabobank 4.2/26	XS0246643687	dlhopis	1,52%

*podiel na celkových aktívach fondu