

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.1.2013)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	12 350 444,81 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,037347 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,74

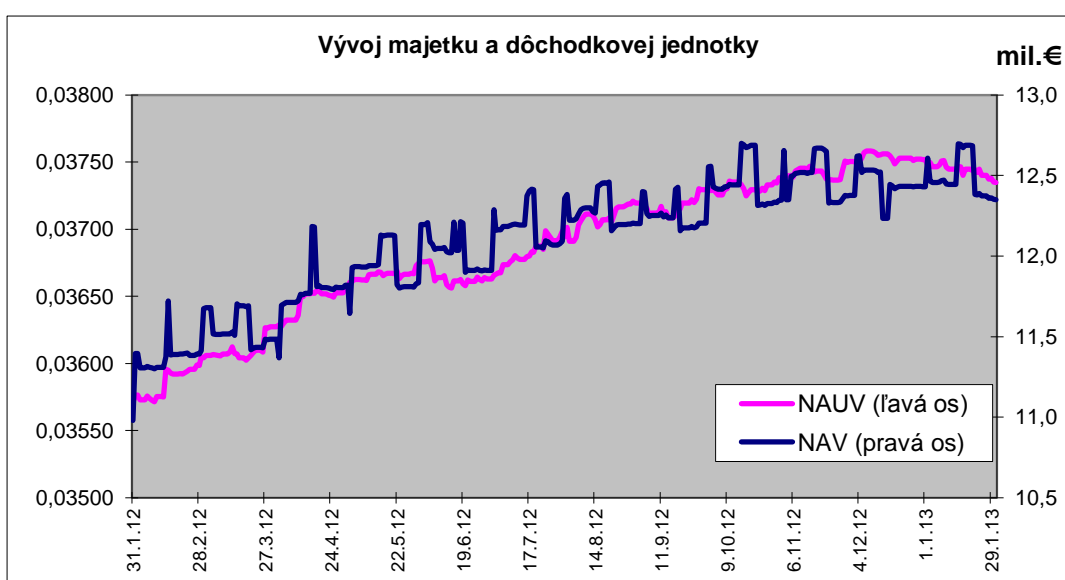
Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,45%
od začiatku roka:	-0,45%
za posledných 12 mesiacov:	4,59%

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.

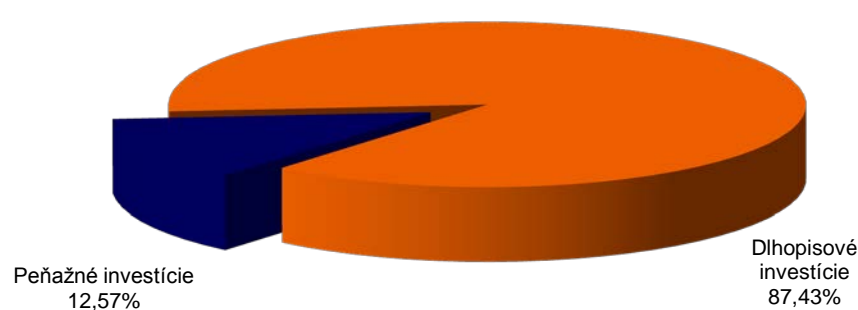
Na začiatku roka panovala na trhoch pozitívna nálada a akciové trhy hlavne v USA a EÚ väčšinou rástli. Na druhej strane ceny bezrizikových dlhopisov začali klesať. Hlavným dôvodom bolo rokovanie ECB, ktoré ponechalo kľúčové sadzby nezmenené a stiahlo z trhu 137 miliárd eur v rámci splatenia LTRO. Relatívne bezpečné slovenské dlhopisy si vedli dobre a ich ceny iba mierne klesli oproti obrovským výpredajom napr. nemeckých štátnych dlhopisov.

V priebehu januára sme realizovali zisky z dlhodobých slovenských štátnych dlhopisov a časť hotovosti sme zainvestovali do krátkodobého bankového dlhopisu. Pokles cien bezrizikových dlhopisov v priebehu januára spôsobil mierne negatívnu výkonnosť fondu.

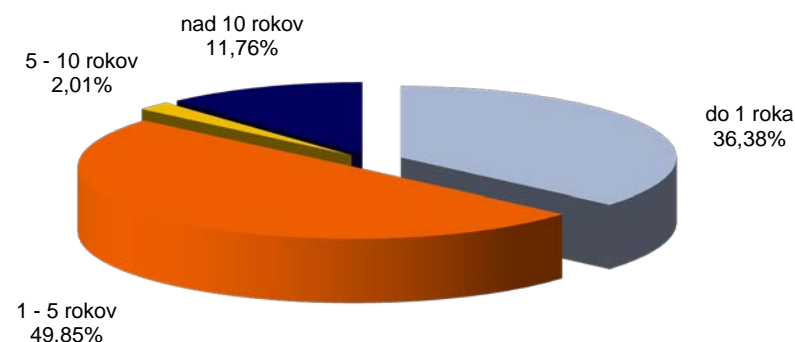


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Triedy aktív



Splatnosť dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SLOVGB 3 1/2 02/16	SK4120007071	dlhopis	15,26%
SLOVGB 0 10/14/13	SK4120007527	dlhopis	12,16%
DEXGRP 2 5/8 01/14	XS0480266484	dlhopis	10,72%
DEXGRP 0 02/19/13	XS0488173864	dlhopis	8,91%
CESKA 0 05/23/14	XS0302244420	dlhopis	8,83%
SLOVGB 4.35 10/25	SK4120007543	dlhopis	6,26%
SLOVAK8.6 06/12/14	XS0149619099	dlhopis	4,05%
CESKA 0 05/23/16	XS0302244933	dlhopis	3,14%
EOANGR5.9 06/30/23	XS0372874239	dlhopis	2,53%
SLOVGB 4 5/8 01/19/17	SK4120008301	dlhopis	2,29%
CEZCO 6 07/18/14	XS0376701206	dlhopis	1,79%
HENKEL 4 5/8 03/14	XS0418268198	dlhopis	1,76%
CESKA 3 5/8 03/15/19	XS0757372114	dlhopis	1,75%
SOCGEN 0 01/14/15	XS0872763841	dlhopis	1,62%
SLOVGB 0 04/07/14	SK4120007840	dlhopis	1,61%

*podiel na celkových aktívach fondu