

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.8.2013)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	12 101 723,16 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,037601 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,60

Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,12%
od začiatku roka:	0,22%
za posledných 12 mesiacov:	1,09%

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.

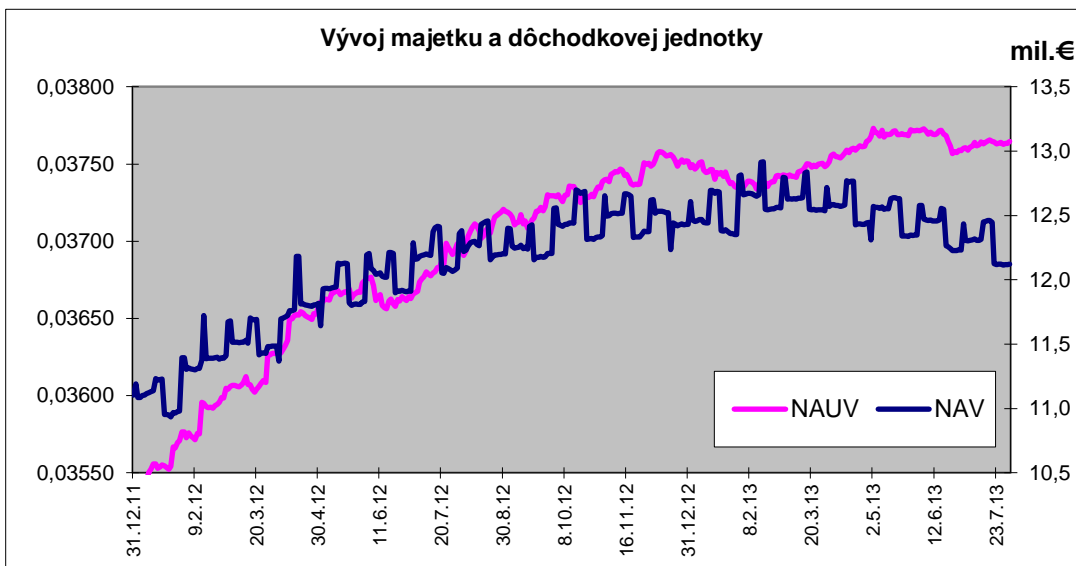
Počas uplynulého mesiaca sa vývoj na finančných trhoch niesol v znamení pokračujúceho mierneho oživenia a očakávaného rozhodnutia amerického FED-u o možnom znížení tempa kvantitatívneho uvoľňovania.

Výnosy 10 ročných nemeckých dlhopisov zaznamenali nárast o 30 bázických bodov. Dôvodom boli najmä pozitívne makroekonomické údaje z Eurozóny. Rast hrubého domáceho produktu počas druhého štvrťroka spolu s takzvanými soft indikátormi Purchasing Managers Index naznačili, že Eurozóna sa konečne dostala z recesie. Rast výnosov dlhopisov (pokles cien) bol sprevádzaný aj obavami zo zníženia pravidelných odkupov dlhopisov zo strany amerického FED-u.

Slovenské štátne dlhopisy sčasti nasledovali vývoj v Eurozóne naprieč všetkými splatnosťami.

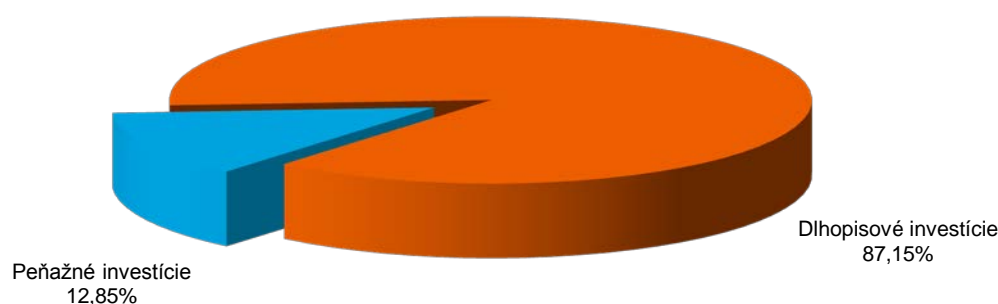
Akciové trhy si vybrali počas mesiaca oddychový čas, keď vymazali časť svojich ziskov z predošlých mesiacov. Obavy investorov pramenili najmä z dôvodu neistoty okolo rozhodnutia amerického FED-u o znížení odkupov dlhopisov. V závere mesiaca ceny hlavných akciových indexov skorigovali po vyjadrení amerického ministra zahraničia o možnom zásahu USA v Sýrii ako reakcie na použitie chemických zbraní.

V priebehu mesiaca sme znížili podiel dlhopisov s fixným kupónom v portfóliu. Negatívny dopad na výkonnosť fondu z dôvodu rastu úrokov bol minimálny.

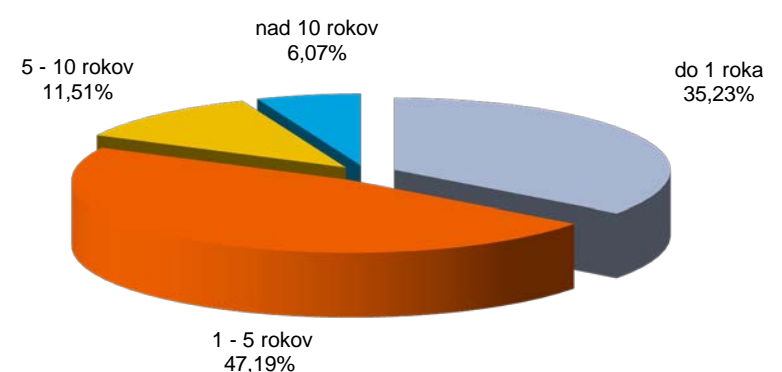


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Triedy aktív



Splatnosť dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SLOVGB Float 16	SK4120008202	dlhopis	12,26%
SLOVGB Float 13	SK4120007527	dlhopis	10,76%
BGB 0 05/02/18	BE0000330390	dlhopis	10,69%
CESKA float 05/14	XS0302244420	dlhopis	9,04%
BGB 1,25 06/22/18	BE0000329384	dlhopis	6,56%
SLOVGB 1,5 11/18 226	SK4120009234	dlhopis	5,78%
EB ZSR	XS0149619099	dlhopis	3,85%
SLOVGB4.35 10/25	SK4120007543	dlhopis	3,79%
Ceska exp. banka float 05/16	XS0302244933	dlhopis	3,25%
SLOVGB3,5 02/16	SK4120007071	dlhopis	2,68%
EOAGR prim.	XS0372874239	dlhopis	2,45%
SLOVGB4,625 01/17	SK4120008301	dlhopis	2,36%
Ceska exportni banka 3.625 03/19	XS0757372114	dlhopis	1,80%
CEZ AS 6,0/14	XS0376701206	dlhopis	1,74%
BNP 0 12/03/14	XS0418268198	dlhopis	1,72%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu