

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.4.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007	
Čistá hodnota majetku (NAV):	47 306 056,48 €	1 425 142 257,52 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,036708 €	1,1059 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	0,89	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

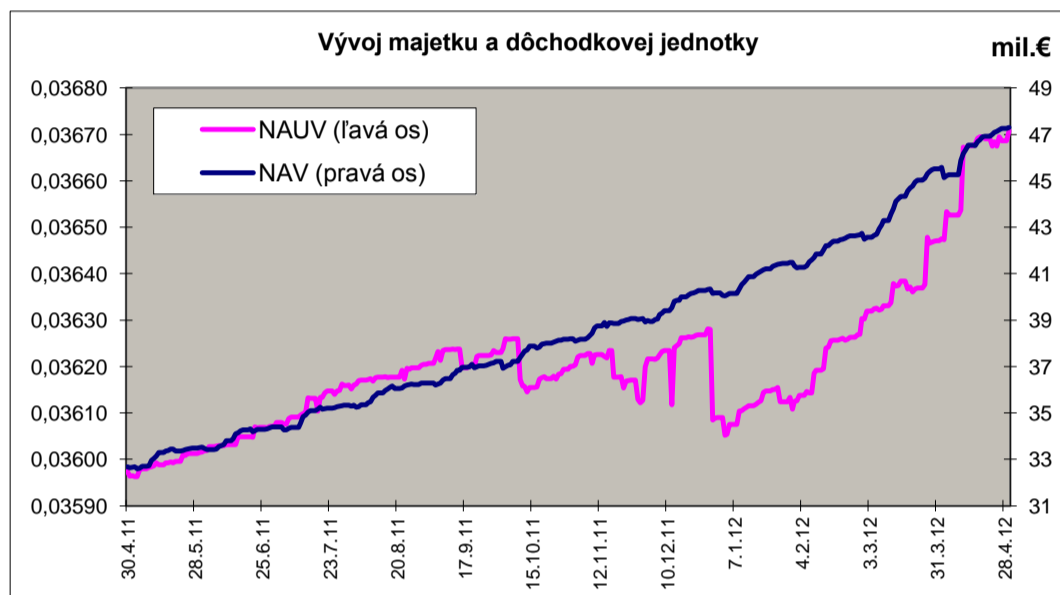
Výkonnosť za 1 mesiac:	0,65%
od začiatku roka:	1,72%
za posledných 12 mesiacov:	2,07%

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

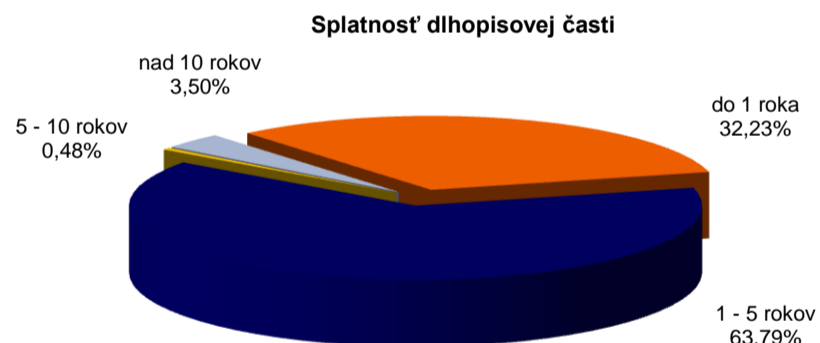
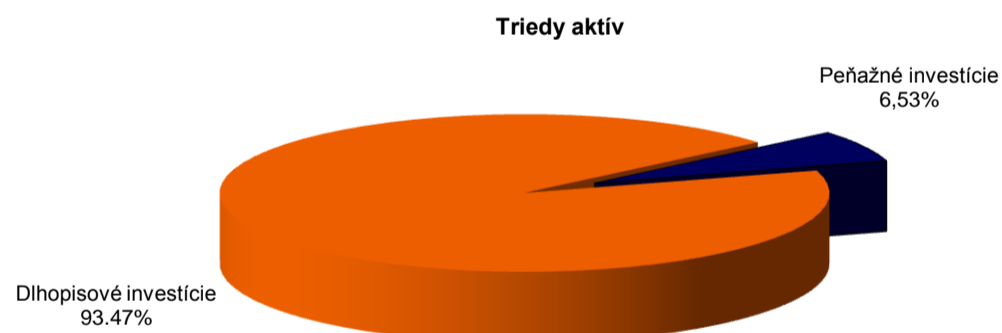
Konzervatívny fond je určený pre klientov jednoznačne uprednostňujúcich systém bezpečného sporenia. Jeho cieľom je priniesť klientom kladný nominálny výnos, nepríjemné prekvapenie záporného výnosu v dlhšom horizonte je takmer nulové. Fond bude aplikovať veľmi konzervatívnu investičnú stratégiu a maximálnu priemernú splatnosť aktív do jedného roka. Pretože na finančných trhoch zodpovedá výška dosiahnutých výnosov podstupenému riziku, bude výsledný výnos v dlhodobom horizonte nižší ako pri rizikovejších stratégiách, ale bude to vyvážené nižším kolísaním hodnoty doplnkovej dôchodkovej jednotky.

Pozitívny efekt druhého LTRO (naliatie obrovskej sumy likvidity do bankového sektoru zo strany ECB) v apríli pomaly vyprchal a pozitívnych správ bolo pomenej, dôsledkom čoho bolo, že akciové trhy v Európe padali. Medzi správy, ktoré živili negatívnu náladu patrili napríklad, ďalšie zníženie ratingu Španielska, negatívne sentiment indikátory, či pokles HDP v periférnych štátoch EU. Investori preto investovali najmä do bezpečných aktív, z čoho profitovali najviac nemecké dlhopisy, ale tiež slovenské, ktorých ceny utešene rástli.

Rast cien bezpečných dlhopisov, do ktorých je fond vďaka svojej konzervatívnej stratégii zainvestovaný, pomohol k nárastu ceny jednotky fondu za posledný mesiac o cca. 0,6 percenta.



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Statni dluhopis float 13/2013	SK4120007527	dlhopis	22,05%
DEXIA CRED LOCL FLOAT 13	XS0488173864	dlhopis	11,12%
SVK Statni dluhopis float 15/2015 / 210	SK4120006503	dlhopis	10,19%
SVK Statni dluhopis 3.5 24/2/2016	SK4120007071	dlhopis	7,32%
SID BANKA EXPORT 2.66 10/12	XS0698629002	dlhopis	6,46%
DEXIA Credit Local 2.625/14	XS0480266484	dlhopis	5,37%
CESKA EXP.BANKA CESKAFloat 06/13	XS0370210675	dlhopis	5,34%
Dexia Cred Local var/12	XS0520005645	dlhopis	5,29%
ABANKA VIPA ABVIPFLOAT 09/12	XS0452852196	dlhopis	3,82%
CZECH 3.875 05/24/22	XS0750894577	dlhopis	3,27%
CZECH REPUBLIC FLOAT/2015	XS0453511577	dlhopis	2,17%
SVK Statni dluhopis 3.5 03/13 - 211	SK4120006545	dlhopis	2,16%
Ceska exp. float/16	XS0302244933	dlhopis	2,07%
SVK Statni dluhopis 0 04/07/14	SK4120007840	dlhopis	2,05%
SVK Statni dluhopis float 16/2016 218	SK4120008202	dlhopis	1,99%

*podiel na celkových aktívach fondu