

## MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.9.2012)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	12 204 377,48 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,037296 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,38
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK	

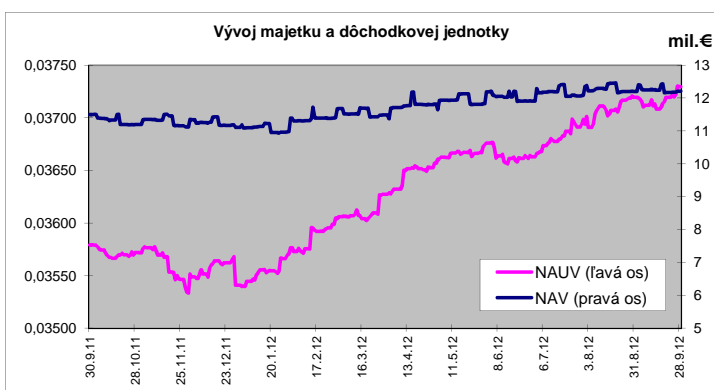
Výkonnosť za 1 mesiac:	0,27%
od začiatku roka:	5,32%
za posledných 12 mesiacov:	4,20%

### 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.

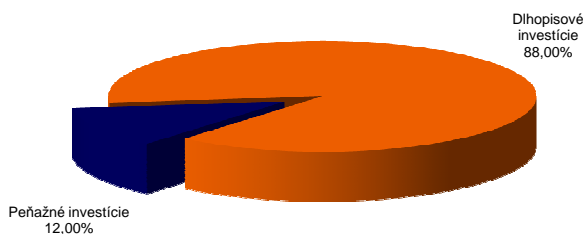
Európska centrálna banka (ECB) konečne ukázala trhom svoju silu. Na začiatku septembra prišla s naozaj silným kalibrom, keď prisľúbila, že bude v prípade potreby a po splnení niekoľkých podmienok nakupovať štátne dlhopisy ohrozených štátov a to bez akéhokoľvek limitu. A keď sa pridala tiež americká centrálna banka (FED) so svojim 3. kolom kvantitatívneho uvoľňovania (t.j. dodatočným tlačением peňazí) nestálo už investorom nič v ceste a akcie a ďalšie rizikové aktíva sa vydali smerom nahor. Vďaka poklesu rizikových prémiei vzrástli tiež ceny slovenských štátnych dlhopisov, čo sa pozitívne podpísalo na výkonnosti doplnkových dôchodkových fondov.

Fond vďaka svojej konzervatívnej stratégii s prevahou domácich dlhopisov z tohto vývoja profitoval a opäť sa mu podarilo kladne zhodnotiť majetok klientov.

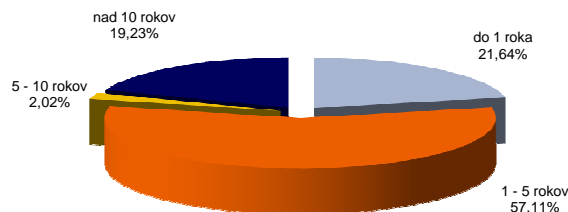


### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

#### Triedy aktív



#### Splatnosť dlhopisovej časti



### NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 3.5 24/2/2016	SK4120007071	dlhopis	15,29%
SVK Štátny dlhopis 4.35 10/25	SK4120007543	dlhopis	12,82%
SVK Štátny dlhopis float 13/2013	SK4120007527	dlhopis	12,34%
DEXIA Credit Local 2.625/14	XS0480266484	dlhopis	11,08%
DEXIA CRED LOCL FLOAT 13	XS0488173864	dlhopis	9,00%
SID BANKA EXPORT 2.66 10/12	XS0698629002	dlhopis	8,40%
Zeleznice SR 8.60/14	XS0149619099	dlhopis	4,08%
Ceska exp. float/16	XS0302244933	dlhopis	3,17%
EOAGR 5.9 06/23	XS0372874239	dlhopis	2,59%
SVK Štátny dlhopis 4,625 01/17	SK4120008301	dlhopis	2,36%
Ceska Exportni Banka 3.65 03/19	XS0757372114	dlhopis	1,78%
ING BANK NV var/13	XS0645948000	dlhopis	1,65%
Rabobank 4.2/26	XS0246643687	dlhopis	1,52%
Bear Stearns var/14	XS0243584454	dlhopis	1,34%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	0,59%

\*podiel na celkových aktívach fondu