

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

Mena:	EUR
Typ fondu:	Dlhopisový
Typ výnosu:	Kapitalizácia
Riziková kategória fondu:	2 na stupnici 1 (najnižšia) - 7 (najvyššia)
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, správ. spol., a.s.
Domicil:	Slovensko
Minimálna investícia:	150 EUR

PROFIL INVESTORA

Fond je určený pre konzervatívnejších investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať prostriedky v EUR na obdobie 3 roky pri nízkom stupni finančnej neistoty.

VÝKONNOSŤ FONDU

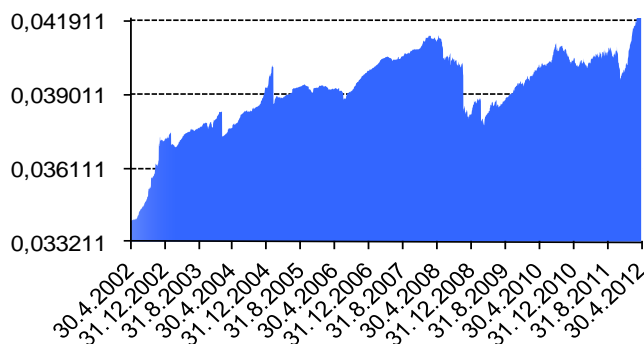
Výnos	1 mesiac	6 mesiacov	1* rok	3* roky	Od začiatku Predaja*
(%)*	0,70%	4,06%	5,11%	3,40%	2,31%

- výnosy sú anualizované (p.a.), bez zohľadnenia poplatkov, prípadne iných nákladov.

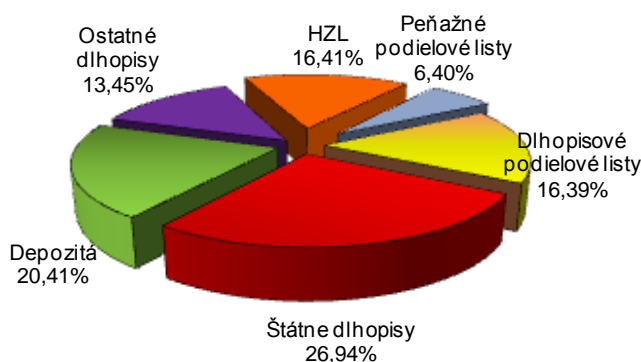
Výnos do splatnosti: 3,08 % p.a.*

Modifikovaná durácia: 2,96 roka

VÝVOJ CENY FONDU



ŠTRUKTÚRA FONDU



AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDĚ

Cena:	0,042346 EUR
Dátum aktualizácie:	30.04.2012
Celková výška aktív:	3 669 247,68 EUR
Začiatok predaja:	3.9.2001
Vstupný poplatok:	max. 1 %
Poplatok za správu:	1,3% p.a.

INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Fond investuje predovšetkým do cenných papierov a iných nástrojov s pevným úrokovým príjmom v EUR – štátne dlhopisy SR, dlhopisy najvýznamnejších domácich bánk a spoločností, pokladničné poukážky, hypotekárne záložné listy, vkladové účty v bankách. Podiel iného majetku v portfóliu nepresiahne 10%.

NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU

KBC BONDS / L-	11,91%
HZL ISTROBANKA 5.15 04/10/13	9,27%
SLOVGB 4,00 27/04/2020	6,98%
KBC RENTA / L-	6,40%
SLOVGB 4,35 14/10/2025	5,41%
SLOVGB FL 1/21/2015	5,24%
POLAND GOVT BOND 5,625 20/06/2018	4,77%
SLOVAKIA GOVT 4.5 05/10/26	4,26%
GE FL 25/05/12	4,08%
TATRA BANKA FL 01/06/12	2,72%

KOMENTÁR SPRÁVCU FONDU (K 30.4.2012)

Dáta zo Slovenska pozitívne prekvapili. Maloobchodné tržby spolu s priemyselnou produkciou vzrástli vo februári výraznejšie ako sa čakalo, keď dosiahli medziročný rast o 2% resp. 8.4%. Potešilo tiež zlepšenie spotrebiteľskej dôvery. Spotrebiteľská inflácia dosahuje 3.9%, čo zvyšuje dopyt po rizikovejších aktívach, ktoré dokážu ochrániť kúpnu silu úspor. Miera nezamestnanosti dosiahla 13.7%. Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity uskutočnila v apríli viacero aukcií. Zníženie neistoty na európskych dlhopisových trhoch prispelo k poklesu úrokov, ktoré musí Slovensko investorom platiť. 11 mesačná pokladničná poukážka, bola napríklad emitovaná s výnosom 1.06% ročne. Domácim štátnym dlhopisom sa v apríli opäť darilo. Pokračoval postupný pokles ich výnosov, čoho hlavným dôvodom bol opätovný nárast hrozby dlhotrvajúcej recesie v Eurozóne (EMÚ), ktorý zatlačil výnosy dlhopisov nadol (a ceny nahor). Dlhopisy s kratšími splatnosťami sa navyše tešili výraznejšiemu rastu cien ako v prípade najbezpečnejších európskych dlhopisov, vďaka pokračujúcemu záujmu investorov.

Apríl sa niesol v duchu opätovného spomaľovania svetovej ekonomiky. Predovšetkým v EMÚ pomerne rýchlo vyprchalo zlepšenie nálady po neštandardných krokoch Európskej centrálnej banky. Predstihové indikátory, ktoré predikujú budúci rast, negatívne prekvapili vo viacerých regiónoch a aktuálne sa nachádzajú v páse recesie. Zhoršenie prišlo zo sektoru služieb a tiež z priemyslu. Výnimkou boli opäť nemecké ukazovatele Ifo, ktoré dosahujú veľmi dobré výsledky. Recesia v EMÚ ovplyvňuje trh práce, keď miera nezamestnanosti dosiahla 10.9% a vyrovnala tak negatívne maximum z roku 1997. Spotrebiteľská inflácia dosiahla v apríli podľa prvých odhadov 2.6% a nepredstavuje aktuálne žiadnu hrozbu. Popri zhoršení očakávaného rastu EMÚ európskej štátne dlhopisové trhy ovplyvňoval vývoj v juhoeurópskych krajinách. Obavy vzbudzuje hlavne situácia v Španielsku, kde sa nedarí splniť prísnu odtučňovaciu kúru. Navyše, veľký tlak na ozdravovania vedie krajiny do recesie, čo sa ako ukazuje situácia v Grécku negatívne prejavuje na fungovaní celej krajiny. Problémami si však prechádzajú aj zdravé krajiny, kde šetrenie rovnako zasahuje široké vrstvy obyvateľstva. Výnosy bezpečných nemeckých dlhopisov poklesli o viac ako 10 bazických bodov (ich ceny rástli). Naopak výnosy zadĺžených krajín, ktoré sú v pozornosti investorov ako napr. Španielsko, Taliansko alebo aj Slovinsko zaznamenali nárasty. Z ostatných dlhopisových trhov sa darilo predovšetkým dlhopisom z rozvíjajúcich sa krajín, ktoré si pripísali slušné zisky. Zmiešane sa darilo podnikovým dlhopisom.

Upozornenie v zmysle zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní: Tento dokument je marketingovým oznámením, má len informačný charakter a jeho úlohou nie je nahradiť zjednodušený predajný prospekt, predajný prospekt, štatút alebo stanovky fondu. Akékoľvek odhady výnosov alebo údaje o minulých výnosoch slúžia len pre informatívne účely. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Hodnota investície môže rásť ale aj klesať, a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Pri zaistených fondoch je vyplatenie vložených investícií a dosiahnutého výnosu zaistené iba pri splatnosti fondu a je závislé na splnení záväzkov protistrán, s ktorými fond uzatvára obchody a na splnení záväzkov emitentov dlhopisov držaných v portfóliu fondu. Investičná stratégia fondu je uvedená v štatúte a/alebo v stanovách, v predajnom prospekte, v zjednodušenom predajnom prospekte, ktoré sú k dispozícii na predajných miestach v pobočkách ČSOB, a.s., u distribútorov, v sídle spoločnosti a na www.csobinvesticie.sk. V súlade so štatútom, resp. predajným prospektom, môže byť podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátnymi uvedenými v štatúte, resp. predajnom prospekte, prekročiť 35% hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100% hodnoty majetku v podielovom fonde. Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže meniť.