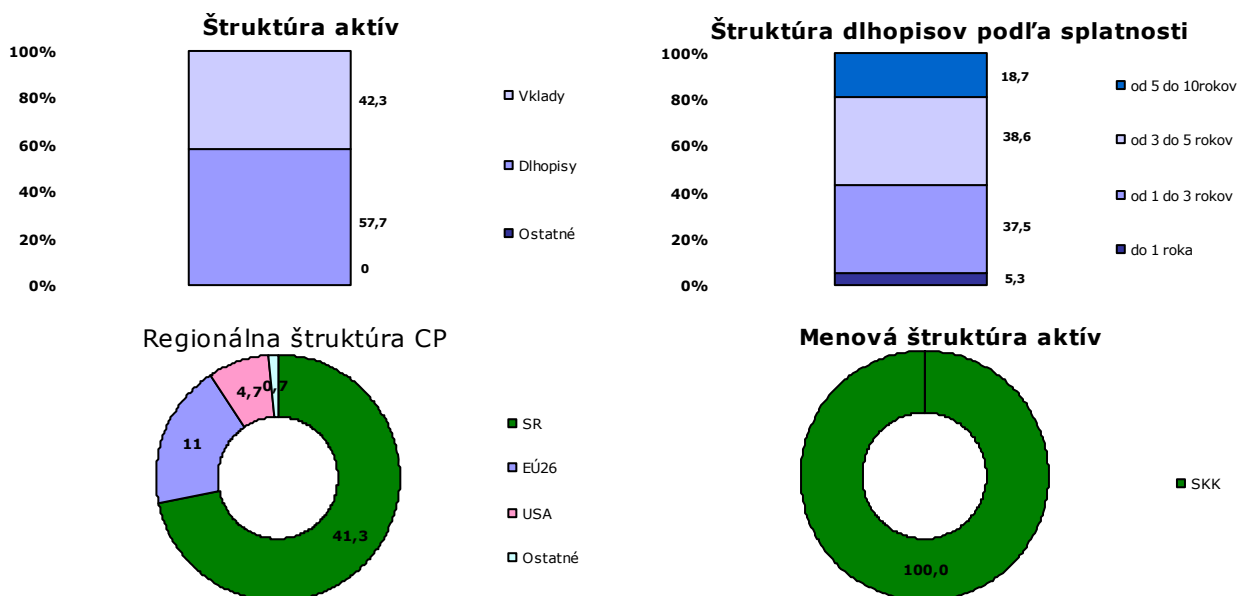


Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	679 541 904,83
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ) v Sk:	1,-
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	1,1016
Durácia dlhopisovej zložky portfólia:	0,443
Depozitár fondu:	Tatra Banka a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,07% priemerného NAV dôchodkového fondu
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1% zo sumy mesačného príspevku

Zloženie portfólia fondu

Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu podľa základných kritérií



Najväčšie investície do cenných papierov

Názov	ISIN	Odvetvie	Podiel v %
SK Štátny dlhopis 201	SK4120004219	Štát	5,77
SLSP a.s. HZL 6M Bribor+0,02 05/09/2012	SK4120005554	Finančníctvo	4,43
VÚB a.s. HZL 3M Bribor+0,11 28/11/2015	SK4120004813	Finančníctvo	3,55
UniBanka,a.s. HZL 6M Bribor+0,07 25/05/2015	SK4110001316	Finančníctvo	3,14
Ľudová Banka a.s. HZL 6M Bribor 28/03/2012	SK4120005364	Finančníctvo	3,01
Istrobanka, a.s. HZL 3M Bribor + 0,08 16/04/2012	SK4120005380	Finančníctvo	2,97
SK Štátny dlhopis 207	SK4120005331	Štát	2,66
Unibanka, a.s. HZL 3M Bribor+0,09 13/10/2010	SK4110001423	Finančníctvo	2,23
ALPHA 3M BRIBOR -0,01 29/01/2010	XS0283835923	Finančníctvo	1,78
BMWFRN 6M Bribor -5 20/08/2010	XS0314982017	Finančníctvo	1,77
SNS BANK 6M BRIBOR+0,07 130128	XS0241485720	Finančníctvo	1,74
OTP Banka SK,a.s. HZL 6M Bribor+0,08 30/03/2010	SK4120005356	Finančníctvo	1,50
VÚB a.s. HZL 6M Bribor+0,08 24/11/2011	SK4120005174	Finančníctvo	1,49
Lehman Brothers 3M Bribor 21/03/2012	XS0291967296	Finančníctvo	1,41
OTP Banka SK,a.s. HZL 6M Bribor+0,09 29/09/2009	SK4120005109	Finančníctvo	1,35

Komentár portfólio manažéra:

Dlhopisy a peňažný trh:

Slovenský peňažný trh má za sebou, na rozdiel od svetových trhov, pomerne kľudné obchodovanie. Národná banka Slovenska (NBS) na poslednom zasadnutí ponechala sadzby na nezmenenej úrovni a guvernér I. Šramko označil ich výšku za adekvátnu. Sadzby na peňažnom trhu končia mesiac na takmer nezmenenej úrovni. K razantným výkyvom však došlo na peňažných trhoch v USA, Veľkej Británii i Eurozóne, keď najskôr Európska centrálna banka rozhodla ponechať sadzby bez zmeny napriek tomu, že v auguste avizovala ich zvýšenie a následne americká centrálna banka FED prekvapivo rozhodla o znížení dolárových sadzieb až o 0,5%. Výnosy korunových dlhopisov kopírovali vývoj na európskom trhu a pokračovali počas uplynulého mesiaca v poklese.

Poznámka: Informácie o štatistických údajoch obsiahnutých v komentári boli použité z Reuters, Financial Times a Bloomberg