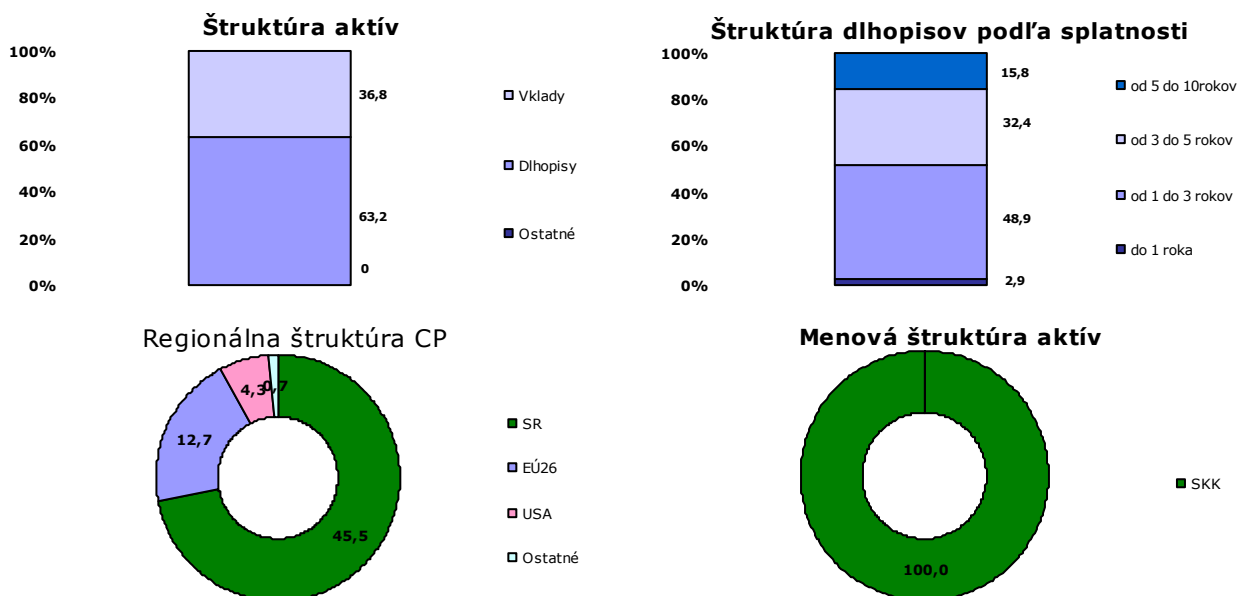


## Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	731 228 009,22
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ) v Sk:	1,-
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	1,1096
Durácia dlhopisovej zložky portfólia:	0,57
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	5,40
SLSP a.s. HZL 6M Bribor+0,02 05/09/2012	SK4120005554	Finančníctvo	4,15
Tatra Banka a.s. HZL 1Y Bribor 21/11/2010	SK4120004789	Finančníctvo	3,43
VÚB a.s. HZL 3M Bribor+0,11 28/11/2015	SK4120004813	Finančníctvo	3,28
UniBanka, a.s. HZL 6M Bribor+0,07 25/05/2015	SK4110001316	Finančníctvo	2,88
Ľudová Banka a.s. HZL 6M Bribor 28/03/2012	SK4120005364	Finančníctvo	2,76
Istrobanka, a.s. HZL 3M Bribor + 0,08 16/04/2012	SK4120005380	Finančníctvo	2,75
SK Štátny dlhopis 207	SK4120005331	Štát	2,49
UniCredito IE 6M Bribor + 16 09/10/2012	XS0324581817	Finančníctvo	2,20
Tatra Banka a.s. HZL 4.6 18/10/2010	SK4120005588	Finančníctvo	2,07
Unibanka, a.s. HZL 3M Bribor+0,09 13/10/2010	SK4110001423	Finančníctvo	2,06
BMWFRN 6M Bribor -5 20/08/2010	XS0314982017	Finančníctvo	1,66
Tatra Leasing 4,8126/11/2010	SK4120005661	Finančníctvo	1,65
ALPHA 3M BRIBOR -0,01 29/01/2010	XS0283835923	Finančníctvo	1,65
SNS BANK 6M BRIBOR+0,07 130128	XS0241485720	Finančníctvo	1,63

## Komentár portfólio manažéra:

### Dlhopisy a peňažný trh:

Úrokové sadzby na slovenskom peňažnom trhu sa ani počas novembra významne nezmenili. Dôvodom pre uvedený vývoj sú pravdepodobne nezmenené očakávania investorov týkajúce sa približovania ich výšky k sadzbám v Eurozóne. Národná banka Slovenska (NBS) na poslednom zasadnutí ponechala základné sadzby na nezmenenej úrovni a guvernér I. Šramko považuje ich výšku za adekvátnu. Výnosy korunových dlhopisov pozdĺž výnosovej krivky počas uplynulého mesiaca ostali takmer bez zmeny.

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