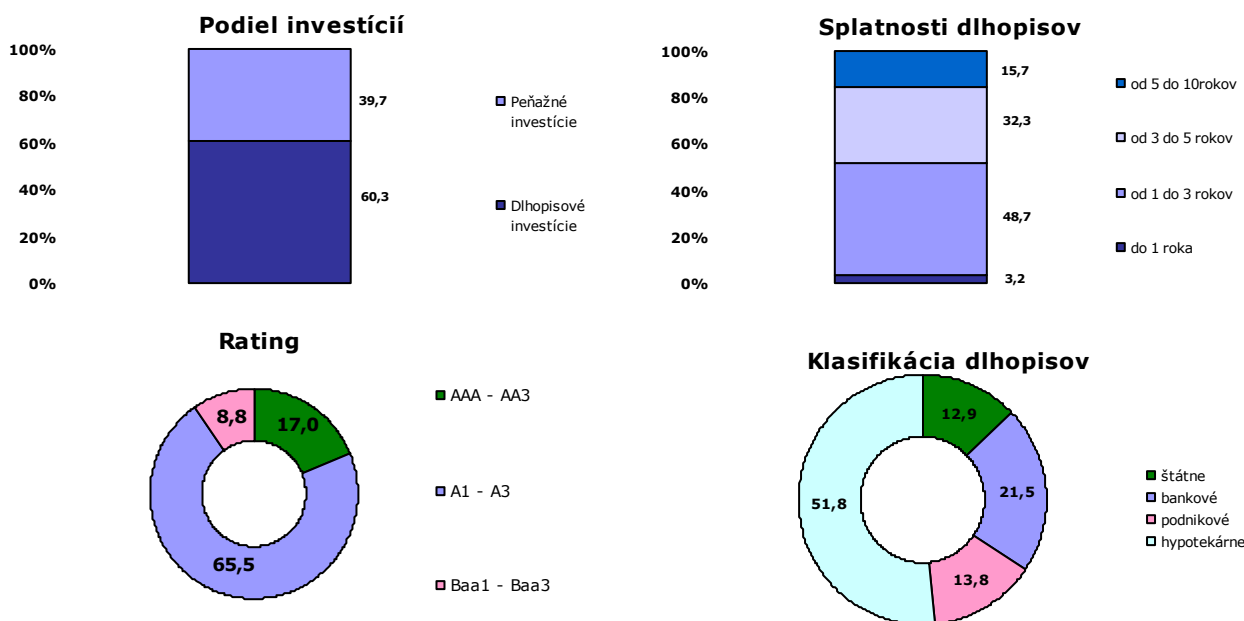


## Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	772 568 342,62
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ) v Sk:	1,-
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	1,1152
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia:	0,32
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	Podiel v %
SK Štátny dlhopis 201	SK4120004219	5,13
SLSP a.s. HZL 6M Bribor+0,02 05/09/2012	SK4120005554	3,94
Tatra Banka a.s. HZL 1Y Bribor 21/11/2010	SK4120004789	3,26
VÚB a.s. HZL 3M Bribor+0,11 28/11/2015	SK4120004813	3,12
UniBanka,a.s. HZL 6M Bribor+0.07 25/05/2015	SK4110001316	2,73
Ludová Banka a.s. HZL 6M Bribor 28/03/2012	SK4120005364	2,62
Istrobanka, a.s. HZL 3M Bribor + 0,08 16/04/2012	SK4120005380	2,61
SK Štátny dlhopis 207	SK4120005331	2,37
UniCredito IE 6M Bribor + 16 09/10/2012	XS0324581817	2,09
Tatra Banka a.s. HZL 4.6 18/10/2010	SK4120005588	1,97
Unibanka, a.s. HZL 3M Bribor+0,09 13/10/2010	SK4110001423	1,96
BMWFRN 6M Bribor -5 20/08/2010	XS0314982017	1,58
Tatra Leasing 4.8126/11/2010	SK4120005661	1,57
ALPHA 3M BRIBOR -0,01 29/01/2010	XS0283835923	1,56
SNS BANK 6M BRIBOR+0,07 130128	XS0241485720	1,54

## Komentár portfólio manažera:

### Dlhopisy a peňažný trh:

Úrokové sadzby na slovenskom peňažnom trhu aj počas decembra stagnovali. Dôvodom pre uvedený vývoj ostávajú 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