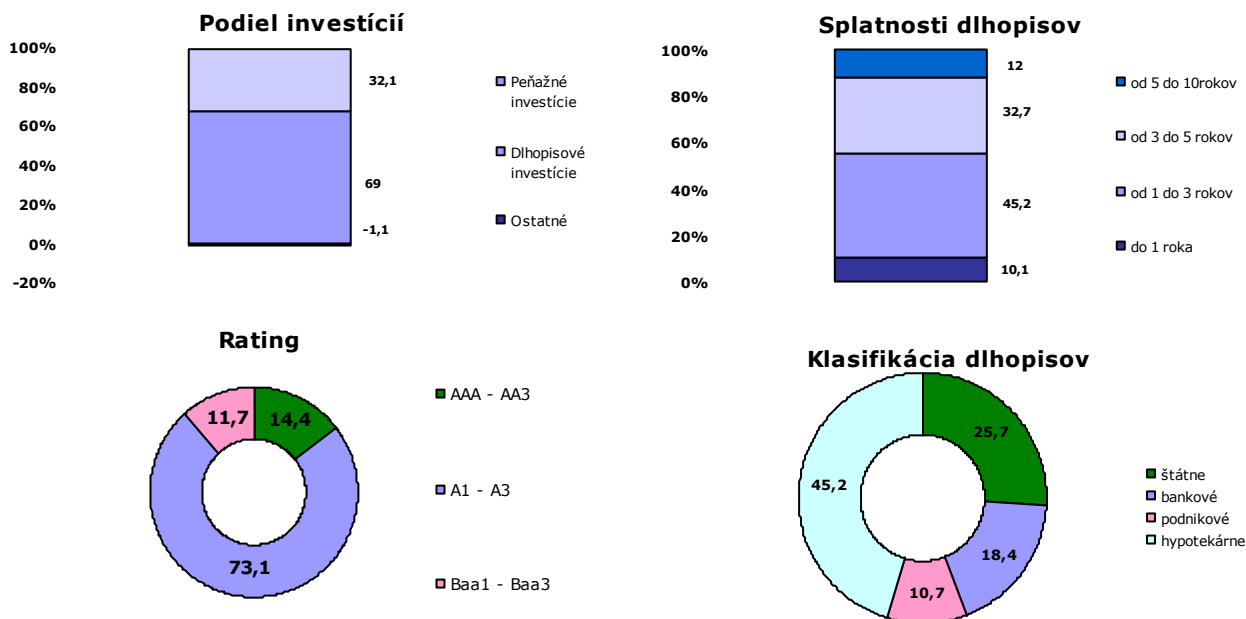


## Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	854 513 627,25
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ) v Sk:	1,-
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	1,1228
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia:	0,59
Depozitár fondu:	Tatra Banka a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,065% 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 207	SK4120005331	5,43
SK Štátny dlhopis 201	SK4120004219	4,50
SK Štátny dlhopis 203	SK4120004284	4,31
SLSP a.s. HZL 6M Bribor+0,02 05/09/2012	SK4120005554	3,52
Tatra Banka a.s. HZL 1Y Bribor 21/11/2010	SK4120004789	2,98
VÚB a.s. HZL 3M Bribor+0,11 28/11/2015	SK4120004813	2,82
UniBanka, a.s. HZL 6M Bribor+0.07 25/05/2015	SK4110001316	2,50
Istrobanka, a.s. HZL 3M Bribor + 0,08 16/04/2012	SK4120005380	2,36
Ľudová Banka a.s. HZL 6M Bribor 28/03/2012	SK4120005364	2,34
UniCredito IE 6M Bribor + 16 09/10/2012	XS0324581817	1,91
Tatra Banka a.s. HZL 4.6 18/10/2010	SK4120005588	1,81
Unibanka, a.s. HZL 3M Bribor+0,09 13/10/2010	SK4110001423	1,77
CSOB a.s. HZL 12M BRIBOR + 0,1 28/02/2013	SK4120005828	1,76
SK Štátny dlhopis 202	SK4120004227	1,46
DnB NOR Bank ASA 3M Bribor +0,15 04/02/2011	XS0343442058	1,41

## Komentár portfólio manažéra:

### Dlhopisy a peňažný trh:

Úrokové sadzby na slovenskom peňažnom trhu počas marca mierne narástli. Investori naďalej veria scenáru vstupu SR do eurozóny, čo bráni prílišným výkyvom na peňažnom trhu. Národná banka Slovenska (NBS) na poslednom zasadnutí ponechala základné sadzby na nezmenenej úrovni, pričom podľa následného komuniké NBS nevidí prehľobovanie dopytových tlakov na infláciu. Výnosy korunových dlhopisov pozdĺž výnosovej krivky počas uplynulého mesiaca poklesli t.j. ceny štátnych dlhopisov oproti predchádzajúcemu mesiacu vzrástli. Pokles sadzieb bol najvýraznejší v strednej časti výnosovej krivky t.j. na splatnostiach 3 – 7 rokov.

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