

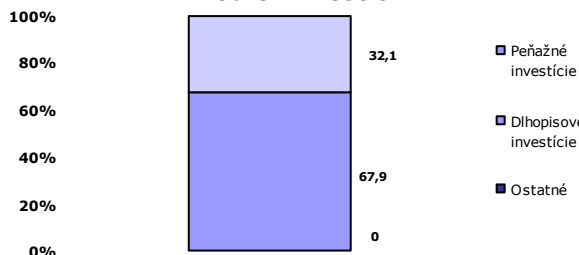
Základné údaje

| | |
|--|---|
| Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk: | 874 995 975,91 |
| Deň vytvorenia fondu: | 22.3.2005 |
| Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ) v Sk: | 1,- |
| Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy: | 1,1269 |
| 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 |

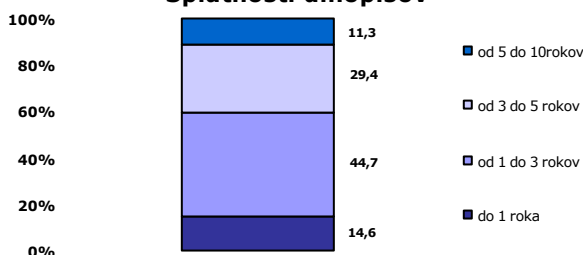
Zloženie portfólia fondu

Nasledujúce grafy ukazujú štruktúru portfólia fondu podľa základných kritérií

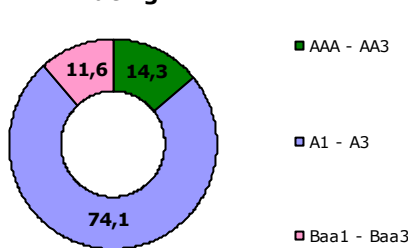
Podiel investícií



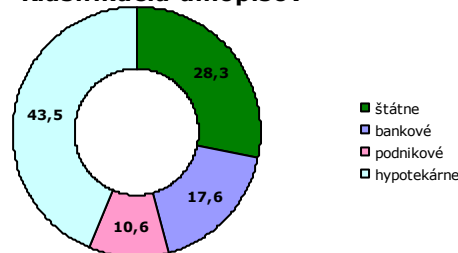
Splatnosti dlhopisov



Rating



Klasifikácia dlhopisov



Najväčšie investície do cenných papierov

| Názov | ISIN | Podiel v % |
|--|--------------|------------|
| SK Štátny dlhopis 207 | SK4120005331 | 7,41 |
| SK Štátny dlhopis 201 | SK4120004219 | 4,40 |
| SK Štátny dlhopis 203 | SK4120004284 | 4,02 |
| SLSP a.s. HZL 6M Bribor+0,02 05/09/2012 | SK4120005554 | 3,45 |
| Tatra Banka a.s. HZL 1Y Bribor 21/11/2010 | SK4120004789 | 2,91 |
| VÚB a.s. HZL 3M Bribor+0,11 28/11/2015 | SK4120004813 | 2,76 |
| UniBanka, a.s. HZL 6M Bribor+0,07 25/05/2015 | SK4110001316 | 2,45 |
| Ludová Banka a.s. HZL 6M Bribor 28/03/2012 | SK4120005364 | 2,29 |
| Istrobanka, a.s. HZL 3M Bribor + 0,08 16/04/2012 | SK4120005380 | 2,29 |
| UniCredito IE 6M Bribor + 16 09/10/2012 | XS0324581817 | 1,82 |
| Tatra Banka a.s. HZL 4.6 18/10/2010 | SK4120005588 | 1,76 |
| CSOB a.s. HZL 12M BRIBOR + 0,1 28/02/2013 | SK4120005828 | 1,72 |
| Unibanka, a.s. HZL 3M Bribor+0,09 13/10/2010 | SK4110001423 | 1,72 |
| SK Štátny dlhopis 202 | SK4120004227 | 1,42 |
| DnB NOR Bank ASA 3M Bribor +0,15 04/02/2011 | XS0343442058 | 1,39 |

Komentár portfólio manažéra:

Dlhopisy a peňažný trh:

Úrokové sadzby na slovenskom peňažnom trhu počas apríla narástli. Národná banka Slovenska (NBS) na poslednom zasadnutí ponechala základné sadzby na nezmenenej úrovni, pričom NBS nevidí výrazné zmeny v ekonomike ani v jej výhľade. Vo svojej pravidelnej jarnej správe Európska komisia uviedla, že inflácia bude v SR udržateľná, čo v podstate znamená, že SR splňa všetky podmienky pre prijatie eura. Výnosy korunových dlhopisov pozdĺž výnosovej krivky počas uplynulého mesiaca vzrástli v reakcii na rast výnosov v eurozóne, kde investori prehodnotili svoje očakávania na skorý pokles úrokových sadzieb. Rast výnosov nastal pozdĺž celej výnosovej krivky a bol na úrovni 20 -30 bázických bodov.

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