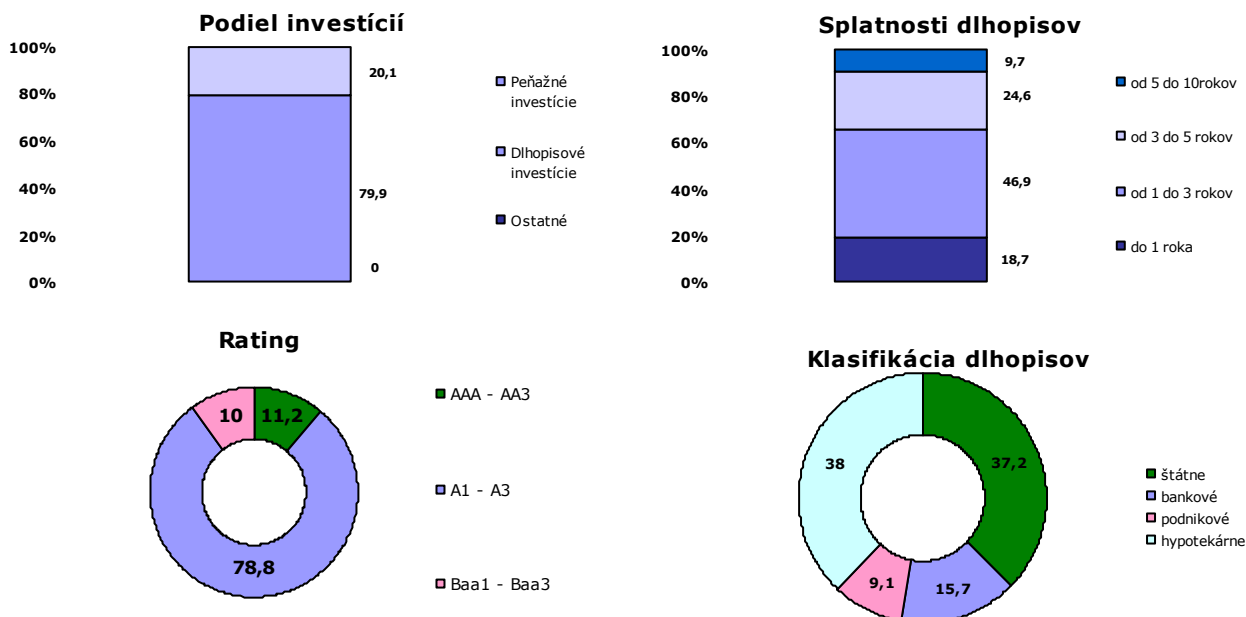


Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) v Sk:	852 003 248,00
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ) v Sk:	1,-
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	1,1342
Durácia peňažnej a dlhospisovej zložky portfólia:	0,7
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	9,75
SK Štátny dlhopis 203	SK4120004284	8,89
SK Štátny dlhopis 201	SK4120004219	4,55
SK Štátny dlhopis 209	SK4120005885	4,09
SLSP a.s. HZL 6M Bribor+0,02 05/09/2012	SK4120005554	3,57
Tatra Banka a.s. HZL 1Y Bribor 21/11/2010	SK4120004789	3,01
VÚB a.s. HZL 3M Bribor+0,11 28/11/2015	SK4120004813	2,83
UniBanka,a.s. HZL 6M Bribor+0.07 25/05/2015	SK4110001316	2,48
Ľudová Banka a.s. HZL 6M Bribor 28/03/2012	SK4120005364	2,37
Istrobanka, a.s. HZL 3M Bribor + 0,08 16/04/2012	SK4120005380	2,37
UniCredito IE 6M Bribor + 16 09/10/2012	XS0324581817	1,88
Tatra Banka a.s. HZL 4.6 18/10/2010	SK4120005588	1,80
CSOB a.s. HZL 12M BRIBOR + 0,1 28/02/2013	SK4120005828	1,78
Unibanka, a.s. HZL 3M Bribor+0,09 13/10/2010	SK4110001423	1,78
BMWFRN 6M Bribor -5 20/08/2010	XS0314982017	1,43

Komentár portfólio manažéra:

Dlhospisy a peňažný trh:

Po odstránení aj posledných pochybností o prijatí eura od januára 2009 sa na slovenskom peňažom trhu prejavila konvergencia k vyšším sadzbám eurozóny. Približujú sa najmä sadzby polročné a dlhšie t.j. sadzby zasahujúce do obdobia od vstupu do eurozóny. Kratšie sadzby sa približujú pomalšie. Samotné sadzby v eurozóne zaznamenali počas mesiaca nárast, ktorý bol spôsobený najmä dvomi faktormi : 1. zhoršujúca sa likviditná situácia na trhu a 2. vyjadrenia prezidenta Európskej centrálnej banky J.C.Tricheta o možnom zvýšení sadzieb na júlovom zasadnutí. Vyjadrenie J.C.Tricheta podporili aj rast výnosov dlhopisov, primárne európskych a vzápätí aj slovenských, ktoré vzrástli pozdĺž celej výnosovej krivky. Negatívny sentiment na dlhopisoch bol počas mesiaca podporovaný rastúcou infláciou či už v SR alebo v krajinách eurozóny.

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