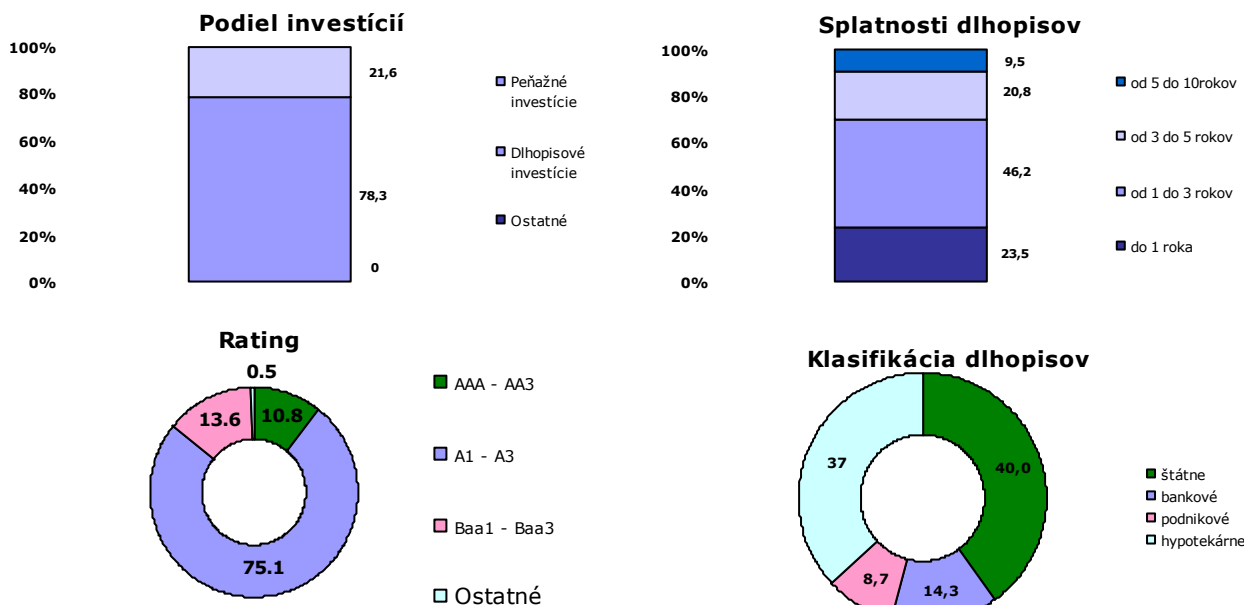


Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV) :	890 804 933,80 Skk / 29 569 306,7155 Eur*
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ):	1,0000 Skk / 0,033194 Eur*
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	1,1378 Skk / 0,037768 Eur*
Durácia peňažnej a dlhovej zložky portfólia:	0,60
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 203	SK4120004284	10,91
SK Štátny dlhopis 207	SK4120005331	9,51
SK Štátny dlhopis 201	SK4120004219	4,40
SK Štátny dlhopis 209	SK4120005885	4,01
SLSP a.s. HZL 6M Bribor+0,02 05/09/2012	SK4120005554	3,38
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	2,61
UniBanka,a.s. HZL 6M Bribor+0,07 25/05/2015	SK4110001316	2,39
Istrobanka, a.s. HZL 3M Bribor + 0,08 16/04/2012	SK4120005380	2,27
Ľudová Banka a.s. HZL 6M Bribor 28/03/2012	SK4120005364	2,25
UniCredito IE 6M Bribor + 16 09/10/2012	XS0324581817	1,77
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	1,73
Unibanka, a.s. HZL 3M Bribor+0,09 13/10/2010	SK4110001423	1,70
SK Štátny dlhopis 202	SK4120004227	1,40

Komentár portfólio manažera:

Dlhovisy a peňažný trh:

Pod vplyvom prehlbujúcej sa úverovej krízy väčšina európskych bankových domov zápasí s nedostatkom likvidity. Mnohé zahraničné banky zachraňujú vlády, a niekoľko amerických bánk bolo nútených požiadať o ochranu pred veriteľmi. Kým slovenské komerčné banky ukladajú na účet Národnej banky Slovenska prebytočnú likviditu v objeme približne 330 mld. Sk, ECB je nútená nedostatok likvidity riešiť „pumpovaním“ miliard eur do finančného sektoru. Pod vplyvom prebytku likvidity na slovenskom peňažnom trhu sa úroky 3-12 mesačných depozit ocitli o 70-120 bp. pod aktuálnym euriborom. Na druhej strane riziková prirážka na slovenské štátne dlhovisy vzrástla voči nemeckým benchmarkovým bundom na bezmála 100 bp. Základná úroková sadzba ECB ako aj NBS tak zostáva po septembri na nezmenenej úrovni 4,25%. Medziročná harmonizovaná inflácia na Slovensku v auguste dosiahla 4,4%. Spomalenie inflácie bolo vykázané aj v eurozóne, pričom pokračovanie priaznivého vývoja bude závisieť od vývoja cien ropy a potravín. Nižšia dynamika konečnej spotreby slovenských domácností má nielen pozitívny vplyv na súčasnú úroveň inflácie, ale vytvára priaznivé predpoklady aj na pokračovanie v poklese.

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

* Na prepočet do Eur je použitý konverzný kurz 1Eur=30,1260Skk. Prepočet slúži len na informatívne účely.

Upozornenie podľa zákona č. 43/2004 Z.z.: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.