

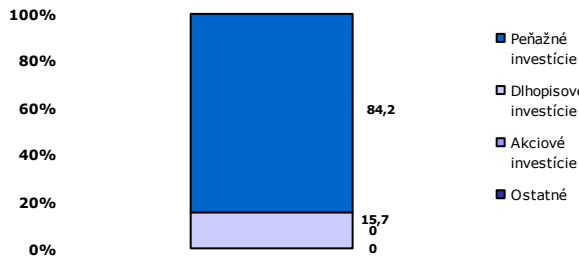
Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV):	566 966 491,94 EUR / 17 080 432 536,18 SKK*
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ):	0,033194 EUR / 1,0000 SKK*
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	0,035209 EUR / 1,0607 SKK*
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia:	0,43
Depozitár fondu:	Tatra banka a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,025% 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

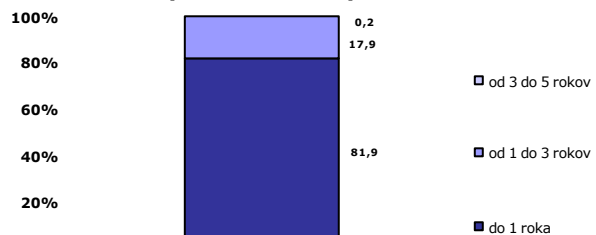
Podiel investícií



Regionálna štruktúra akciových investícií

V majetku fondu sa nenachádzajú akciové investície

Splatnosti dlhopisov



Menové riziko

Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

Najväčšie investície do cenných papierov

Dlhopisové investície	ISIN	Podiel v %
Belgium T Bill 18/03/2010	BE0312653224	8,63
SK Štátny dlhopis 207	SK4120005331	7,84
French Discount T Bill 18/11/2010	FR0117506032	7,70
German T Bill 0 27/10/2010	DE0001115491	7,69
German T Bill 0 14/04/2010	DE0001115483	6,78
Belgium T Bill 18/11/2010	BE0312661300	6,65
Irish Treasury Bill 0 15/02/2010	IE00B3M6SY68	6,41
Dutch Treasury Certificate 0 31/05/2010	NL0009040138	5,79
ŠPP SR 2010/01/13	SK6120000022	5,38
French Discount T Bill 25/03/2010	FR0117173700	5,11

Komentár portfólio manažéra:

Dlhopisy a peňažný trh:

Európska centrálna banka na svojom novembrovom zasadnutí ponechala základnú úrokovú sadzbu na 1%. Podľa prezidenta banky, J.C.Tricheta v eurozóne vidieť známky obnovy ekonomického rastu a v budúcom roku sa dá očakávať postupné oživenie. ECB v decembri (pravdepodobne naposledy) poskytne komerčným bankám ďalšie jednoročné úvery s úrokovou sadzbou 1%. J.C.Trichet však zároveň naznačil, že ECB začne s postupným eliminovaním opatrení slúžiacich na boj proti kríze. Americká centrálna banka tiež ponechala základnú úrokovú sadzbu nezmenenú, na úrovni 0,25%. Menový výbor FED v komentári uviedol, že napriek známkam ekonomického oživenia úroky ešte dlho zostanú nízko. Oživenie najvyšších ekonomík sveta má pozitívny vplyv aj na otvorenú slovenskú ekonomiku. Novembrové makročísla naznačujú stabilizáciu hospodárstva. HDP v 3Q klesol oproti rovnakému obdobiu minulého roka o 4,9% (v 2Q -5,3%). Rast nezamestnanosti sa v októbri mierne spomalil, na úroveň 12,4% (v septembri 12,5%). Ceny tovarov a služieb rástli v októbri najpomalšie v histórii Slovenska. Medziročná miera inflácie spadla na 0,4% (v septembri 0,6%). V porovnaní s vlaňajším októbrom vzrástli ceny v zdravotníctve; zdražel alkohol a tabak. Naopak, klesli ceny potravín a náklady na dopravu. Úrokové sadzby na peňažnom trhu sa počas novembra výrazne nezmenili. Koncom mesiaca dosahovali: jednomesačné depozitá 0,45% p.a., trojmesačné 0,60% p.a., šesťmesačné 0,90% p.a., ročné 1,15% p.a. Výnosová krivka európskych štátnych dlhopisov bola počas novembra stabilná. Výnimkou bol koniec mesiaca, kedy štátna dubajská investičná spoločnosť Dubai World (so záväzkami 59 mld. USD) požiadala o predĺženie splatnosti svojich dlhov o pol roka. Výpredaje na akciových trhoch a následné nákupy bezpečných štátnych dlhopisov prechodne stlačili výnosy na veľmi nízke úrovne. Počas mesiaca nedošlo k výrazným zmenám portfólia, durácia portfólia sa mierne zvýšila, ale aj naďalej je udržiavaná na konzervatívnej úrovni.

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

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu:

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku v rastovom dôchodkovom fonde so zložením referenčnej hodnoty dôchodkového fondu sa vykoná v prvý pracovný deň po skončení sledovaného obdobia, pričom prvé sledované obdobie skončí 31.12.2009. Spoločnosť je povinná porovnávať zloženie majetku fondu so zložením referenčnej hodnoty fondu a podľa zistených výsledkov postupovať podľa zákona č. 43/2004 Z. z. a vyhlášky NBS č. 267/2009 Z. z.

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