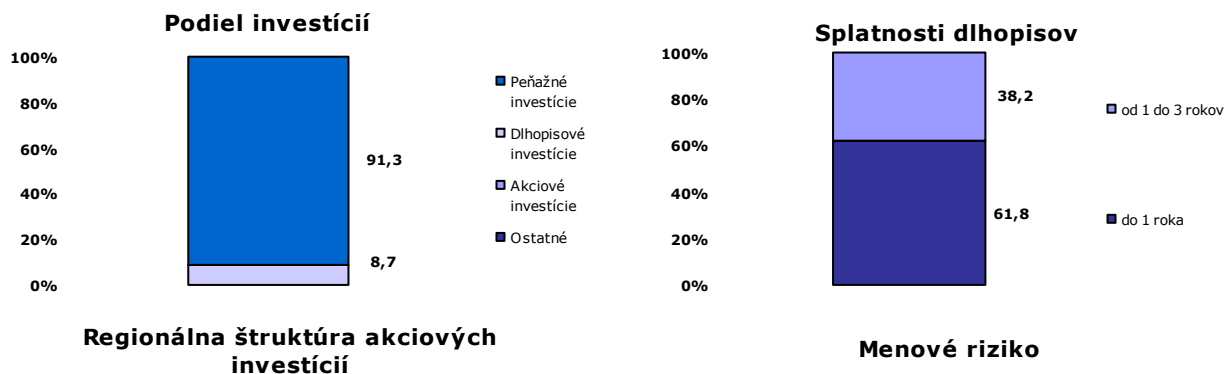


Základné údaje

Čistá hodnota majetku (NAV):	294 348 147,50 EUR
Deň vytvorenia fondu:	22.3.2005
Počiatková hodnota dôchodkovej jednotky (DJ):	0,033194 EUR
Aktuálna hodnota DJ ku dňu správy:	0,035960 EUR
Durácia peňažnej a dlhopisovej zložky portfólia:	0,54
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



Regionálna štruktúra akciových investícií

V majetku fondu sa nenachádzajú akciové investície

Menové riziko

Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

Najväčšie investície do cenných papierov

Dlhopisové investície	ISIN	Podiel v %
ŠPP SR 2010/07/14	SK6120000030	8,80
Portugal T Bill 19/11/2010	PTPBTBGE0014	7,77
ŠPP SR 2011/01/19	SK6120000048	7,48
German T Bill 0 27/10/2010	DE0001115491	7,18
Belguim T Bill 18/11/2010	BE0312661300	7,18
French Discount T Bill 18/11/2010	FR0117506032	7,18
Belgium T Bill 20/01/2011	BE0312663322	6,76
Dutch Treasury Certificate 0 31/05/2010	NL0009040138	4,82
Dutch Treasury Certificate 0 31/12/2010	NL0009312990	4,81
French Discount T Bill 13/01/2011	FR0117836629	4,40

Komentár portfólio manažéra:

Dlhopisy a peňažný trh:

Európska centrálna banka ponechala základnú úrokovú sadzbu už deviaty mesiac na rekordnom minime 1%. Prezident ECB Trichet na tlačovej konferencii po skončení zasadnutia Rady guvernérov uviedol, že nastavenie úrokových sadzieb je primerané. V súvislosti so situáciou v Grécku vyjadril presvedčenie, že krajina zvládne finančné problémy sama a opatrenia prijaté gréckou vládou, ako zvýšenie daní, zmrazenie miezd a penzijná reforma sú kroky správnym smerom. O tom, že ozdravný proces nebude bezbolestný svedčia štrajky, zníženie ratingu krajiny či nesúlad ministrov financií členských krajín eurozóny pri riešení zadĺženosti. Štatistický úrad SR zverejnil v priebehu februára všetky základné makroúdaje, ktoré sa opäť výrazne nelíšili od predpovedí analytikov a očakávaní trhu. Inflácia pokračovala v miernom raste. V januári vzrástla medziročne o 0,2%; oproti predchádzajúcemu roku o 0,4. Vývoj spotrebiteľských cien v tomto roku sa pravdepodobne zrýchli. Výraznejšiemu rastu cien bude naďalej brániť vysoká nezamestnanosť (v januári 12,9%) a nízky maloobchodný obrat (v decembri medziročne -9,2%). Hospodárenie vlády sa v prvých dvoch mesiacoch tohto roku vyvíjalo nepriaznivo. Kým v závere januára bol štátny rozpočet v prebytku +22,81 mil. eur, koncom februára vykazoval schodok -780,28 mil. eur. Úroky na peňažnom trhu sa prakticky nezmenili, mierne sa zvýšili iba 6 mesačné splatnosti. Koncom mesiaca dosahovali: jednomesačné depozitá 0,35% p.a., trojmesačné 0,50% p.a., šesťmesačné 0,91% p.a., ročné 1,195% p.a. Výnosová krivka európskych štátnych dlhopisov počas februára mierne klesla pozdĺž všetkých splatností. Počas mesiaca nedošlo k výrazným zmenám portfólia, durácia portfólia sa takmer nezmenila, 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 dôchodkového fondu so zložením referenčnej hodnoty:

Zloženie majetku dôchodkového fondu za sledované obdobie zodpovedalo zloženiu referenčnej hodnoty v rámci dovolených odchýlok.**

** Sledované obdobie je stanovené vyhláškou NBS č. 267/2009 Z.z. a referenčná hodnota je stanovená v štatúte dôchodkového fondu