

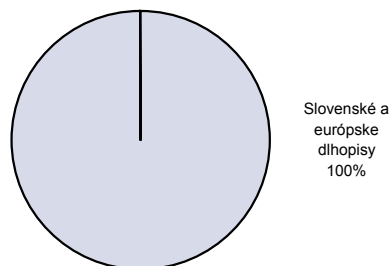
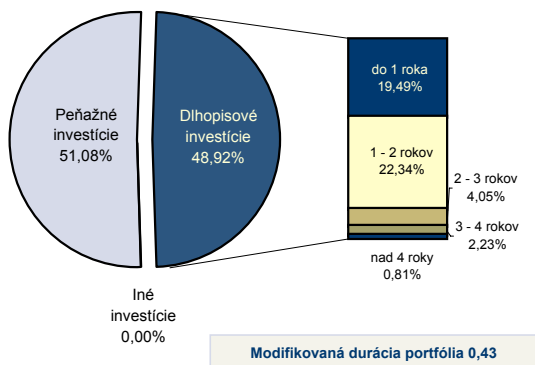
<p>Základné údaje</p> <p>Čistá hodnota majetku EUR / SKK* 237 036 992,34 / 7 140 976 431,36</p> <p>Deň vytvorenia fondu 10.04.2006</p> <p>Obchodné meno depozitára Československá obchodná banka, a.s.</p> <p>Investičná stratégia</p> <p>Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov.</p> <p>Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.</p> <p>Zabezpečenie menového rizika</p> <p>zabezpečené meny (100%): EUR, USD</p> <p>nezabezpečené meny (0%):</p>	<p>Výkonnosť</p> <p>Historické zhodnotenie za uvedené obdobie</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>p.a.</th> <th>SKK</th> <th>3 mes.</th> <th>6 mes.</th> <th>1 rok</th> <th>od zač.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>SKK</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>0,29%</td> </tr> <tr> <td>celkovo</td> <td>SKK</td> <td>0,81%</td> <td>-2,15%</td> <td>-2,28%</td> <td>0,83%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.</p>	p.a.	SKK	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.		SKK	-	-	-	0,29%	celkovo	SKK	0,81%	-2,15%	-2,28%	0,83%
p.a.	SKK	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.														
	SKK	-	-	-	0,29%														
celkovo	SKK	0,81%	-2,15%	-2,28%	0,83%														

Komentár manažéra fondu

Vyvážený príspevkový d.d.f. DDS TB

Portfólio fondu bolo investované do štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Úrokové riziko dlhopisovej časti, ktorá tvorila dominantnú časť vo fonde, sme riadili prostredníctvom nastavenia úrovne durácie portfólia a cez rozloženie durácie po výnosovej krivke. Pokračujúci presun likvidity z rizikových aktív do krátkych štátnych dlhopisov pod vplyvom padajúcich akciových trhov hnal naďalej úrokové sadzby na krátkej strane smerom nadol. K tomuto trendu prispela i politika Európskej centrálnej banky (ECB), ktorá v januári znížila v súlade s očakávaniami kľúčovú úrokovú sadzbu o 0,5% na úroveň 2%. Výkonnosť fondu tak benefitovala z pomerne krátkej durácie na úrovni okolo 0,43 roku. Kreditne bol fond výrazne podvážený. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora zabezpečené.

Alokácia aktív fondu s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti **Alokácia podľa regiónov**



investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120005331	SLOVAKIA (207) 0% 8/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,81%
SK4120004284	SLOVAKIA (203) 4.8% 14/4/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	8,61%
XS0284319299	TESCO 4.25% 6/2/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,63%
SK4120005422	SLSP01 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,41%
SK4120003674	SLOVAKIA (189) 4.9% 5/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,71%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,41%
SK4120004805	OTP01 FRN 16/11/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,38%
XS0265316082	GE CAP FRN 6/9/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,05%
XS0283835923	ALPHA CREDIT FRN 29/1/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,04%
SK4120005109	HZL OTP IX. FRN 29/9/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,42%
SK4120004888	HZL VUB XIX FRN 21/12/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,40%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,37%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,95%
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,76%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,62%

* Na prepočet bol použitý konverzný kurz 1EUR = 30,1260 SKK.

Dôležité upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.



Základné údaje

Čistá hodnota majetku EUR / SKK*

238 630 493,00 / 7 188 982 232,12

Deň vytvorenia fondu

10.04.2006

Obchodné meno depozitára

Československá obchodná banka, a.s.

Investičná stratégia

Fond je určený sporiť, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiť, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov.

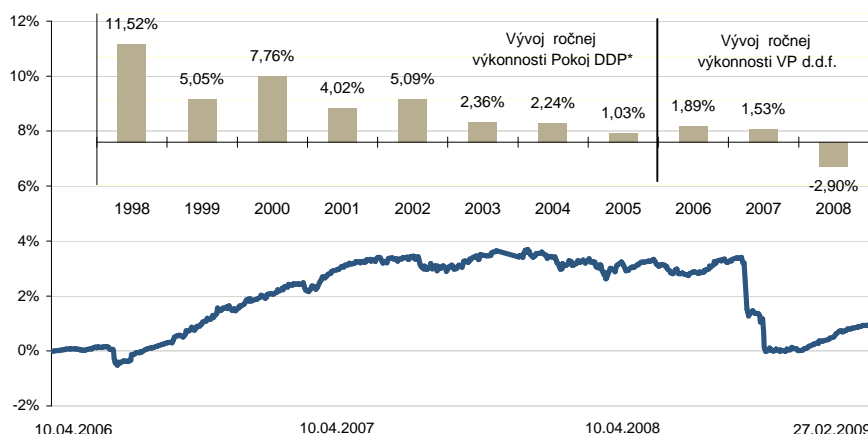
Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečované meny (100%):
EUR, USD

nezabezpečované meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.
p.a. SKK	-	-	-	0,28%
celkovo SKK	0,75%	-2,40%	-2,47%	0,80%

* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoj DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.

Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.

Komentár manažera fondu

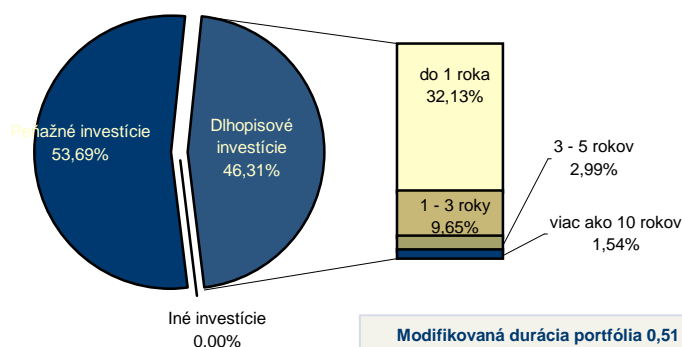
Vyvážený príspevkový d.d.f. DDS TB

Portfólio fondu bolo investované do štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Úrokové riziko dlhopisovej časti, ktorá tvorila dominantnú časť vo fonde, sme riadili prostredníctvom nastavenia úrovne durácie portfólia a cez rozloženie durácie po výnosovej krivke. Pokračujúci presun likvidity z rizikových aktív do krátkych štátnych dlhopisov pod vplyvom padajúcich akciových trhov hnal naďalej úrokové sadzby na krátkej strane smerom nadol. Tento trend už nebol taký jednoznačný u dlhých štátnych dlhopisov, kde svoju rolu zohrala veľká ponuka štátnych dlhopisov na trhu, ktorými jednotlivé štáty financujú svoje stále sa prehľubujúce rozpočtové deficity. Durácia fondu sa pod vplyvom nákupov dlhších slovenských štátnych dlhopisov predĺžila na úroveň okolo 0,51 roku. Kreditne bol fond výrazne podvážený. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti

Alokácia podľa regiónov



investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120005331	SLOVAKIA (207) 0% 8/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,78%
SK4120004284	SLOVAKIA (203) 4.8% 14/4/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	8,58%
SK4120005422	SLSP01 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,40%
SK4120003674	SLOVAKIA (189) 4.9% 5/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,58%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,41%
SK4120004805	OTP01 FRN 16/11/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,35%
XS0283835923	ALPHA CREDIT FRN 29/1/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,02%
XS0265316082	GE CAP FRN 6/9/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,91%
SK4120004318	SLOVAKIA (204) 5.3% 12/5/2019 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,54%
SK4120005109	HZL OTP IX. FRN 29/9/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,41%
SK4120004888	HZL VUB XIX FRN 21/12/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,39%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,30%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,94%
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,73%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,63%

* Na prepočet bol použitý konverzný kurz 1EUR = 30,1260 SKK.

Dôležité upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.



Základné údaje

Čistá hodnota majetku EUR / SKK*

239 221 608,00 / 7 206 790 162,61

Deň vytvorenia fondu

10.04.2006

Obchodné meno depozitára

Československá obchodná banka, a.s.

Investičná stratégia

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov.

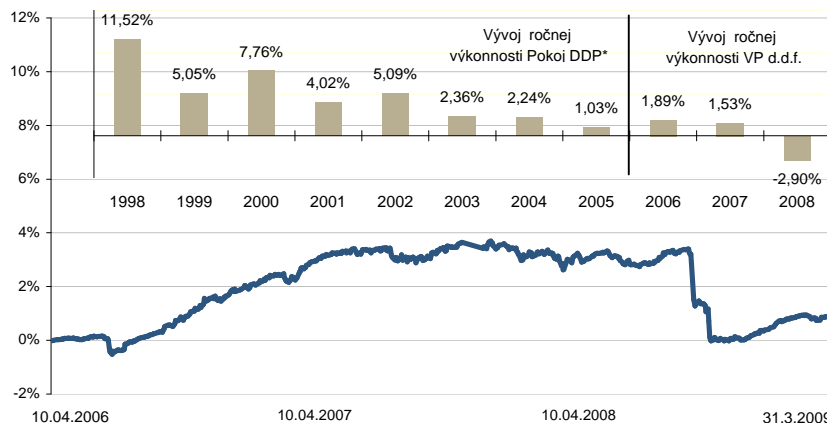
Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):
USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.
p.a.	SKK	-	-	0,30%
celkovo	SKK	0,43%	-0,46%	-1,92%
				0,90%

* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoi DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.

Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.

Komentár manažéra fondu

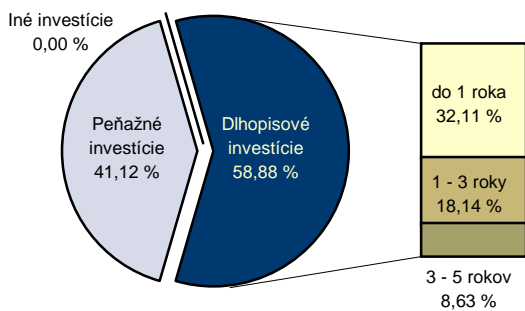
Vyvážený príspevkový d.d.f. DDS TB

Portfólio fondu bolo investované do štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Úrokové riziko dlhopisovej časti, ktorá tvorila dominantnú časť vo fonde, sme riadili prostredníctvom nastavenia úrovne durácie portfólia a cez rozloženie durácie po výnosovej krivke. Marcové zasadnutie Európskej centrálnej banky prinieslo ďalšie znižovanie úrokových sadzieb, ktoré bolo plne v súlade s očakávaniami trhu. ECB rozhodla o znížení základnej úrokovvej sadzby v eurozóne o 50bps na 1,5%. Viac ako samotné zníženie sadzieb však investorov zaujímali vyjadrenia prezidenta ECB Tricheta, ktorý síce naznačil, že sa očakávať ešte ďalšie uvoľňovanie politiky ECB, avšak zdôraznil aj neochotu ECB nasledovať americký FED v znižovaní úrokových sadzieb až na nulu. Výsledkom bola stagnácia výnosov pozdĺž celej výnosovej krivky, pričom výnosy na krátkej strane slovenskej krivky dokonca mierne stúpili. Durácia fondu sa pod vplyvom nákupov slovenských štátnych dlhopisov v primárnych aukciách predĺžila na úroveň okolo 0,73 roku. Kreditne bol fond výrazne podvážený. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

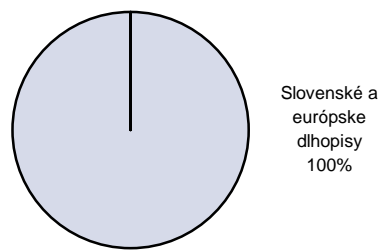
Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti

Alokácia podľa regiónov



Modifikovaná durácia portfólia 0,73



investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120005331	SLOVAKIA (207) 0% 8/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,81%
SK4120004284	SLOVAKIA (203) 4.8% 14/4/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	8,58%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	8,08%
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	6,29%
SK4120005422	SLSP01 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,40%
SK4120003674	SLOVAKIA (189) 4.9% 5/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,58%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,42%
SK4120004805	OTP01 FRN 16/11/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,35%
XS0283835923	ALPHA CREDIT FRN 29/11/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,01%
XS0265316082	GE CAP FRN 6/9/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,89%
SK4120005109	HZL OTP IX. FRN 29/9/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,38%
SK4120004888	HZL VUB XIX FRN 21/12/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,38%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,24%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,94%
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,73%

* Na prepočet bol použitý konverzný kurz 1EUR = 30,1260 SKK.

Dôležité upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú naspenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.



Základné údaje

Čistá hodnota majetku EUR / SKK*

241 410 012,36 / 7 272 718 032,55

Deň vytvorenia fondu

10.04.2006

Obchodné meno depozitára

Československá obchodná banka, a.s.

Investičná stratégia

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov.

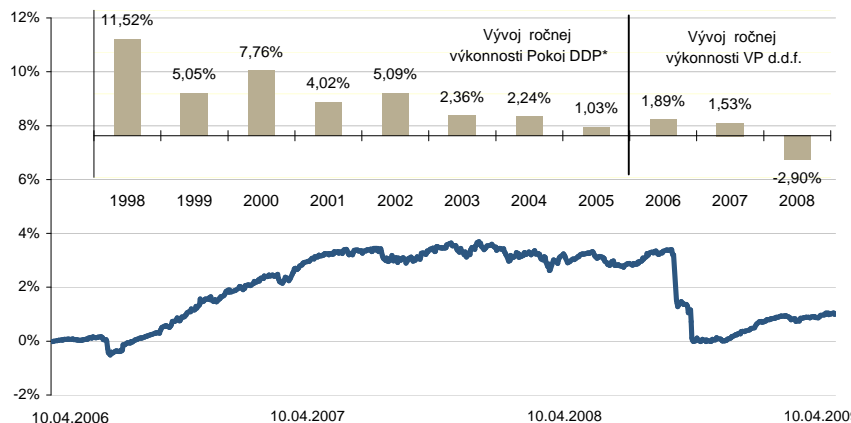
Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):
USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

		3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.
p.a.	EUR	-	-	-	0,33%
celkovo	EUR	0,18%	0,99%	-2,06%	1,01%

* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoi DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.

Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.

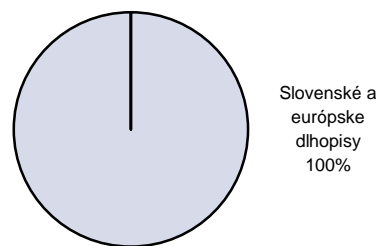
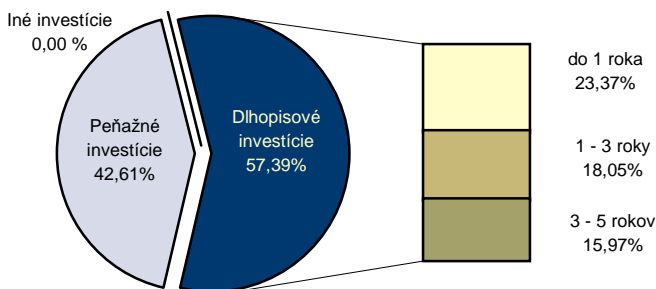
Komentár manažéra fondu

Portfólio fondu bolo investované do štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Úrokové riziko dlhopisovej časti, ktorá tvorila dominantnú časť vo fonde, sme riadili prostredníctvom nastavenia úrovne durácie portfólia a cez rozloženie durácie po výnosovej krivke. Akciová eufória vyhnala investorov z bezpečnejších vôd štátnych dlhopisových trhov, čo malo za následok nárast výnosov pozdĺž celej výnosovej krivky. V súvislosti s minulomesačnými vyjadreniami prezidenta ECB Tricheta o neochote nasledovať FED v znižovaní úrokových sadzieb až na nulu, viacerí analytici predpovedajú, že pokles znižovania úrokových sadzieb v eurozóne by sa mal zastaviť do konca prvého polroka a nedá sa vylúčiť, že základná sadzba ECB neklesne pod 1%. Durácia fondu sa pod vplyvom nákupov slovenských štátnych dlhopisov v primárnej aukcii predžila na úroveň okolo 0,93 roku. Kreditne bol fond výrazne podvážený. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti

Alokácia podľa regiónov



Modifikovaná durácia portfólia 0,93

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120005331	SLOVAKIA (207) 0% 8/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,71%
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,65%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	8,00%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,38%
SK4120003674	SLOVAKIA (189) 4.9% 5/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,56%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,40%
SK4120004805	OTP01 FRN 16/11/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,34%
XS0283835923	ALPHA CREDIT FRN 29/1/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,00%
XS0265316082	GE CAP FRN 6/9/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,89%
SK4120005109	HZL OTP IX. FRN 29/9/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,37%
SK4120004888	HZL VUB XIX FRN 21/12/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,37%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,27%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,93%
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,73%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,62%

* Na prepočet bol použitý konverzný kurz 1EUR = 30,1260 SKK.

Dôležité upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpovedajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú naspenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.



Základné údaje

Čistá hodnota majetku EUR / SKK*

244 058 074,19 / 7 352 493 543,05

Deň vytvorenia fondu

10.04.2006

Obchodné meno depozitára

Československá obchodná banka, a.s.

Investičná stratégia

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov.

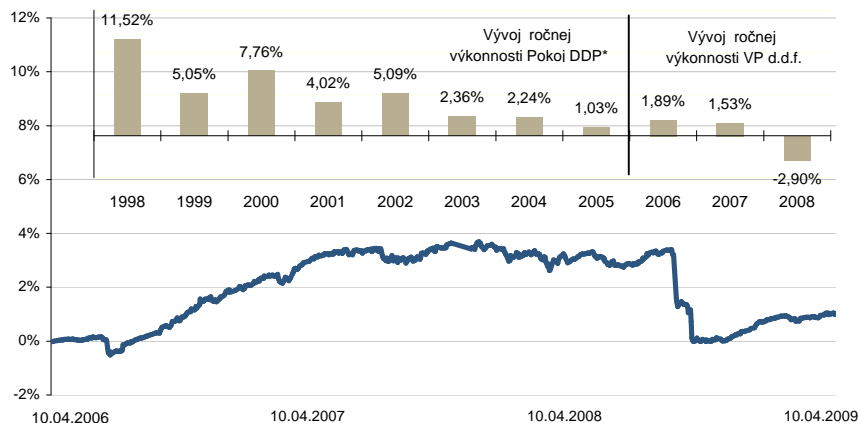
Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):
USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.
p.a.	EUR -	-	-	0,43%
celkovo	EUR 0,53%	1,26%	-1,75%	1,34%

* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoi DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.

Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.

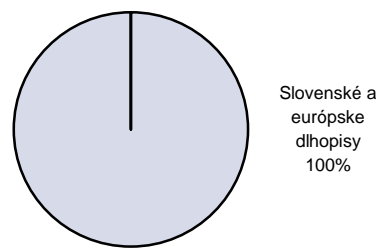
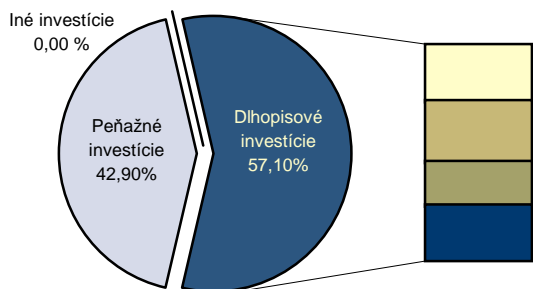
Komentár manažéra fondu

Portfólio fondu bolo investované do štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Úrokové riziko dlhopisovej časti, ktorá tvorila dominantnú časť vo fonde, sme riadili prostredníctvom nastavenia úrovne durácie portfólia a cez rozloženie durácie po výnosovej krivke. Na svojom pravidelnom zasadnutí ECB minulý mesiac rozhodla o ďalšom znížení úrokových sadzieb v eurozóne o 25 bázičných bodov na rovné 1%, čo bol krok, ktorý sa všeobecne očakával. Dopyt po bezpečných štátnych dlhopisoch stále klesá, pričom naopak ich ponuka stúpa. Vlády v eurozóne bojujú s obrovskými deficitmi štátnych rozpočtov, ktoré dokážu pokryť len ešte väčším zadlžovaním. Nové emisie prichádzajú na trh, ktorý je už presýtený, čo má za následok postupný rast úrokových sadzieb na dlhej strane úrokovvej krivky. Durácia fondu sa časom mierne znížila na úroveň okolo 0,87 roku. Kreditne bol fond výrazne podvážený. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti

Alokácia podľa regiónov



Modifikovaná durácia portfólia 0,87

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120005331	SLOVAKIA (207) 0% 8/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,60%
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,58%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	7,93%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,35%
SK4120003674	SLOVAKIA (189) 4.9% 5/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,54%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,39%
SK4120004805	OTP01 FRN 16/11/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,30%
XS0283835923	ALPHA CREDIT FRN 29/1/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,02%
XS0265316082	GE CAP FRN 6/9/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,98%
SK4120005109	HZL OTP IX. FRN 29/9/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,36%
SK4120004888	HZL VUB XIX FRN 21/12/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,36%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,29%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,92%
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,71%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,61%

* Na prepočet bol použitý konverzný kurz 1EUR = 30,1260 SKK.

Dôležité upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú naspenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.



Základné údaje

Čistá hodnota majetku EUR / SKK*

245 384 930,65 / 7 392 466 420,76

Deň vytvorenia fondu

10.04.2006

Obchodné meno depozitára

Československá obchodná banka, a.s.

Investičná stratégia

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov.

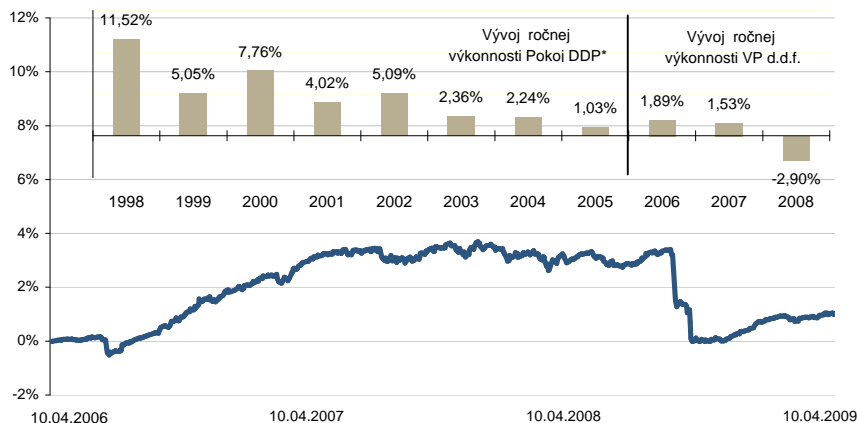
Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):
USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.
p.a.	EUR -	-	-	0,40%
celkovo	EUR 0,40%	0,83%	-1,43%	1,31%

* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoj DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.

Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.

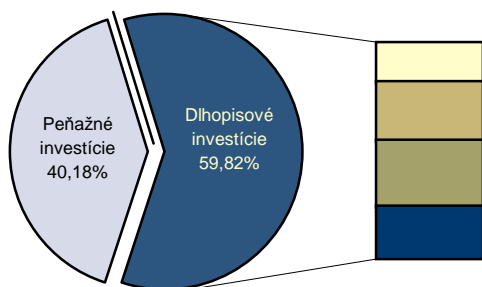
Komentár manažéra fondu

Portfólio fondu bolo investované do štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Úrokové riziko dlhopisovej časti, ktorá tvorila dominantnú časť vo fonde, sme riadili prostredníctvom nastavenia úrovne durácie portfólia a cez rozloženie durácie po výnosovej krivke. Hlavnou udalosťou uplynulého mesiaca bol jednoročný refinančný tender Európskej centrálnej banky (ECB), ktorá tak dodala na trh likviditu až vo výške vyše 440 miliárd eur. Táto operácia pomohla bankám, ktoré potrebovali zvýšiť svoju krátkodobú likviditu a priniesla so sebou aj pokles jednodňových sadzieb EONIA, ktoré sa dostali do nových miním. Podľa očakávania ECB rozhodla o ponechaní úrokových sadzieb na nezmenenej úrovni 1%, čo investorov ešte viac utvrdilo v presvedčení, že toto je súčasné dno, pod ktoré ECB pri znižovaní úrokových sadzieb už nepôjde. Durácia fondu sa mierne zvýšila na úroveň okolo 0,93 roku. Kreditne bol fond výrazne podvážený. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

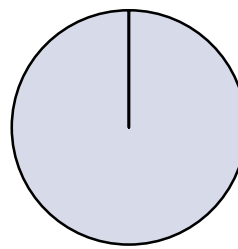
Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti

Alokácia podľa regiónov



- pohyblivý kupón 11,45%
- do 1 roka 16,08%
- 1 - 3 roky 18,20%
- 3 - 5 rokov 14,09%



Modifikovaná durácia portfólia 0,93

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	14,83%
SK4120005331	SLOVAKIA (207) 0% 8/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,55%
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,35%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,28%
SK4120003674	SLOVAKIA (189) 4.9% 5/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,53%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,38%
SK4120004805	OTP01 FRN 16/11/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,29%
SK4120005109	HZL OTP IX. FRN 29/9/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,36%
SK4120004888	HZL VUB XIX FRN 21/12/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,35%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,28%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,89%
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,70%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,61%
XS0265316082	GE CAP FRN 6/9/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,57%
XS0206214438	HYPINT FRN 7/12/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,43%

* Na prepočet bol použitý konverzný kurz 1EUR = 30,1260 SKK.

Dôležité upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.



Základné údaje

Čistá hodnota majetku EUR / SKK*

247 602 522,32 / 7 459 273 587,45

Deň vytvorenia fondu

10.04.2006

Obchodné meno depozitára

Československá obchodná banka, a.s.

Investičná stratégia

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov.

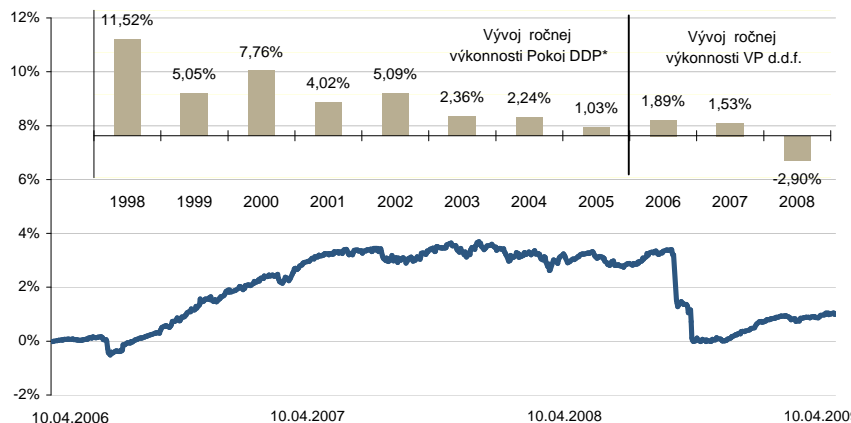
Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):
USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.
p.a.	EUR -	-	-	0,49%
celkovo	EUR 0,61%	0,79%	-1,38%	1,62%

* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoi DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.

Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.

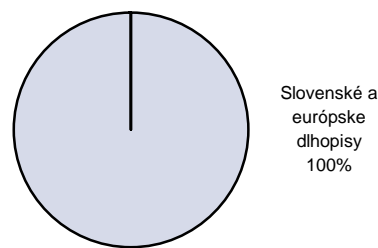
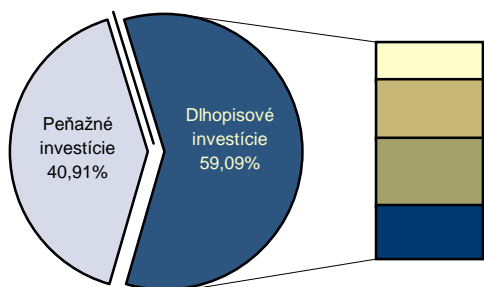
Komentár manažéra fondu

Portfólio fondu bolo investované do štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínovaných vkladov. Úrokové riziko dlhopisovej časti, ktorá tvorila dominantnú časť vo fonde, sme riadili prostredníctvom nastavenia úrovne durácie portfólia a cez rozloženie durácie po výnosovej krivke. Európska centrálna banka na svojom pravidelnom zasadnutí ponechala kľúčové úrokové sadzby v eurozóne na nezmenenej úrovni 1%. To bolo plne v súlade s očakávaniami trhu a neprineslo to ani žiadne zásadné dôsledky. Väčšina analytikov predpokladá, že ECB by sadzby na súčasných úrovniach mohla ponechať až do druhého polroka budúceho roka. Durácia fondu sa časom mierne znížila na úroveň okolo 0,86 roku. Kreditne bol fond výrazne podvážený. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti

Alokácia podľa regiónov



investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	14,78%
SK4120005331	SLOVAKIA (207) 0% 8/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,47%
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,40%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,26%
SK4120003674	SLOVAKIA (189) 4.9% 5/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,52%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,37%
SK4120004805	OTP01 FRN 16/11/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,27%
SK4120005109	HZL OTP IX. FRN 29/9/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,35%
SK4120004888	HZL VUB XIX FRN 21/12/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,34%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,30%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,89%
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,70%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,61%
XS0206214438	HYPINT FRN 7/12/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,42%
SK4120003229	SLOVAKIA (174) 7.5% 13/3/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,38%

* Na prepočet bol použitý konverzný kurz 1EUR = 30,1260 SKK.

Dôležité upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú naspenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.



Základné údaje

Čistá hodnota majetku EUR / SKK*

249 580 149,49 / 7 518 851 583,54

Deň vytvorenia fondu

10.04.2006

Obchodné meno depozitára

Československá obchodná banka, a.s.

Investičná stratégia

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov.

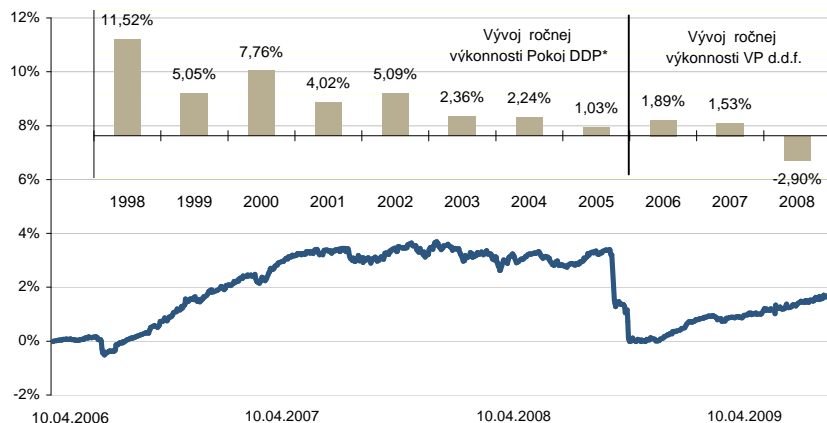
Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):
USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

		3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.
p.a.	EUR	-	-	-	0,52%
celkovo	EUR	0,42%	0,95%	-1,52%	1,77%

* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoj DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.

Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.

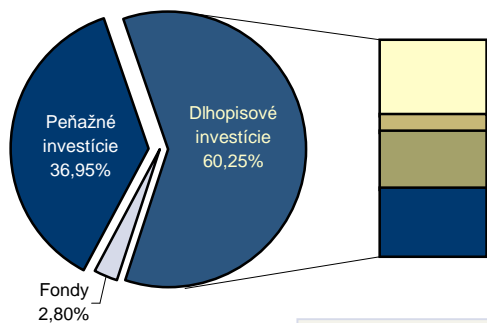
Komentár manažéra fondu

Portfólio fondu bolo investované do štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Úrokové riziko dlhopisovej časti, ktorá tvorila dominantnú časť vo fonde, sme riadili prostredníctvom nastavenia úrovne durácie portfólia a cez rozloženie durácie po výnosovej krivke. Ani august nepriniesol zmenu v hlavnej úrokovej sadzbe Európskej centrálnej banky (ECB), ktorá zostala podľa očakávaní na úrovni 1%. Medzi investormi na trhu sa tak už nešpekuluje o tom, či pôjdu sadzby ešte nadol (čo už takmer nikto neočakáva), ale skôr sa predpovedá, kedy ECB začne sadzby zvyšovať. Kľúčovým faktorom bude vývoj inflácie v eurozóne. Durácia fondu sa mierne zvýšila nákupom stredne dlhých štátnych dlhopisov na úroveň okolo 1,16 roku. Kreditne bol fond výrazne podvážený. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

Alokácia aktív fondu

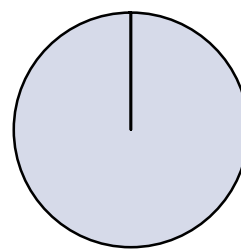
s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti

Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov



pohyblivý kupón 21,29%
do 1 roka 4,69%
1 - 3 roky 15,74%
3 - 5 rokov 18,54%

Modifikovaná durácia portfólia 1,16



Slovenské a európske dlhopisy 100%

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	17,80%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	14,75%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	10,93%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,25%
	TAM - MNF	Total return fund	2,80%
SK4120003674	SLOVAKIA (189) 4.9% 5/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,50%
SK4120004805	OTP01 FRN 16/11/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,26%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,18%
SK4120005109	HZL OTP IX. FRN 29/9/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,34%
SK4120004888	HZL VUB XIX FRN 21/12/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,33%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,29%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,88%
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,71%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,61%
SK4120003229	SLOVAKIA (174) 7.5% 13/3/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,38%

* Na prepočet bol použitý konverzný kurz 1EUR = 30,1260 SKK.

Dôležité upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpovedajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú naspenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.



Základné údaje

Čistá hodnota majetku EUR / SKK*

252 301 615,83 / 7 600 838 478,71

Deň vytvorenia fondu

10.04.2006

Obchodné meno depozitára

Československá obchodná banka, a.s.

Investičná stratégia

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov.

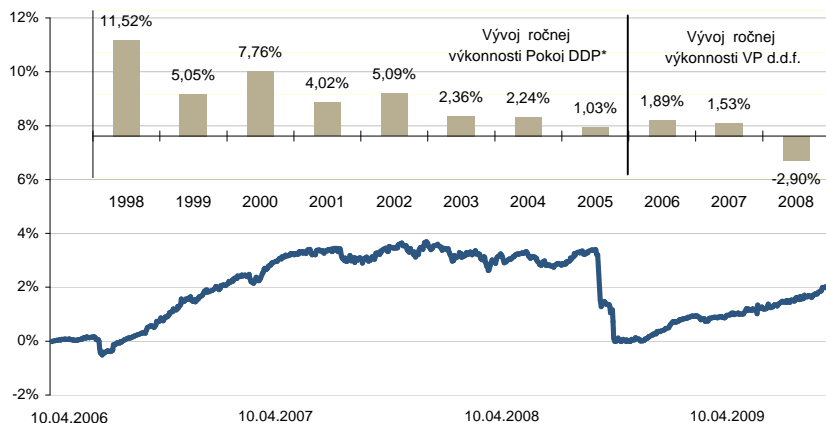
Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):
USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

		3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.
p.a.	EUR	-	-	-	0,61%
celkovo	EUR	0,81%	1,21%	-0,75%	2,12%

* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoi DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.

Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.

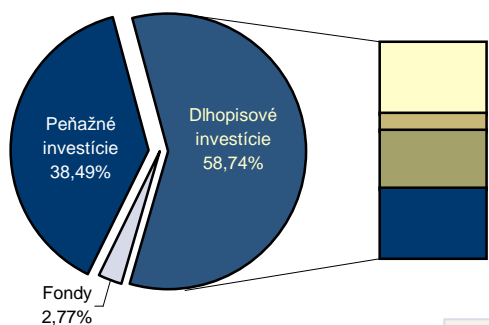
Komentár manažéra fondu

Portfólio fondu bolo investované do štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Úrokové riziko dlhopisovej časti, ktorá tvorila dominantnú časť vo fonde, sme riadili prostredníctvom nastavenia úrovne durácie portfólia a cez rozloženie durácie po výnosovej krivke. Hlavnou udalosťou minulého mesiaca na peňažných trhoch bolo ďalšie kolo refinančnej operácie Európskej centrálnej banky (ECB). Tá v snahe podporiť likviditu na trhu poskytuje európskym bankám ročnú pôžičku v neobmedzenom objeme. Pokým v júni bol záujem bánk o túto pôžičku obrovský a dosiahol 440 miliárd eur, v septembri klesol požadovaný objem až na 75 miliárd eur. Aj táto správa potvrdila, že bankový sektor sa postupne dostáva z krízy a hlavný problém s nedostatkom likvidity na trhu je zažehnaný. Durácia fondu sa časom znížila na úroveň okolo 0,87 roku. Kreditne bol fond výrazne podvážený. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

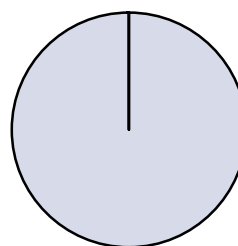
Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti

Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov



pohyblivý kupón 19,83%
do 1 roka 4,64%
1 - 3 roky 15,68%
3 - 5 rokov 18,59%



Slovenské a európske dlhopisy 100%

Modifikovaná durácia portfólia 0,87

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	17,85%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	14,69%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	10,88%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,22%
	TAM - MNF	Total return fund	2,77%
SK4120003674	SLOVAKIA (189) 4.9% 5/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,48%
SK4120004805	OTP01 FRN 16/11/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,24%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,16%
SK4120004888	HZL VUB XIX FRN 21/12/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,32%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,30%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,88%
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,71%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,61%
SK4120003229	SLOVAKIA (174) 7.5% 13/3/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,38%
SK4120003724	HZL VUB VII 5.1% 15/4/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,03%

* Na prepočet bol použitý konverzný kurz 1EUR = 30,1260 SKK.

Dôležité upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.



Základné údaje

Čistá hodnota majetku EUR / SKK*
254 390 106,85 / 7 663 756 359,11

Deň vytvorenia fondu
10.04.2006

Obchodné meno depozitára
 Československá obchodná banka, a.s.

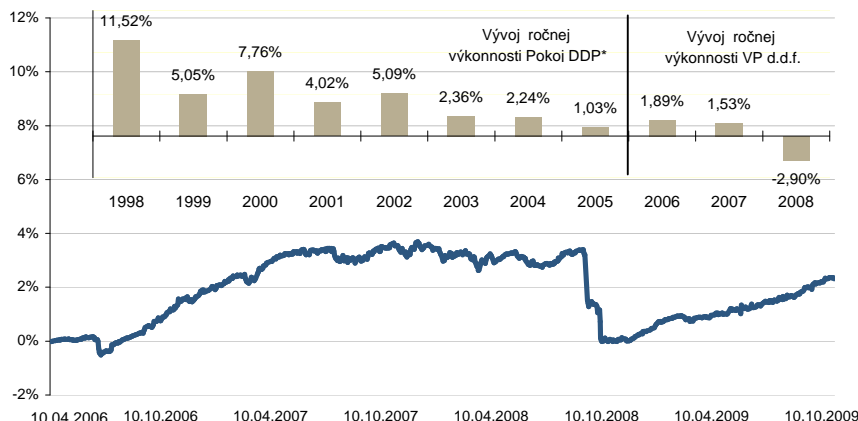
Investičná stratégia

Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov. Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):
 USD
 nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.
p.a.	EUR -	-	-	0,64%
celkovo	EUR 0,76%	1,28%	2,30%	2,31%

* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoi DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.

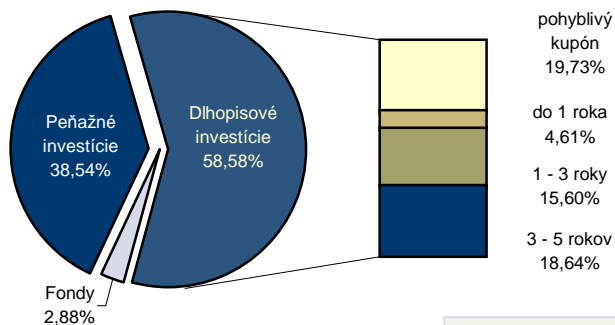
Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.

Komentár manažéra fondu

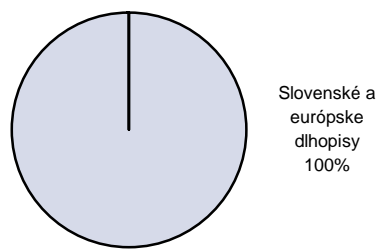
Portfólio fondu bolo investované do štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Úrokové riziko dlhopisovej časti, ktorá tvorila dominantnú časť vo fonde, sme riadili prostredníctvom nastavenia úrovne durácie portfólia a cez rozloženie durácie po výnosovej krivke. Medzibankové sadzby na trhu naďalej klesajú, keďže Európska centrálna banka (ECB) ani na svojom októbrom zasadnutí nezverejnila žiadnu stratégiu zvyšovaniu úrokových sadzieb do budúcnosti. Na trhu zatiaľ stále panuje presvedčenie, že súčasná sadzba na úrovni 1% sa udrží minimálne do jesene budúceho roku. Durácia fondu sa časom znížila na úroveň okolo 0,83 roku. Kreditne bol fond výrazne podvážený. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti



Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov



Modifikovaná durácia portfólia 0,83

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	17,90%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	14,61%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	10,84%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,19%
	TAM - MNF	Total return fund	2,88%
SK4120003674	SLOVAKIA (189) 4.9% 5/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,46%
SK4120004805	OTP01 FRN 16/11/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,22%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,15%
SK4120004888	HZL VUB XIX FRN 21/12/2009 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,31%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,29%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,88%
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,71%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,61%
SK4120003229	SLOVAKIA (174) 7.5% 13/3/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,38%
SK4120003724	HZL VUB VII 5.1% 15/4/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,03%

* Na prepočet bol použitý konverzný kurz 1EUR = 30,1260 SKK.

Dôležité upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.



Základné údaje	
Čistá hodnota majetku EUR / SKK*	
259 248 690,51 / 7 810 126 050,45	
Deň vytvorenia fondu	
10.04.2006	
Obchodné meno depozitára	
Československá obchodná banka, a.s.	
Investičná stratégia	
Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov. Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.	
Zabezpečenie menového rizika	
zabezpečené meny (100%):	USD
nezabezpečené meny (0%):	

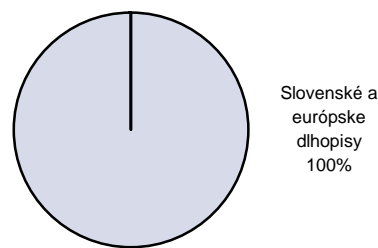
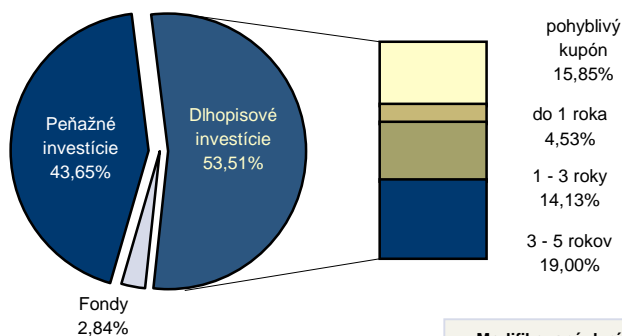
Výkonnosť				
Historické zhodnotenie za uvedené obdobie				
	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.
p.a.	EUR	-	-	0,62%
celkovo	EUR	0,22%	1,03%	2,35%
* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoj DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.				
Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.				

Komentár manažéra fondu

Portfólio fondu bolo investované do štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínovaných vkladov. Úrokové riziko dlhopisovej časti, ktorá tvorila dominantnú časť vo fonde, sme riadili prostredníctvom nastavenia úrovne durácie portfólia a cez rozloženie durácie po výnosovej krivke. ECB začala v decembri obmedzovať svoje krízové programy, čo je prvým signálom konca expanzívnej monetárnej politiky uplatňovanej centrálnymi bankami počas uplynulých mesiacov. V prípade ECB bola týmto krokom jednoročná refinančná operácia, v rámci ktorej v predchádzajúcich kvartáloch umožňovala ECB bankám v eurozóne si na 1 rok požičať neobmedzené množstvo peňazí za sadzbu 1%. V decembri ohlásila koniec takýmto operáciám, keďže v súčasnosti už eurozóna nemá problém s likviditou a banky sa v nej priam topia. Napriek tomuto kroku ECB neočakáva skorý rast úrokových sadzieb. Durácia fondu sa časom znížila na úroveň okolo 0,77 roku. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

Alokácia aktív fondu s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti

Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov



Modifikovaná durácia portfólia 0,77

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	17,73%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,16%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	10,58%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,13%
	TAM - MNF	Total return fund	2,84%
SK4120003674	SLOVAKIA (189) 4.9% 5/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,41%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,11%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,27%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,87%
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,70%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,60%
SK4120005810	TB HZL30 4.30% 25/02/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,54%
SK4120003229	SLOVAKIA (174) 7.5% 13/3/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,37%
SK4120003724	HZL VUB VII 5.1% 15/4/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,03%

* Na prepočet bol použitý konverzný kurz 1EUR = 30,1260 SKK.

Dôležité upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú naspenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.

