

Základné údaje

Čistá hodnota majetku EUR / SKK*

261 529 214,16 / 7 878 829 105,80

Deň vytvorenia fondu

10.04.2006

Obchodné meno depozitára

Československá obchodná banka, a.s.

Investičná stratégia

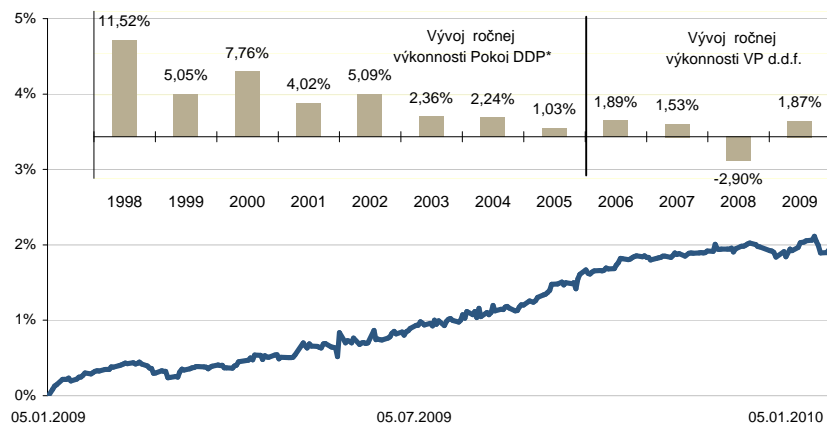
Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov. Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä 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
celkovo EUR	-0,03%	0,64%	1,44%

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

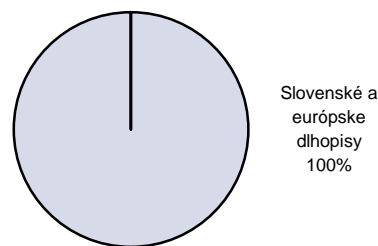
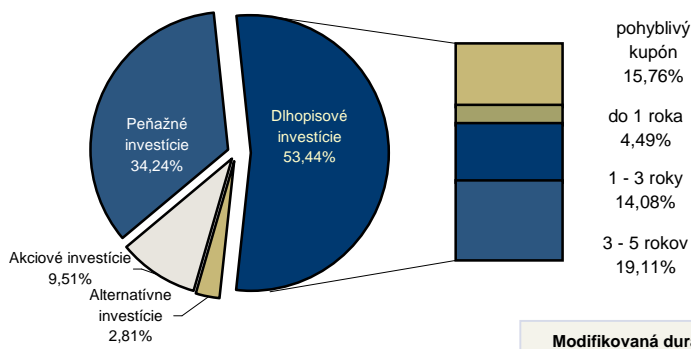
Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.

Komentár manažéra fondu

Portfólio fondu bolo investované do akciových ETF (fondov prijatých na burzu cenných papierov), štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Počas mesiaca bola v prebiehajúcej korekcii na akciových trhoch zrealizovaná zmena strategickej alokácie, keď boli prikúpené akciové pozície do výšky približne 13,5% z majetku fondu. Európska centrálna banka (ECB) aj v januári potvrdila, že je spokojná so súčasnou výškou úrokových sadzieb v eurozóne. Navyše opätovne zdôraznila, že inflačné tlaky sú v súčasnosti stále nízke a mali by zostať na nízkych úrovniach aj v blízkej dobe. To upokojuje investorov na krátkej strane krivky a aj prípadný výpredaj na trhu s dlhopismi je veľmi rýchlo zastavený novým nákupným dopytom zo strany bánk potrebných zainvestovať prebytočnú likviditu. Durácia fondu sa časom znížila na úroveň okolo 0,74 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 0,74

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	17,83%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,11%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	10,53%
US78462F1030	SPDR TRUST SERIES 1	Americké akciové investície	3,81%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,11%
	TAM - MNF	Total return fund	2,81%
SK4120003674	SLOVAKIA (189) 4.9% 5/2/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,40%
FR0007054358	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	2,14%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,10%
LU0274211217	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	Európske akciové investície	1,53%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,25%
US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	Emerging market investície	0,92%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,87%
IE0008471009	ISHARES DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	0,74%

* 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

261 679 579,59

Aktuálna hodnota DDJ

0,034153

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.

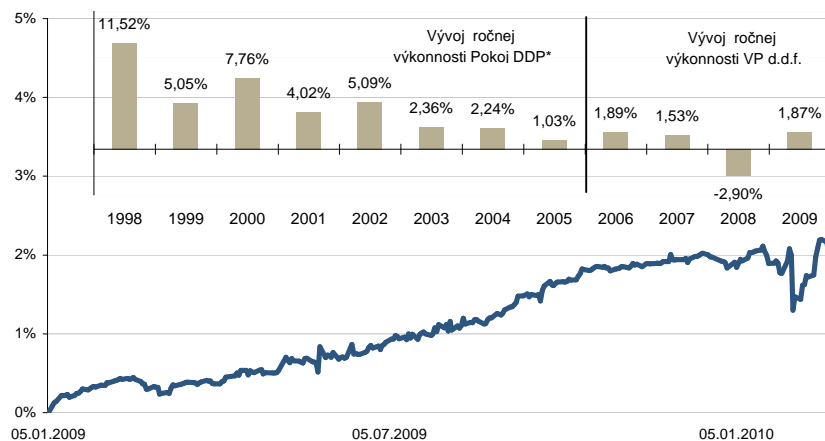
Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):

USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok
celkovo EUR	0,15%	0,86%	1,75%

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

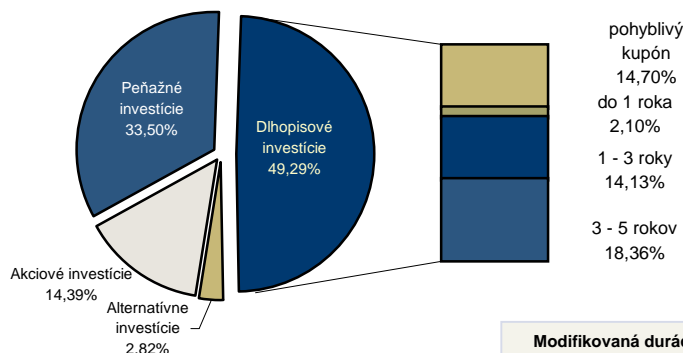
Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

Komentár manažera fondu

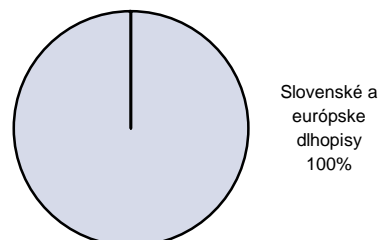
Portfólio fondu bolo investované do akciových ETF (fondov prijatých na burzu cenných papierov), štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Počas mesiaca bol fond nadvážený v akciách, ktorých strategická váha predstavuje 10%. Globálne akciové trhy obnovili svoj predchádzajúci rastový trend, keď zaznamenali nárast o takmer 2% na mesačnej báze. Najväčším prevapením uplynulého mesiaca na peňažných trhoch v Európe a USA bolo určite rozhodnutie americkej centrálnej banky FED zvýšiť diskontnú sadzbu (sadzbu, za ktorú FED požičiava komerčným bankám) z 0,5% na 0,75%. Podobné kroky sa očakávajú aj od Európskej centrálnej banky, ktorá už takisto dlhšie avizuje, že sa blíži čas, kedy začnú sťahovať z trhu prebytočnú likviditu. Durácia fondu sa časom znížila na úroveň okolo 0,7 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 0,70

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	17,89%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,15%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	9,48%
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	Americké akciové investície	5,36%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,11%
SK3110000237	TAM - MNF	Total return fund	2,82%
FR0007054358	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	2,61%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,10%
US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	Emerging market investície	2,04%
LU0274211217	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	Európske akciové investície	1,51%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,25%
US9220428661	VANGUARD PACIFIC FUND	Pacifik akciové investície	1,22%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,86%
IE0008471009	ISHARES DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	0,73%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,61%

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

264 280 907,16

Aktuálna hodnota DDJ

0,034548

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.

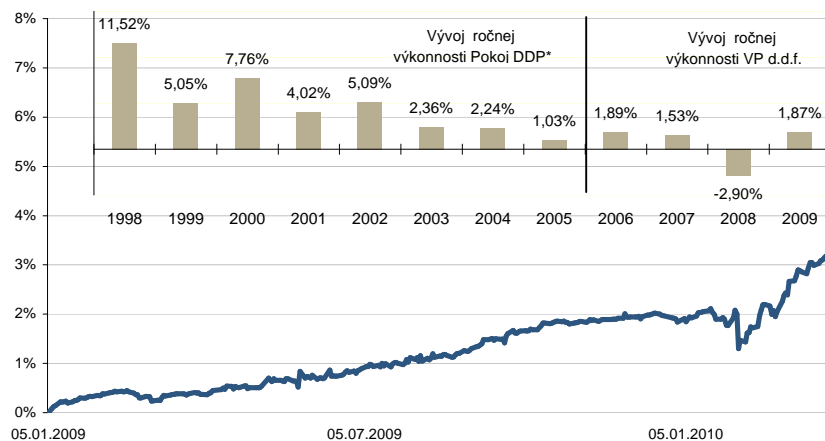
Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):

USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok
celkovo EUR	1,37%	1,59%	2,82%

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

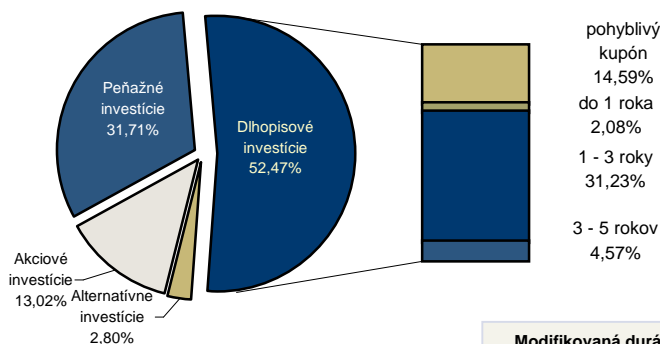
Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

Komentár manažera fondu

Portfólio fondu bolo investované do akciových ETF (fondov prijatých na burzu cenných papierov), štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Počas mesiaca bol fond nadvážený v akciách, ktorých strategická váha predstavuje 10%. Globálne akciové trhy pokračovali vo svojom predchádzajúcom rastovom trende, keď zaznamenali silný nárast o približne 6% na mesačnej báze. Na dlhopisovom trhu opäť dominovali správy z Grécka o stave financovania deficitu verejných financií. Otázka ako riešiť grécky problém rozdeľuje členské krajiny naprieč kontinentom. Na jednej strane sú silní zástancovia bezpodmienečnej finančnej pomoci Grécku ako je napríklad Francúzsko, ktorí hovoria, že len priama finančná injekcia od ostatných členských krajín pomôže Grécku zachrániť sa pred bankrotom. Iný názor má napríklad Nemecko, ktoré síce tiež prisľúbilo pomoc, ale očakáva väčšie zapojenie Medzinárodného menového fondu a takisto aktívnejšie kroky zo strany Grécka s cieľom znižovať svoje obrovské deficity. Durácia fondu sa mierne zvýšila na úroveň okolo 0,8 roku. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

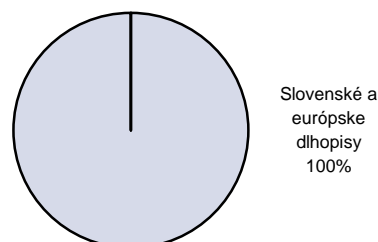
Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti



Modifikovaná durácia portfólia 0,80

Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov



investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	17,22%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,06%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	9,41%
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	Americké akciové investície	4,25%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	4,11%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,08%
SK3110000237	TAM - MNF	Total return fund	2,80%
FR0007054358	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	2,15%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,08%
US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	Emerging market investície	2,01%
LU0274211217	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	Európske akciové investície	1,60%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,24%
US9220428661	VANGUARD PACIFIC FUND	Pacifik akciové investície	1,19%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,86%
IE0008471009	ISHARES DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	0,78%

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

265 444 434,39

Aktuálna hodnota DDJ

0,034577

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.

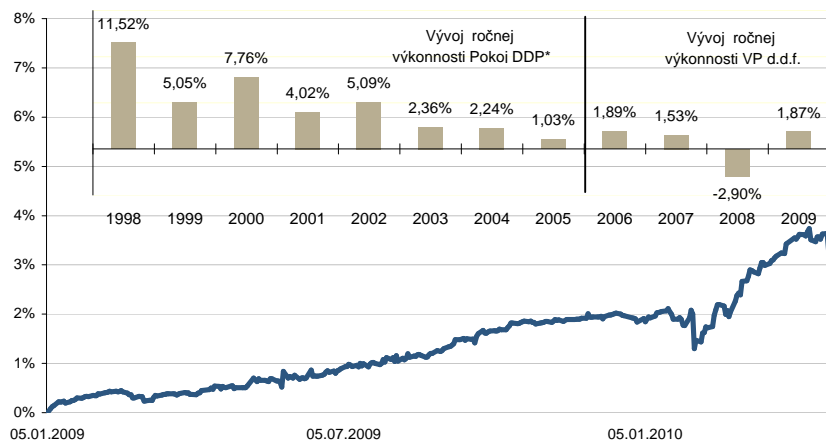
Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):

USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok
celkovo EUR	1,52%	1,49%	2,79%

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

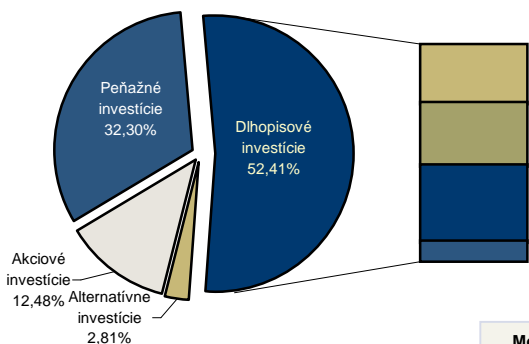
Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

Komentár manažera fondu

Portfólio fondu bolo investované do akciových ETF (fondov prijatých na burzu cenných papierov), štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Počas mesiaca bol fond nadvážený v akciách, ktorých strategická váha predstavuje 10%. Globálne akciové trhy pod tlakom negatívneho vývoja v eurozóne pozastavili svoj predchádzajúci rastový trend a ukončili mesiac na nezmenených úrovniach. Na dlhopisovom trhu opäť dominovali správy z Grécka. Kríza sa zhoršovala každým týždňom a čím ďalej tým menej investorov verilo tomu, že existuje aj iné východisko ako bankrot tohto štátu z juhovýchodnej Európy. Pôvodná sľúbená výpomoc vo výške 30 miliárd eur trhy neupokojila a krajiny eurozóny tak museli pristúpiť k navýšeniu sľubovaného záchranného balíčka až na 110 miliárd eur v priebehu najbližších troch rokov. Durácia fondu sa časom znížila na úroveň okolo 0,76 roku. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti



pohyblivý kupón 14,53%

do 1 roka 15,07%

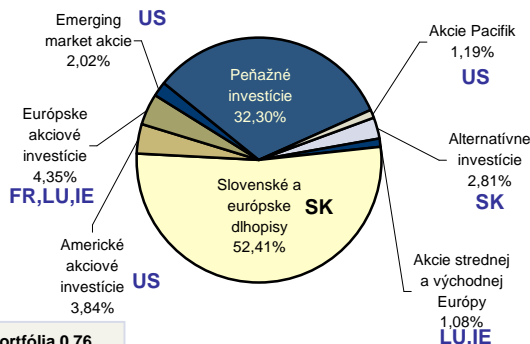
1 - 3 roky 18,26%

3 - 5 rokov 4,55%

Modifikovaná durácia portfólia 0,76

Alokácia podľa regiónov

s uvedením krajín sídla emitentov



investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	17,27%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,00%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	9,38%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	4,12%
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	Americké akciové investície	3,84%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,07%
SK3110000237	TAM - MNF	Total return fund	2,81%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,07%
FR0007054358	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	2,06%
US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	Emerging market investície	2,02%
LU0274211217	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	Európske akciové investície	1,54%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,23%
US9220428661	VANGUARD PACIFIC FUND	Pacifik akciové investície	1,19%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,86%
IE0008471009	ISHARES DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	0,74%

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

265 236 661,21

Aktuálna hodnota DDJ

0,034320

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.

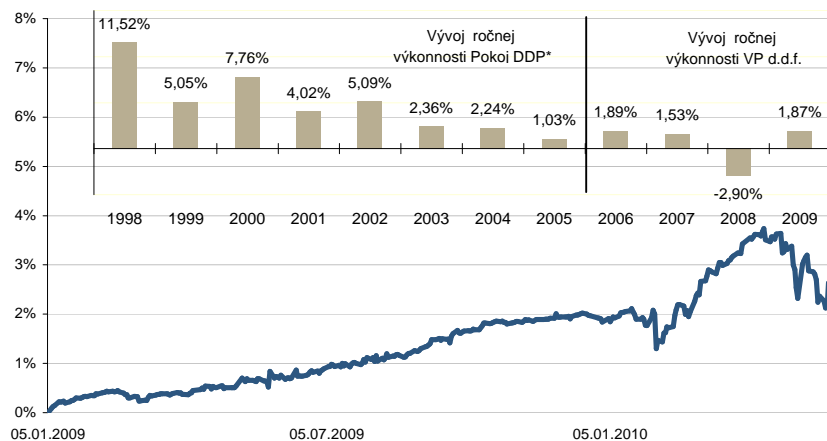
Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):

USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok
celkovo EUR	0,49%	0,62%	1,70%

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

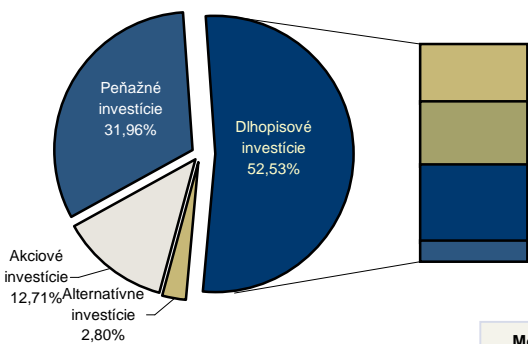
Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

Komentár manažera fondu

Portfólio fondu bolo investované do akciových ETF (fondov prijatých na burzu cenných papierov), štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Počas mesiaca bol fond nadvážený v akciách, ktorých strategická váha predstavuje 10%. Globálne akciové trhy korigovali svoj predchádzajúci rastový trend a zaznamenali mesačný pokles o tamer 8%. Obavy zo spomalenia, či dokonca otočenia prebiehajúceho hospodárskeho oživenia boli hlavnou príčinou tohto vývoja. Európska kríza verejných financií, spomaľovanie rastu Číny a v neposlednej miere i zvýšená regulácia finančných trhov nepochybne určitou mierou ochladia tempo súčasného hospodárskeho rastu. Na druhej strane sa darilo štátnym dlhopisom krajín s nižším rizikom financovania verejných financií, ktoré benefitovali z presunu investorov z rizikových aktív. Durácia fondu sa časom znížila na úroveň okolo 0,75 roku. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

Alokácia aktív fondu

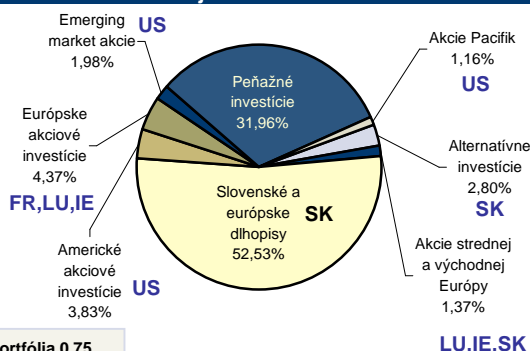
s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti



pohyblivý kupón 14,50%
do 1 roka 15,11%
1 - 3 roky 18,34%
3 - 5 rokov 4,58%

Alokácia podľa regiónov

s uvedením krajín sídla emitentov



Modifikovaná durácia portfólia 0,75

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	17,35%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,03%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	9,35%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	4,14%
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	Americké akciové investície	3,83%
SK4120005422	SLSP03 FRN 1/6/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,07%
SK3110000237	TAM - MNF	Total return fund	2,80%
FR0007054358	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	2,21%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,07%
US4642872349	ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	Emerging market investície	1,98%
LU0274211217	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	Európske akciové investície	1,46%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,22%
US9220428661	VANGUARD PACIFIC FUND	Pacifik akciové investície	1,16%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,86%
SK3110000260	TAM - SAF	Akcie strednej a východnej európy	0,70%

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

265 443 143,18

Aktuálna hodnota DDJ

0,034181

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.

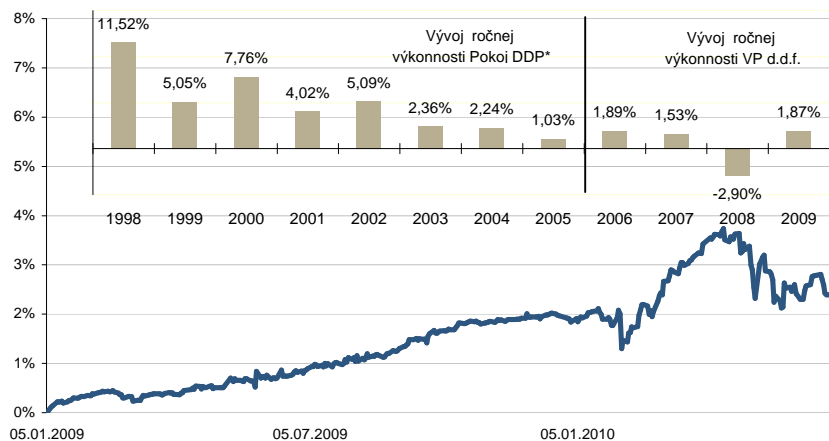
Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):

USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok
celkovo EUR	-1,06%	0,29%	1,32%

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

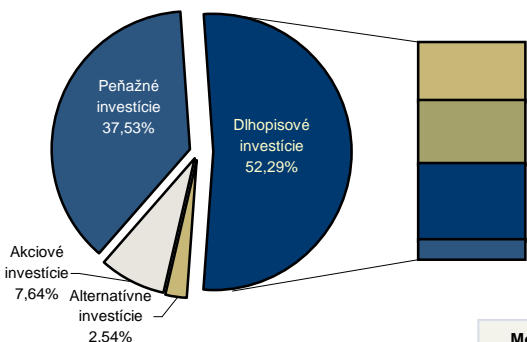
Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

Komentár manažera fondu

Portfólio fondu bolo investované do akciových ETF (fondov prijatých na burzu cenných papierov), štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Počas mesiaca bol fond podvážený v akciách, ktorých strategická váha predstavuje 10%. Globálne akciové trhy napriek úvodnému nárastu ukončili mesiac v strate približne 4%. Obavy zo spomalenia, či dokonca otočenia prebiehajúceho hospodárskeho oživenia boli hlavnou príčinou tohto vývoja. Európska kríza verejných financií, spomaľovanie rastu Číny a v neposlednej miere i zvýšená regulácia finančných trhov nepochybne určitou mierou ochladia tempo súčasného hospodárskeho rastu. Na druhej strane sa darilo štátnym dlhopisom krajín s nižším rizikom financovania verejných financií, ktoré benefitovali z presunu investorov z rizikových aktív. Durácia fondu sa časom znížila na úroveň okolo 0,71 roku. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

Alokácia aktív fondu

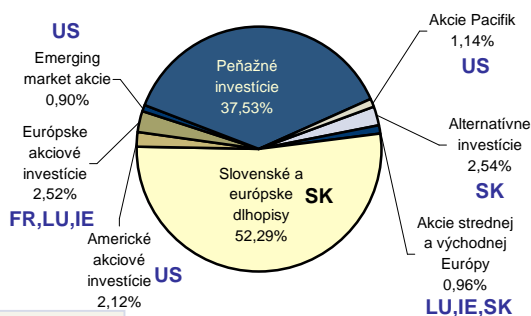
s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti



pohyblivý kupón
14,54%
do 1 roka
15,10%
1 - 3 roky
18,33%
3 - 5 rokov
4,32%

Alokácia podľa regiónov

s uvedením krajín sídla emitentov



Modifikovaná durácia portfólia 0,71

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	17,35%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	13,03%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	9,37%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,88%
SK3110000146	TAM - EDPF	Slovenské a európske dlhopisy	3,09%
SK3110000237	TAM - MNF	Total return fund	2,54%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,07%
SK3110000179	TAM - AAF	Americké akciové investície	1,91%
LU0274211217	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	Európske akciové investície	1,44%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,23%
US9220428661	VANGUARD PACIFIC FUND	Pacifik akciové investície	1,14%
US9220428588	VANGUARD EMERGING MARKET ETF	Emerging market investície	0,90%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,86%
IE0008471009	ISHARES DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	0,68%
SK3110000260	TAM - SAF	Akciové investície strednej a východnej Európy	0,66%

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

268 149 198,29

Aktuálna hodnota DDJ

0,034303

Deň vytvorenia fondu

10.04.2006

Obchodné meno depozitára

Československá obchodná banka, a.s.

Investičná stratégia

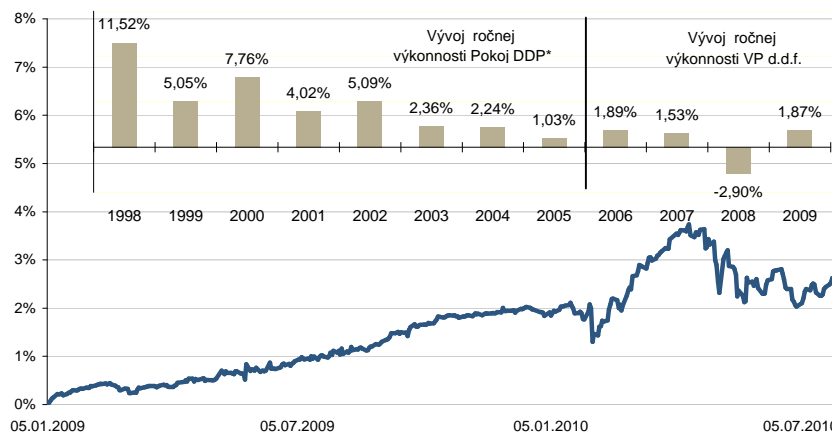
Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí nie sú ochotní podstúpiť vyššie výkyvy na finančnom trhu. Fond je vhodný pre sporiteľov, ktorí do dôchodku plánujú odísť v priebehu nasledujúcich desiatich rokov. Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä 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
celkovo EUR	-0,79%	0,72%	1,37%

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

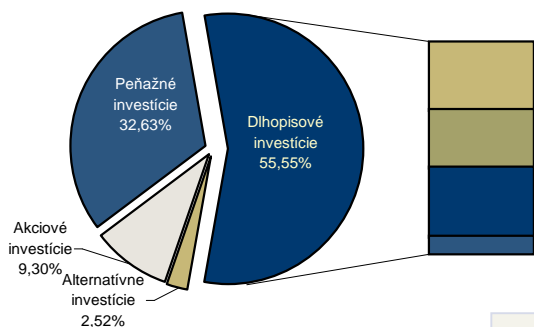
Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

Komentár manažéra fondu

Portfólio fondu bolo investované do akciových ETF (fondov prijatých na burzu cenných papierov), podielových fondov, štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Globálne akciové trhy napriek obavám zo spomalenia hospodárskeho rastu zaznamenali silný, takmer 6 % nárast. Trhy boli podporené zverejnením európskych tzv. stres testov, keď iba 7 bánk z 91 neprešlo týmito testami, menej ako pôvodne očakávali analytici. Druhým pozitívom je prebiehajúca výsledková sezóna, keď spoločnosti zverejňujú výrazne lepšie než očakávané hospodárske výsledky. Dlhopisový trh sprevádzali presuny investorov z menej rizikových štátnych dlhopisov do dlhopisov krajín, ktorých kríza poznačila najviac, ako sú Taliansko, Portugalsko, Írsko, a Španielsko. Ako dôsledok, nemecká benchmarková dlhopisová krivka mierne narástla a spready (rozdiel v úročení) sa výrazne znížili. Durácia fondu sa nákupom dlhopisového fondu mierne zvýšila na úroveň okolo 0,77 roku. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

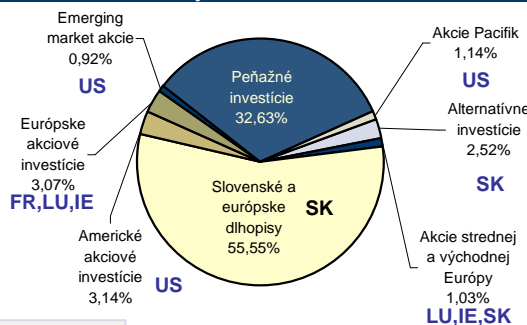
Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti



Alokácia podľa regiónov

s uvedením krajín sídla emitentov



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	17,17%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	12,90%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	9,29%
SK3110000146	TAM - EDPF	Slovenské a európske dlhopisy	6,79%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,85%
SK3110000237	TAM - MNF	Total return fund	2,52%
SK4120002601	SLOVAKIA (133) 8.5% 17/8/2010 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,05%
SK3110000179	TAM - AAF	Americké akciové investície	1,85%
LU0274211217	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	Európske akciové investície	1,44%
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	Americké akciové investície	1,29%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	1,22%
US9220428661	VANGUARD PACIFIC FUND	Pacifik akciové investície	1,14%
US9220428588	VANGUARD EMERGING MARKET ETF	Emerging market investície	0,92%
FR0007054358	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	0,91%
SK4120004748	VUB01 FRN 28/9/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	0,85%

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
269 567 236,09

Aktuálna hodnota DDJ
0,034231

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.

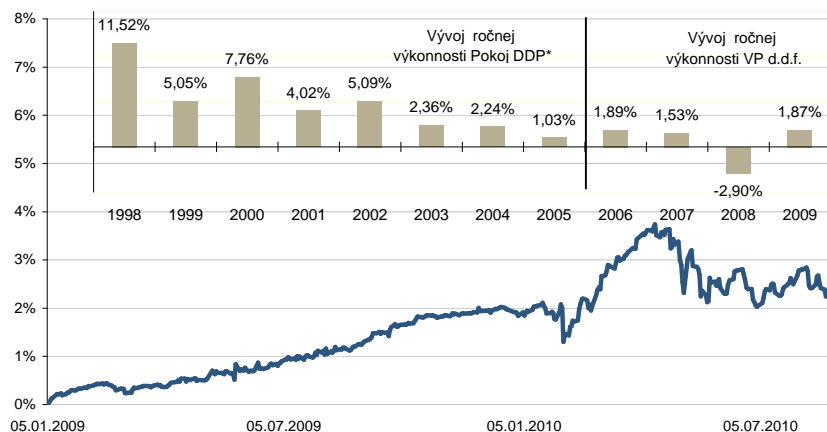
Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):
USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok
celkovo EUR	-0,26%	0,23%	1,01%

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

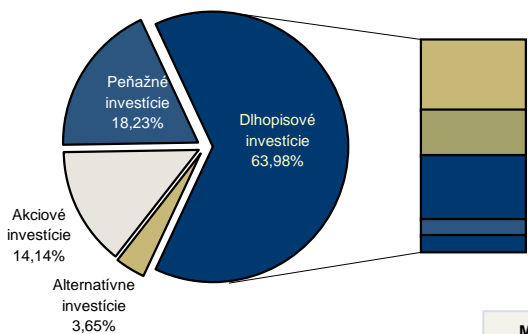
Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

Komentár manažéra fondu

Portfólio fondu bolo investované do akciových ETF (fondov prijatých na burzu cenných papierov), podielových fondov, štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. V priebehu minulého mesiaca došlo k zmene strategickje alokácie fondu, ktorá umožní vyššie taktické navýšenie hotovostnej a dlhopisovej zložky v časoch extrémnych poklesov a naopak vyššie taktické nadväzanie akcií pri silných nárastoch. Globálne akciové fondy pod tlakom negatívnych makroekonomických správ korigovali svoje indexové hodnoty o približne 4 % smerom dole. Naopak sa nevidane darilo dlhopisom, najmä na dlhej strane krivky, keď do historických miním klesli výnosy 10- a 5-ročných nemeckých dlhopisov. Durácia fondu sa zavedením novej strategickje a taktickje alokácie zvýšila na úroveň 1,22 roku. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

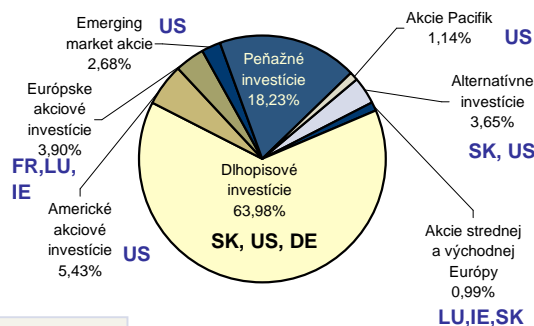
Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti



Alokácia podľa regiónov

s uvedením krajín sídla emitentov



investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Dlhopisové investície	17,59%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Dlhopisové investície	13,58%
SK3110000146	TAM - EDPF	Dlhopisové investície	10,51%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Dlhopisové investície	9,21%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Dlhopisové investície	3,88%
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	Americké akciové investície	3,61%
US9220428588	VANGUARD EMERGING MARKET ETF	Európske akciové investície	2,68%
SK3110000237	TAM - MNF	Total return fund	2,50%
DE0001135408	GERMANY 3% 4/7/2020 EUR	Dlhopisové investície	2,31%
US912828ND89	US TREASURY 3.5% 15/5/2020 USD	Dlhopisové investície	2,29%
FR0007054358	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	1,83%
SK3110000179	TAM - AAF	Americké akciové investície	1,82%
LU0274211217	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	Európske akciové investície	1,38%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Dlhopisové investície	1,32%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Dlhopisové investície	1,21%

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
272 889 795,18

Aktuálna hodnota DDJ
0,034452

Deň vytvorenia fondu
10.04.2006

Obchodné meno depozitára
Československá obchodná banka, a.s.

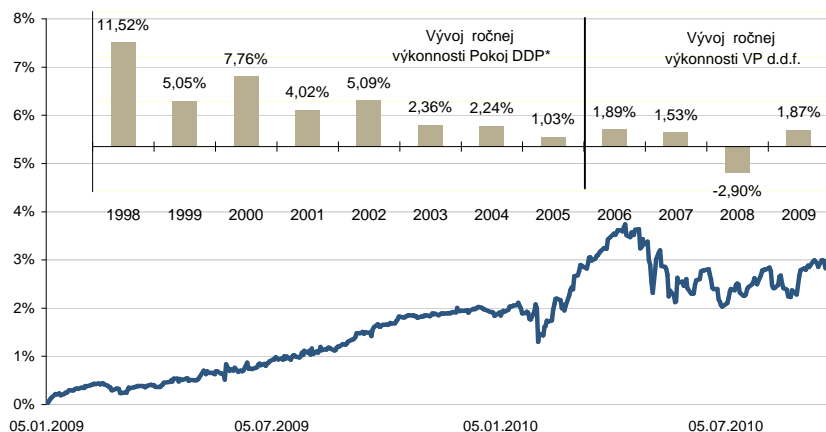
Investičná stratégia

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
celkovo EUR	0,79%	-0,28%	1,31%

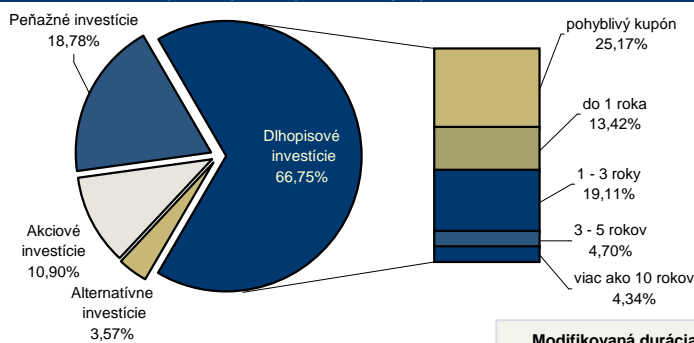
* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoj DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.

Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

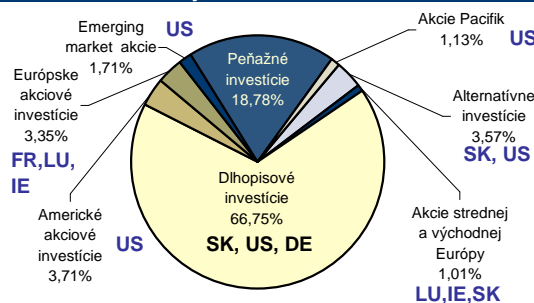
Komentár manažera fondu

Portfólio fondu bolo investované do akciových ETF (fondov prijatých na burzu cenných papierov), podielových fondov, štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Akciové trhy sa vrátili do rastového trendu, keď zaznamenali silný takmer 7 %-ný nárast. Obavy zo spomalenia už naštartovanej ekonomiky ako keby zmizli a investori sa sústredili len na pozitívne správy. Vyhlásenie americkej centrálnej banky (FED) o ďalšom kvantitatívnom uvoľňovaní peňazí do obehu a možnom nasledovaní tohto kroku ostatnými centrálnymi bankami boli hlavné udalosti mesiaca. Dlhopisovým trhom otriasla kríza verejných financií ďalšej krajiny eurozóny, Írska, ktorého celkový deficit sa dostáva do závažných výšok. Nemecká dlhopisová krivka po silnom predchádzajúcom poklese reagovala miernym nárastom. Durácia fondu sa udržala na úrovni 1,22 roku. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

Alokácia aktív fondu s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti



Alokácia podľa regiónov s uvedením krajín sídla emitentov



Modifikovaná durácia portfólia 1,22

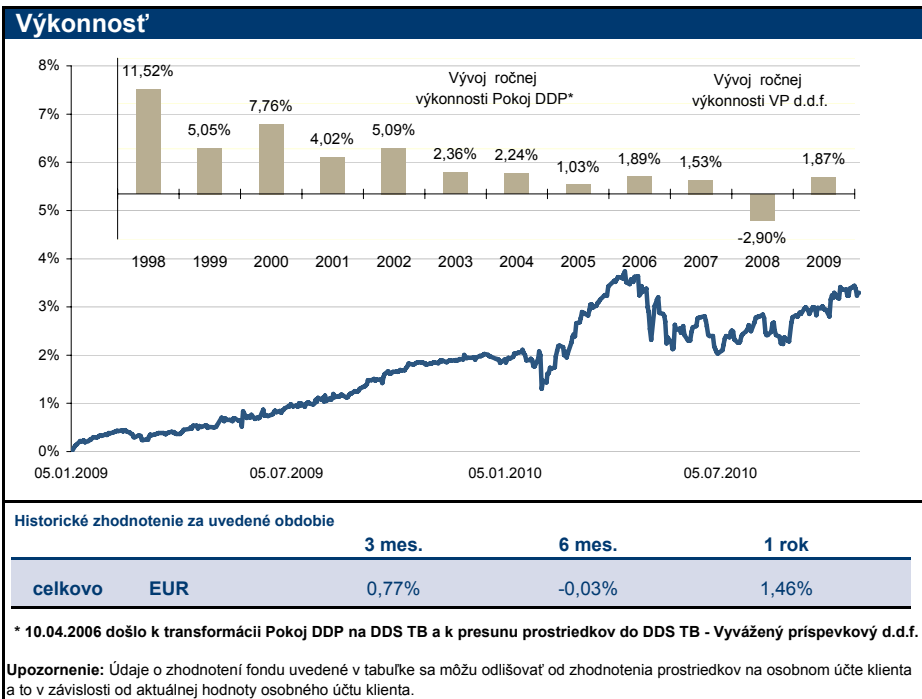
investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Dlhopisové investície	17,44%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	Dlhopisové investície	14,02%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Dlhopisové investície	13,42%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Dlhopisové investície	9,11%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Dlhopisové investície	3,83%
SK3110000237	TAM - MarketNeutral Fund	Total return fund	2,48%
DE0001135408	GERMANY 3% 4/7/2020 EUR	Emerging market investície	2,25%
US912828ND89	US TREASURY 3.5% 15/5/2020 USD	Dlhopisové investície	2,10%
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	Americké akciové investície	1,87%
SK3110000179	TAM - Americký akciový fond	Americké akciové investície	1,84%
US9220428588	VANGUARD EMERGING MARKET ETF	Emerging market investície	1,71%
LU0274211217	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	Európske akciové investície	1,44%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Dlhopisové investície	1,30%
FR0007054358	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	1,21%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Dlhopisové investície	1,20%

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.

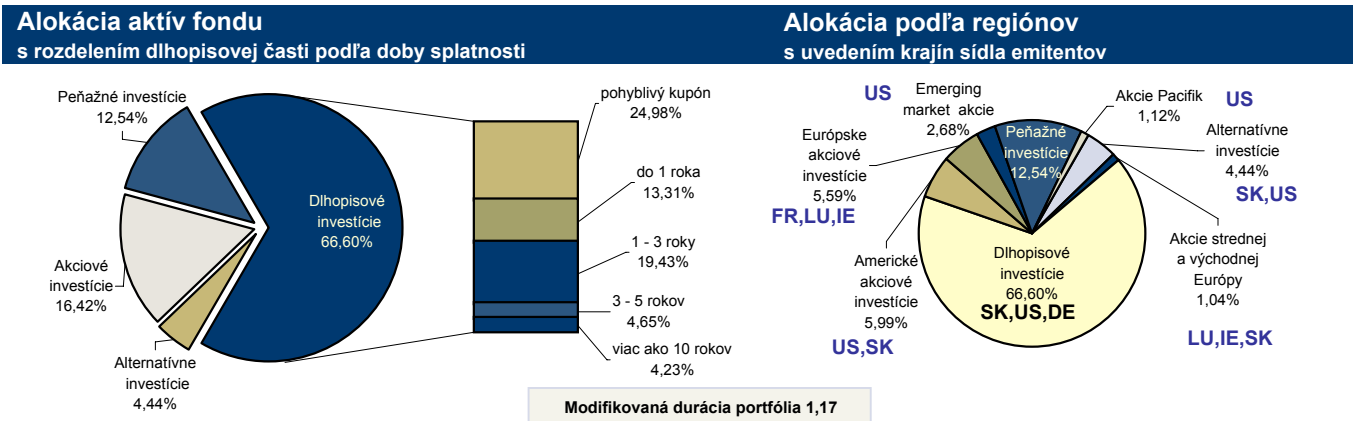


Základné údaje	
Čistá hodnota majetku EUR	275 188 812,33
Aktuálna hodnota DDJ	0,034587
Deň vytvorenia fondu	10.04.2006
Obchodné meno depozitára	Československá obchodná banka, a.s.
Investičná stratégia	Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú stabilitu pred možnosťou vyššieho zhodnotenia a ktorí 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%):



Komentár manažéra fondu

Portfólio fondu bolo investované do akciových ETF (fondov prijatých na burzu cenných papierov), podielových fondov, štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínovaných vkladov. Rastový trend z predchádzajúceho obdobia pokračoval aj minulý mesiac a akciové trhy zaznamenali takmer 3 %-ný nárast na mesačnej báze. Hlavnou témou naďalej zostalo kvantitatívne uvoľňovanie peňazí do ekonomiky zo strany americkej centrálnej banky (FED) a možnom nasledovaní tohto kroku aj ostatnými centrálnymi bankami. Európske dlhopisy však z tejto pozitívnej nálady neťažili, extrémne nízke sadzby naopak motivovali investorov vyberať svoje zisky. Durácia fondu sa časom mierne znížila na na úroveň 1,17 roku. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.



investície (top 15)	ISIN	názov	trieda aktív	podiel
	SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Dlhopisové investície	17,26%
	SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	Dlhopisové investície	13,90%
	SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Dlhopisové investície	13,31%
	SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Dlhopisové investície	9,05%
	US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	Americké akciové investície	4,14%
	XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Dlhopisové investície	3,80%
	US9220428588	VANGUARD EMERGING MARKET ETF	Dlhopisové investície	2,68%
	SK3110000237	TAM - MarketNeutral Fund	Total return fund	2,37%
	FR0007054358	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	2,19%
	DE0001135408	GERMANY 3% 4/7/2020 EUR	Dlhopisové investície	2,19%
	US912828ND89	US TREASURY 3.5% 15/5/2020 USD	Dlhopisové investície	2,04%
	SK3110000179	TAM - Americký akciový fond	Americké akciové investície	1,85%
	LU0274211217	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	Európske akciové investície	1,48%
	SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Dlhopisové investície	1,30%
	XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Dlhopisové investície	1,20%

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

274 712 203,00

Aktuálna hodnota DDJ

0,034386

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.

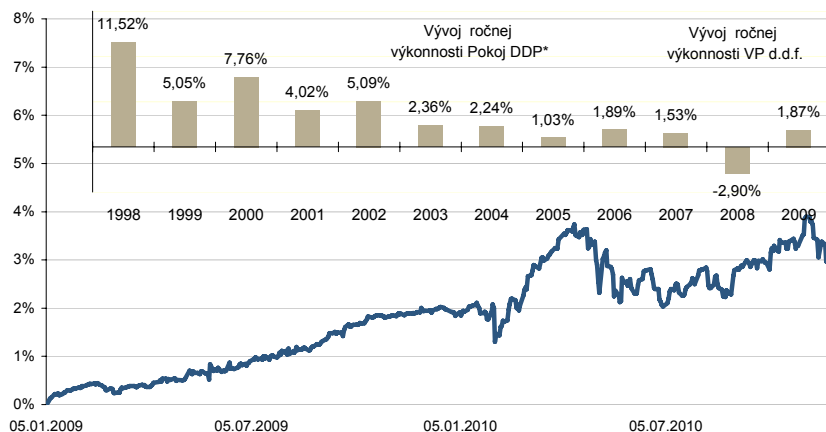
Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):
USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok
celkovo EUR	0,45%	0,19%	0,82%

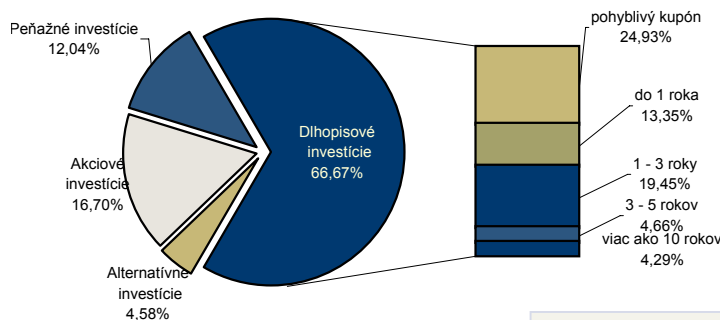
* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoj DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.

Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

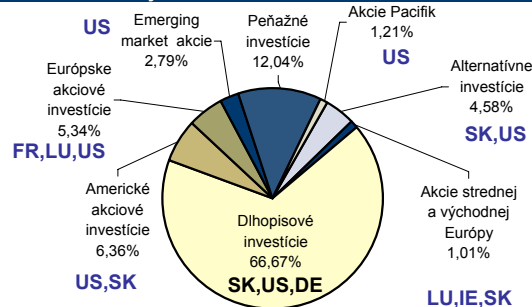
Komentár manažera fondu

Portfólio fondu bolo investované do akciových ETF (fondov prijatých na burzu cenných papierov), podielových fondov, štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínovaných vkladov. Napriek silnému vstupu v úvode mesiaca akciové trhy nakoniec skončili mesiac po nasledujúcich výpredajoch v strate. Investori podľahli obavám z reštriktívnej monetárnej politiky v Číne, ktorá pod tlakom rastúcej inflácie po piaty krát v tomto roku zvýšila povinné minimálne rezervy pre banky. Snáď ešte viac zasiahli trhy problémy niektorých európskych krajín s financovaním deficitov verejných financií, keď po Grécku požiadalo o pomoc aj Írsko. Ani toto záchranné lano však investorov neupokojilo a výpredaje dlhopisov sa nezastavili. Vzrástli spready vo všetkých krajinách eurozóny vrátane Slovenska, keď investori už nevidia len problémy jednotlivých krajín, ale eurozóny ako celku. Dĺžka fondu sa časom mierne znížila na úroveň 1,15 roku. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

Alokácia aktív fondu s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti



Alokácia podľa regiónov s uvedením krajín sídla emitentov



Modifikovaná dĺžka portfólia 1,15

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Dlhopisové investície	17,28%
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	Dlhopisové investície	13,88%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Dlhopisové investície	13,35%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Dlhopisové investície	9,02%
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	Americké akciové investície	4,42%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Dlhopisové investície	3,80%
US9220428588	VANGUARD EMERGING MARKET ETF	Európske akciové investície	2,79%
SK3110000237	TAM - MarketNeutral Fund	Total return fund	2,37%
DE0001135408	GERMANY 3% 4/7/2020 EUR	Dlhopisové investície	2,17%
US912828ND89	US TREASURY 3.5% 15/5/2020 USD	Dlhopisové investície	2,12%
FR0007054358	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	2,05%
SK3110000179	TAM - Americký akciový fond	Americké akciové investície	1,95%
LU0274211217	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	Európske akciové investície	1,39%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Dlhopisové investície	1,30%
US4642874659	ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND	Európske akciové investície	1,22%

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

280 331 750,45

Aktuálna hodnota DDJ

0,034727

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.

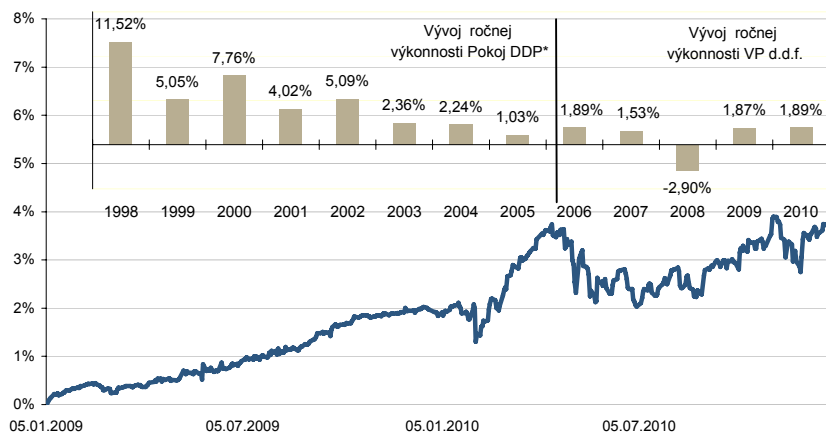
Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (100%):
USD

nezabezpečené meny (0%):

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok
celkovo EUR	0,80%	1,60%	1,89%

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

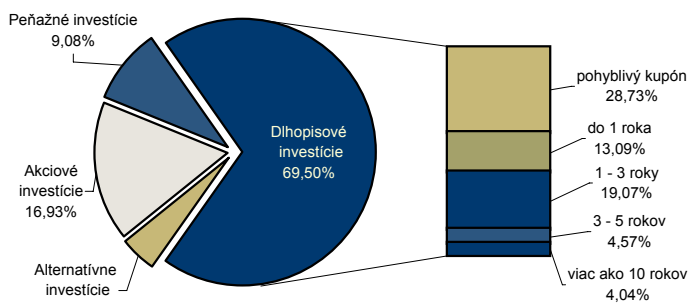
Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

Komentár manažéra fondu

Portfólio fondu bolo investované do akciových ETF (fondov prijatých na burzu cenných papierov), podielových fondov, štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, hypotekárnych záložných listov, termínových vkladov. Akciové trhy uzavreli uplynulý rok vo veľkom štýle, keď sa im v decembri podarilo dosiahnuť imponantný výše 5 %-ný nárast. Investori tak pozitívne reagovali na zverejňované makroekonomické dáta, najmä v oblasti maloobchodných tržieb, ktoré počas Vianoc dosiahli rekordné niekoľkoročné maximá. V dôsledku toho – a aj napriek nákupom americkej centrálnej banky FED - došlo počas decembra k silnej vlne výpredajov amerických štátnych dlhopisov. Táto nálada sa presunula aj do Európy a výsledkom bol nárast výnosov (a tým pokles cien) nemeckých štátnych dlhopisov, hlavne na dlhšej strane krivky. Na finančné trhy sa postupne vracia optimizmus a viera v ekonomický rast, bezpečné štátne dlhopisy tak prestávajú byť lákadlom. Menové riziko fondu bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

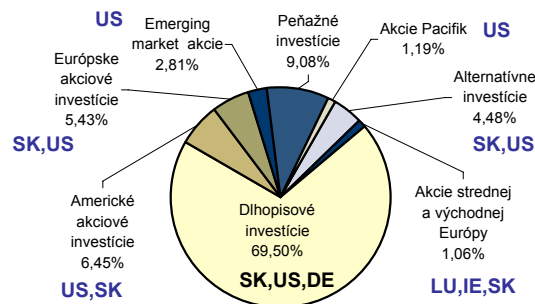
Alokácia aktív fondu

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti



Alokácia podľa regiónov

s uvedením krajín sídla emitentov



Modifikovaná durácia portfólia 1,14

investície (top 15)

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	Dlhopisové investície	17,89%
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Dlhopisové investície	16,94%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Dlhopisové investície	13,09%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Dlhopisové investície	8,85%
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	Americké akciové investície	4,47%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Dlhopisové investície	3,73%
US9220428588	VANGUARD EMERGING MARKET ETF	Európske akciové investície	2,81%
SK3110000237	TAM - MarketNeutral Fund	Total return fund	2,24%
DE0001135408	GERMANY 3% 4/7/2020 EUR	Dlhopisové investície	2,08%
SK3110000179	TAM - Americký akciový fond	Americké akciové investície	1,98%
SK3110000161	TAM - Európsky akciový fond	Európske akciové investície	1,96%
US912828ND89	US TREASURY 3.5% 15/5/2020 USD	Dlhopisové investície	1,95%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Dlhopisové investície	1,27%
US4642874659	ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND	Európske akciové investície	1,24%
US9220428661	VANGUARD PACIFIC FUND	Pacifik akciové investície	1,19%

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.

