

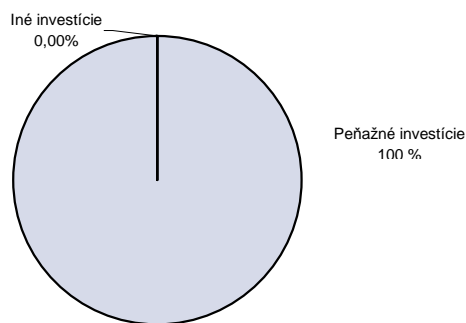


Základné údaje	Výkonnosť																		
<b>Čistá hodnota majetku EUR / SKK*</b> 6 492 808,14 / 195 602 337,92																			
<b>Deň vytvorenia fondu</b> 10.04.2006																			
<b>Obchodné meno depozitára</b> Československá obchodná banka, a.s.																			
<b>Investičná stratégia</b> Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť najmä peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách, štátne dlhopisy, podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov. Majetok je plne zabezpečený proti menovému riziku, s cieľom zachovať bezpečnosť a likviditu majetku vo fonde.																			
<b>Zabezpečenie menového rizika</b> zabezpečované meny (100%): EUR nezabezpečované meny (0%):	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Historické zhodnotenie za uvedené obdobie</th> <th>3 mes.</th> <th>6 mes.</th> <th>1 rok</th> <th>od zač.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>p.a.</td> <td>SKK</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1,95%</td> </tr> <tr> <td>celkovo</td> <td>SKK</td> <td>-0,05%</td> <td>0,32%</td> <td>1,17%</td> <td>5,74%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Upozornenie:</b> 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>	Historické zhodnotenie za uvedené obdobie		3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.	p.a.	SKK	-	-	-	1,95%	celkovo	SKK	-0,05%	0,32%	1,17%	5,74%
Historické zhodnotenie za uvedené obdobie		3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.														
p.a.	SKK	-	-	-	1,95%														
celkovo	SKK	-0,05%	0,32%	1,17%	5,74%														

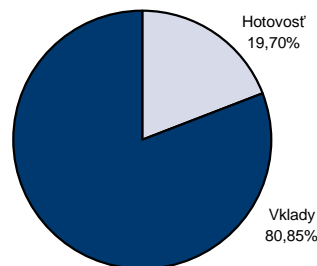
**Komentár manažéra fondu**

Dôchodkový výplatný d.d.f. DDS TB

Portfólio fondu bolo prevažne investované do eurových termínovaných vkladov z dôvodu konzervatívneho profilu fondu. Výkonnosť fondu bola určovaná vývojom krátkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu, na ktorý vplývala hlavne menová politika Európskej centrálnej banky (ECB). Napriek tomu, že počas februára zostali úrokové sadzby ECB nezmenené, obchodníci už v cenách dlhopisov započítali očakávané zníženie kľúčovej úrokovej sadzby zo strany ECB na jej najbližšom zasadnutí v marci. Obchodníci očakávajú ďalšie pol percentné zníženie, čím by sa hlavná úroková sadzba v eurozóne dostala na úroveň 1,5%. V priebehu vykazovaného obdobia fond nebol pre slovenského investora vystavený žiadnemu menovému riziku.

**Alokácia aktív fondu****Alokácia peňažných investícií**

Modifikovaná durácia portfólia 0,00

**investície (top 15)**

Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
MM0905100010	VKLAD	Vklady a hotovosť	44,68%
MM0904000006	VKLAD	Vklady a hotovosť	36,17%
-	HOTOVOŠŤ	Vklady a hotovosť	19,15%

\* 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.

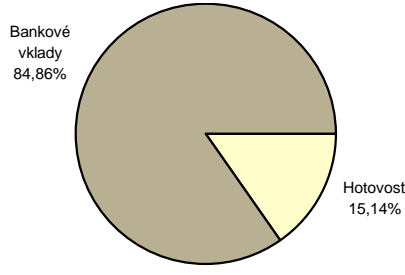
Základné údaje	Výkonnosť												
<b>Čistá hodnota majetku EUR / SKK*</b> <b>7 253 859,26 / 218 529 763,92</b>													
<b>Deň vytvorenia fondu</b> <b>10.04.2006</b>													
<b>Obchodné meno depozitára</b> Československá obchodná banka, a.s.													
<b>Investičná stratégia</b> Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť najmä peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách, štátne dlhopisy, podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov. Majetok je plne zabezpečený proti menovému riziku, s cieľom zachovať bezpečnosť a likviditu majetku vo fonde.													
<b>Zabezpečenie menového rizika</b> zabezpečované meny (100%): EUR nezabezpečované meny (0%):	<b>Historické zhodnotenie za uvedené obdobie</b> <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>celkovo</td> <td>SKK</td> <td>-0,12%</td> <td>0,13%</td> <td>0,99%</td> <td>5,67%</td> </tr> </tbody> </table>	p.a.	SKK	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.	celkovo	SKK	-0,12%	0,13%	0,99%	5,67%
p.a.	SKK	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.								
celkovo	SKK	-0,12%	0,13%	0,99%	5,67%								
<b>Upozornenie:</b> 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**

Dôchodkový výplatný d.d.f. DDS TB

Portfólio fondu bolo prevažne investované do eurových termínovaných vkladov z dôvodu konzervatívneho profilu fondu. Výkonnosť fondu bola určovaná vývojom krátkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu, na ktorý vplývala hlavne menová politika Európskej centrálnej banky (ECB). Marcové zasadnutie Európskej centrálnej banky prinieslo ďalšie znižovanie úrokových sadzieb, ktoré bolo plne v súlade s očakávaniami trhu. ECB rozhodla o znížení základnej úrokovej sadzby v eurozóne o 50bps na 1,5%. Viacerí analytici už predpovedajú, že pokles znižovania úrokových sadzieb v eurozóne by sa mal zastaviť do konca prvého polroka a neďa sa vylúčiť, že základná sadzba ECB neklesne pod 1%. V priebehu vykazovaného obdobia fond nebol pre slovenského investora vystavený žiadnemu menovému riziku.

**Alokácia aktív fondu**      **Alokácia peňažných investícií**



Modifikovaná durácia portfólia 0,00

Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
MM0904000006	VKLAD	Vklady a hotovosť	32,44%
MM0907700011	VKLAD	Vklady a hotovosť	27,59%
MM0907700010	VKLAD	Vklady a hotovosť	24,82%
	HOTOVOŠŤ	Vklady a hotovosť	15,14%

\* 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.

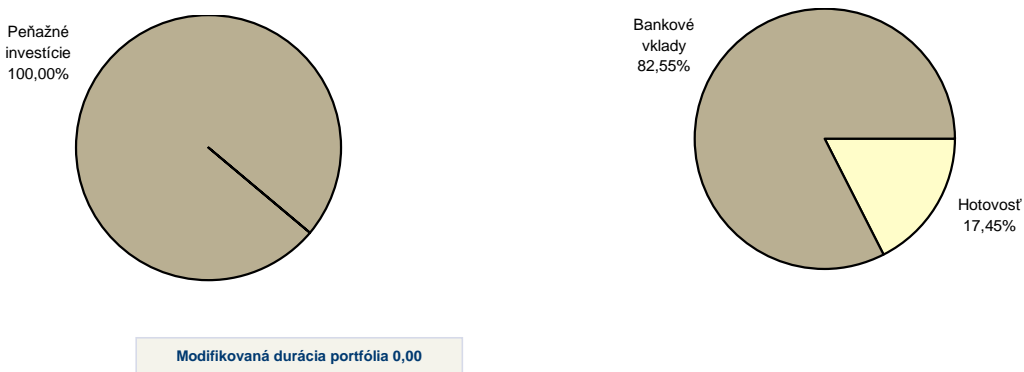


Základné údaje	Výkonnosť												
<b>Čistá hodnota majetku EUR / SKK*</b> <b>7 403 007,57 / 223 023 006,08</b>													
<b>Deň vytvorenia fondu</b> <b>10.04.2006</b>													
<b>Obchodné meno depozitára</b> Československá obchodná banka, a.s.													
<b>Investičná stratégia</b> Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť najmä peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách, štátne dlhopisy, podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov. Majetok je plne zabezpečený proti menovému riziku, s cieľom zachovať bezpečnosť a likviditu majetku vo fonde.													
<b>Zabezpečenie menového rizika</b> zabezpečované meny (100%): nezabezpečované meny (0%):	<b>Historické zhodnotenie za uvedené obdobie</b> <table border="1"> <thead> <tr> <th>p.a.</th> <th>EUR</th> <th>3 mes.</th> <th>6 mes.</th> <th>1 rok</th> <th>od zač.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>celkovo</td> <td>EUR</td> <td>-0,18%</td> <td>-0,07%</td> <td>0,78%</td> <td>5,60%</td> </tr> </tbody> </table>	p.a.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.	celkovo	EUR	-0,18%	-0,07%	0,78%	5,60%
p.a.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.								
celkovo	EUR	-0,18%	-0,07%	0,78%	5,60%								
<b>Upozornenie:</b> 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 prevažne investované do eurových termínovaných vkladov z dôvodu konzervatívneho profilu fondu. Výkonnosť fondu bola určovaná vývojom krátkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu, na ktorý vplývala hlavne menová politika Európskej centrálnej banky (ECB). 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%. V priebehu vykazovaného obdobia fond nebol pre slovenského investora vystavený žiadnemu menovému riziku.

**Alokácia aktív fondu**      **Alokácia peňažných investícií**



Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
MM0904000006	VKLAD	Vklady a hotovosť	31,85%
MM0907700011	VKLAD	Vklady a hotovosť	27,06%
MM0912000006	VKLAD	Vklady a hotovosť	23,64%
	HOTOVOŠŤ	Vklady a hotovosť	17,45%

\* 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.

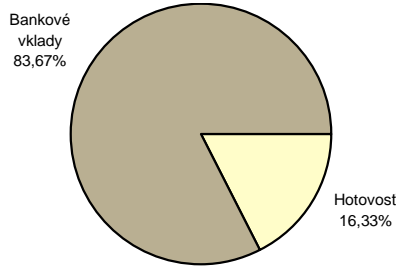
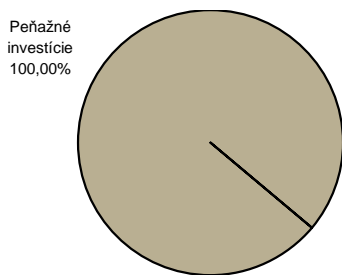


Základné údaje	Výkonnosť																		
<b>Čistá hodnota majetku EUR / SKK*</b> <b>7 311 506,64 / 220 266 449,07</b>																			
<b>Deň vytvorenia fondu</b> <b>10.04.2006</b>																			
<b>Obchodné meno depozitára</b> Československá obchodná banka, a.s.																			
<b>Investičná stratégia</b> Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť najmä peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách, štátne dlhopisy, podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov. Majetok je plne zabezpečený proti menovému riziku, s cieľom zachovať bezpečnosť a likviditu majetku vo fonde.																			
<b>Zabezpečenie menového rizika</b> zabezpečované meny (100%): nezabezpečované meny (0%):	<b>Historické zhodnotenie za uvedené obdobie</b> <table border="1"> <thead> <tr> <th>p.a.</th> <th>EUR</th> <th>3 mes.</th> <th>6 mes.</th> <th>1 rok</th> <th>od zač.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>EUR</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1,75%</td> </tr> <tr> <td><b>celkovo</b></td> <td>EUR</td> <td>-0,14%</td> <td>-0,16%</td> <td>0,62%</td> <td>5,59%</td> </tr> </tbody> </table>	p.a.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.		EUR	-	-	-	1,75%	<b>celkovo</b>	EUR	-0,14%	-0,16%	0,62%	5,59%
p.a.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.														
	EUR	-	-	-	1,75%														
<b>celkovo</b>	EUR	-0,14%	-0,16%	0,62%	5,59%														
	<b>Upozornenie:</b> 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 prevažne investované do eurových termínovaných vkladov z dôvodu konzervatívneho profilu fondu. Výkonnosť fondu bola určovaná vývojom krátkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu, na ktorý vplývala hlavne menová politika Európskej centrálnej banky (ECB). ECB tentoraz trhy neprekvapila. Na svojom pravidelnom zasadnutí minulý mesiac rozhodla o ďalšom znížení úrokových sadzieb v eurozóne o 25 bázických bodov na rovné 1%, čo bol krok, ktorý sa všeobecne očakával. Na najbližšie mesiace sa očakáva, že ECB udrží hlavnú úrokovú sadzbu na súčasných úrovniach. V priebehu vykazovaného obdobia fond nebol pre slovenského investora vystavený žiadnemu menovému riziku.

**Alokácia aktív fondu**      **Alokácia peňažných investícií**



Modifikovaná durácia portfólia 0,00

Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
MM0904000006	VKLAD	Vklady a hotovosť	32,31%
MM0907700011	VKLAD	Vklady a hotovosť	27,43%
MM0914800006	VKLAD	Vklady a hotovosť	23,94%
	HOTOVOŠŤ	Vklady a hotovosť	16,33%

\* 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.

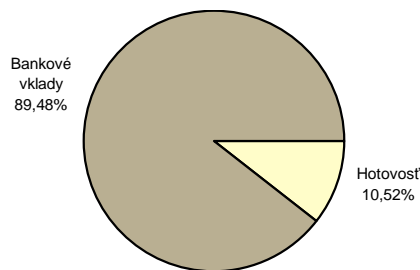
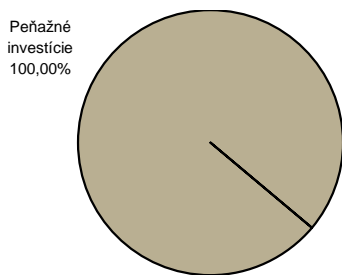


Základné údaje	Výkonnosť												
<b>Čistá hodnota majetku EUR / SKK*</b> <b>7 229 306,15 / 217 790 077,07</b>													
<b>Deň vytvorenia fondu</b> <b>10.04.2006</b>													
<b>Obchodné meno depozitára</b> Československá obchodná banka, a.s.													
<b>Investičná stratégia</b> Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť najmä peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách, štátne dlhopisy, podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov. Majetok je plne zabezpečený proti menovému riziku, s cieľom zachovať bezpečnosť a likviditu majetku vo fonde.													
<b>Zabezpečenie menového rizika</b> zabezpečované meny (100%): nezabezpečované meny (0%):	<b>Historické zhodnotenie za uvedené obdobie</b> <table border="1"> <thead> <tr> <th>p.a.</th> <th>EUR</th> <th>3 mes.</th> <th>6 mes.</th> <th>1 rok</th> <th>od zač.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>celkovo</td> <td>EUR</td> <td>-0,07%</td> <td>-0,19%</td> <td>0,48%</td> <td>5,60%</td> </tr> </tbody> </table>	p.a.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.	celkovo	EUR	-0,07%	-0,19%	0,48%	5,60%
p.a.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.								
celkovo	EUR	-0,07%	-0,19%	0,48%	5,60%								
<b>Upozornenie:</b> 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 prevažne investované do eurových termínovaných vkladov z dôvodu konzervatívneho profilu fondu. Výkonnosť fondu bola určovaná vývojom krátkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu, na ktorý vplývala hlavne menová politika Európskej centrálnej banky (ECB). Hlavnou udalosťou uplynulého mesiaca bol jednoročný refinančný tender 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. V priebehu vykazovaného obdobia fond nebol pre slovenského investora vystavený žiadnemu menovému riziku.

**Alokácia aktív fondu**      **Alokácia peňažných investícií**



Modifikovaná durácia portfólia 0,00

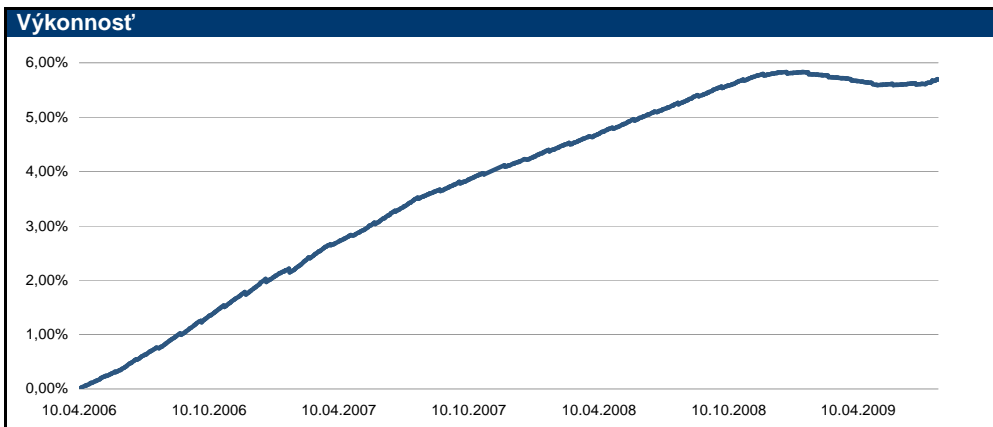
Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
MM0904000006	VKLAD	Vklady a hotovosť	32,74%
MM0916600008	VKLAD	Vklady a hotovosť	29,07%
MM0916900007	VKLAD	Vklady a hotovosť	27,67%
	HOTOVOSŤ	Vklady a hotovosť	10,52%

\* 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.



<b>Základné údaje</b>	
Čistá hodnota majetku EUR / SKK*	7 195 734,08 / 216 778 684,99
Deň vytvorenia fondu	10.04.2006
<b>Obchodné meno depozitára</b>	
Československá obchodná banka, a.s.	
<b>Investičná stratégia</b>	
Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť najmä peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách, štátne dlhopisy, podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov. Majetok je plne zabezpečený proti menovému riziku, s cieľom zachovať bezpečnosť a likviditu majetku vo fonde.	
<b>Zabezpečenie menového rizika</b>	
zabezpečené meny (100%):	
nezabezpečené meny (0%):	



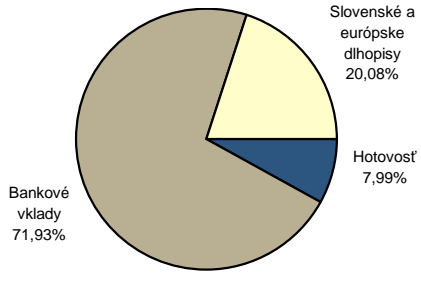
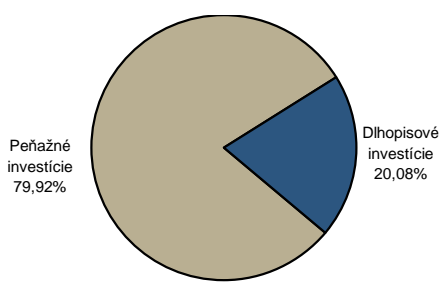
<b>Historické zhodnotenie za uvedené obdobie</b>					
		3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.
p.a.	EUR	-	-	-	1,69%
celkovo	EUR	0,08%	-0,10%	0,43%	5,69%

**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 prevažne investované do štátnych dlhopisov a do eurových termínovaných vkladov z dôvodu konzervatívneho profilu fondu. Výkonnosť fondu bola určovaná vývojom krátkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu, na ktorý vplývala hlavne menová politika Európskej centrálnej banky (ECB). 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 nepriineslo to ani žiadne zásadné dôsledky. Väčšina analytikov predpokladá, že ECB by sadzby na súčasných úrovniach mohla ponechať až do druhého polroka budúceho roka. V priebehu vykazovaného obdobia fond nebol pre slovenského investora vystavený žiadnemu menovému riziku.

**Alokácia aktív fondu**      **Alokácia peňažných investícií**



Modifikovaná durácia portfólia 0,32

**investície (top 15)**

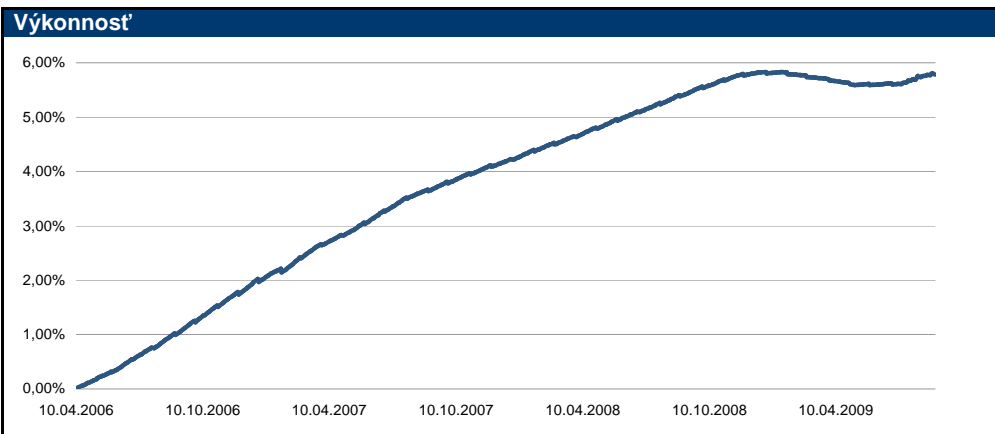
Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
MM0904000006	VKLAD	Vklady a hotovosť	32,95%
MM0916600008	VKLAD	Vklady a hotovosť	29,25%
MM0919800006	VKLAD	Vklady a hotovosť	9,73%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	20,08%
	HOTOVOŠŤ	Vklady a hotovosť	7,99%

\* 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.



<b>Základné údaje</b>	
Čistá hodnota majetku EUR / SKK*	7 093 882,57 / 213 710 306,46
Deň vytvorenia fondu	10.04.2006
<b>Obchodné meno depozitára</b>	
Československá obchodná banka, a.s.	
<b>Investičná stratégia</b>	
Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť najmä peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách, štátne dlhopisy, podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov. Majetok je plne zabezpečený proti menovému riziku, s cieľom zachovať bezpečnosť a likviditu majetku vo fonde.	
<b>Zabezpečenie menového rizika</b>	
zabezpečené meny (100%):	
nezabezpečené meny (0%):	



	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.
p.a.	-	-	-	1,67%
celkovo	0,18%	0,04%	0,38%	5,78%

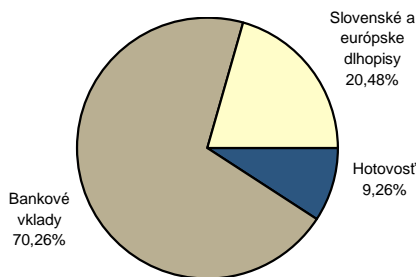
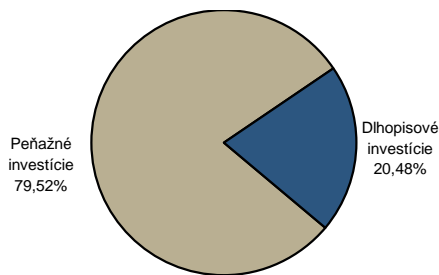
**Upozornenie:** Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta.

**Komentár manažéra fondu**

Portfólio fondu bolo prevažne investované do štátnych dlhopisov a do eurových termínovaných vkladov z dôvodu konzervatívneho profilu fondu. Výkonnosť fondu bola určená vývojom krátkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu, na ktorý vplývala hlavne menová politika Európskej centrálnej banky (ECB). Ani august neprinesol zmenu v hlavnej úrokovej sadzbe 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 predpokladá, kedy ECB začne sadzby zvyšovať. Kľúčovým faktorom bude vývoj inflácie v eurozóne. Durácia fondu sa časom mierne znížila na úroveň okolo 0,31 roka. V priebehu vykazovaného obdobia fond nebol pre slovenského investora vystavený žiadnemu menovému riziku.

**Alokácia aktív fondu**

**Alokácia podľa regiónov**



Modifikovaná durácia portfólia 0,31

**investície (top 15)**

Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
MM0916600008	VKLAD	Vklady a hotovosť	29,71%
MM0922200005	VKLAD	Vklady a hotovosť	17,98%
MM0922200006	VKLAD	Vklady a hotovosť	15,52%
MM0923000007	VKLAD	Vklady a hotovosť	7,05%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	20,48%
	HOTOVOSŤ	Vklady a hotovosť	9,26%

\* 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.

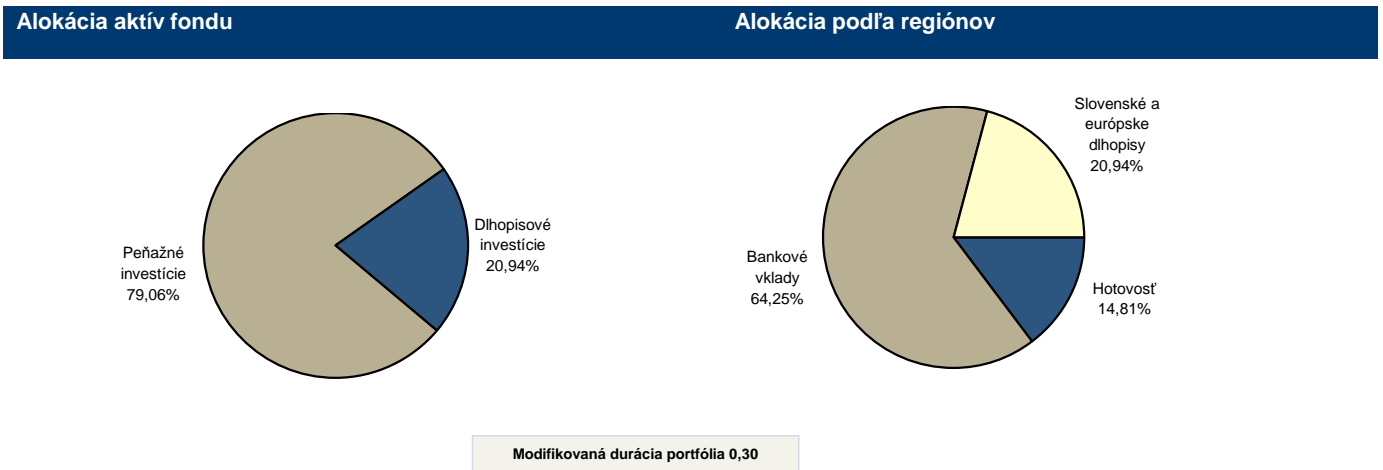




Základné údaje	Výkonnosť												
<b>Čistá hodnota majetku EUR / SKK*</b> <b>6 987 334,85 / 210 500 449,95</b>													
<b>Deň vytvorenia fondu</b> <b>10.04.2006</b>													
<b>Obchodné meno depozitára</b> Československá obchodná banka, a.s.													
<b>Investičná stratégia</b> Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť najmä peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách, štátne dlhopisy, podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov. Majetok je plne zabezpečený proti menovému riziku, s cieľom zachovať bezpečnosť a likviditu majetku vo fonde.													
<b>Zabezpečenie menového rizika</b> zabezpečované meny (100%): nezabezpečované meny (0%):	<b>Historické zhodnotenie za uvedené obdobie</b> <table border="1"> <thead> <tr> <th>p.a.</th> <th>EUR</th> <th>3 mes.</th> <th>6 mes.</th> <th>1 rok</th> <th>od zač.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>celkovo</td> <td>EUR</td> <td>0,29%</td> <td>0,22%</td> <td>0,36%</td> <td>5,91%</td> </tr> </tbody> </table>	p.a.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.	celkovo	EUR	0,29%	0,22%	0,36%	5,91%
p.a.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.								
celkovo	EUR	0,29%	0,22%	0,36%	5,91%								
<b>Upozornenie:</b> 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 prevažne investované do štátnych dlhopisov a do eurových termínovaných vkladov z dôvodu konzervatívneho profilu fondu. Výkonnosť fondu bola určená vývojom krátkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu, na ktorý vplývala hlavne menová politika Európskej centrálnej banky (ECB). Hlavnou udalosťou minulého mesiaca na peňažných trhoch bolo ďalšie kolo refinančnej operácie 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. Dĺžka fondu sa časom mierne znížila na úroveň okolo 0,3 roka. V priebehu vykazovaného obdobia fond nebol pre slovenského investora vystavený žiadnemu menovému riziku.



investície (top 15)			
Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
MM0916600008	VKLAD	Vklady a hotovosť	30,20%
MM0922200005	VKLAD	Vklady a hotovosť	18,27%
MM0922200006	VKLAD	Vklady a hotovosť	15,78%
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	20,94%
	HOTOVOSŤ	Vklady a hotovosť	14,81%

\* 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.





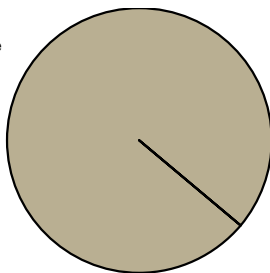
Základné údaje	Výkonnosť																							
<b>Čistá hodnota majetku EUR / SKK*</b>																								
<b>6 839 884,41 / 206 058 357,74</b>																								
<b>Deň vytvorenia fondu</b>																								
<b>10.04.2006</b>																								
<b>Obchodné meno depozitára</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Historické zhodnotenie za uvedené obdobie</th> </tr> <tr> <th>p.a.</th> <th>EUR</th> <th>3 mes.</th> <th>6 mes.</th> <th>1 rok</th> <th>od zač.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>EUR</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1,59%</td> </tr> <tr> <td><b>celkovo</b></td> <td>EUR</td> <td>0,14%</td> <td>0,32%</td> <td>0,16%</td> <td>5,93%</td> </tr> </tbody> </table>	Historické zhodnotenie za uvedené obdobie					p.a.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.		EUR	-	-	-	1,59%	<b>celkovo</b>	EUR	0,14%	0,32%	0,16%	5,93%
Historické zhodnotenie za uvedené obdobie																								
p.a.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.																			
	EUR	-	-	-	1,59%																			
<b>celkovo</b>	EUR	0,14%	0,32%	0,16%	5,93%																			
Československá obchodná banka, a.s.																								
<b>Investičná stratégia</b>	<p><b>Historické zhodnotenie za uvedené obdobie</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>p.a.</th> <th>EUR</th> <th>3 mes.</th> <th>6 mes.</th> <th>1 rok</th> <th>od zač.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>EUR</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1,59%</td> </tr> <tr> <td><b>celkovo</b></td> <td>EUR</td> <td>0,14%</td> <td>0,32%</td> <td>0,16%</td> <td>5,93%</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Upozornenie:</b> 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.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.		EUR	-	-	-	1,59%	<b>celkovo</b>	EUR	0,14%	0,32%	0,16%	5,93%					
p.a.		EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.																		
		EUR	-	-	-	1,59%																		
<b>celkovo</b>	EUR	0,14%	0,32%	0,16%	5,93%																			
Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť najmä peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách, štátne dlhopisy, podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov. Majetok je plne zabezpečený proti menovému riziku, s cieľom zachovať bezpečnosť a likviditu majetku vo fonde.																								
<b>Zabezpečenie menového rizika</b>																								
zabezpečované meny (100%):																								
nezabezpečované meny (0%):																								

**Komentár manažéra fondu**

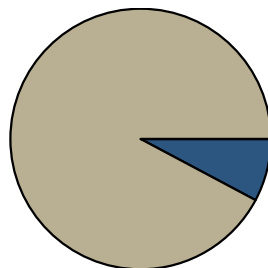
Portfólio fondu bolo prevažne investované do štátnych dlhopisov a do eurových termínovaných vkladov z dôvodu konzervatívneho profilu fondu. Výkonnosť fondu bola určená vývojom krátkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu, na ktorý vplývala hlavne menová politika Európskej centrálnej banky (ECB). Tá ústami svojho prezidenta Jean-Claude Tricheta vyjadrila presvedčenie, že inflácia sa bude držať na nízkych úrovniach počas najbližších mesiacov. Nízka inflácia spolu s pomalým ekonomickým rastom, ktorý pre eurozónu ECB predpovedá, by mali zabrániť reštrikciám v monetárnej politike ECB. Úrokové sadzby by sa tak mohli udržať na súčasných úrovniach možno až do konca budúceho roka. V priebehu vykazovaného obdobia fond nebol pre slovenského investora vystavený žiadnemu menovému riziku.

**Alokácia aktív fondu****Alokácia podľa regiónov**

Peňažné investície  
100,00%



Bankové vklady  
92,12%



Hotovosť  
7,88%

Modifikovaná durácia portfólia 0,00

**investície (top 15)**

Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
MM0922200006	VKLAD	Vklady a hotovosť	16,17%
MM0931600006	VKLAD	Vklady a hotovosť	26,32%
MM0916600008	VKLAD	Vklady a hotovosť	30,94%
MM0922200005	VKLAD	Vklady a hotovosť	18,70%
	HOTOVOŠŤ	Vklady a hotovosť	7,88%

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

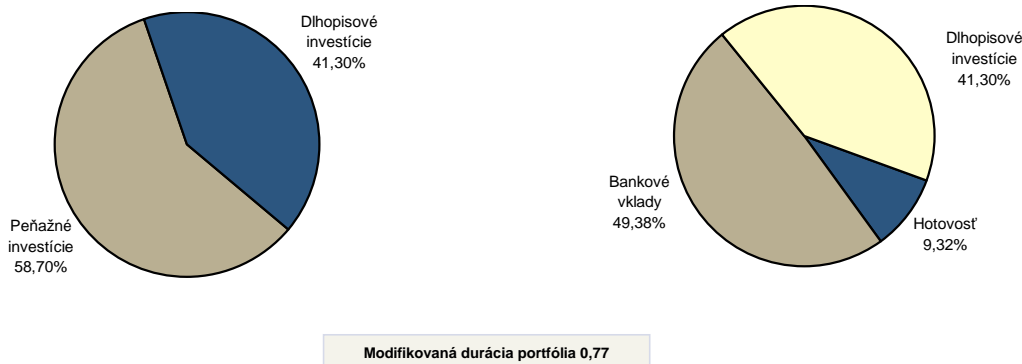
**Dôležité upozornenie:** Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch 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	Výkonnosť																		
<b>Čistá hodnota majetku EUR / SKK*</b> <b>6 903 177,21 / 207 965 116,85</b>																			
<b>Deň vytvorenia fondu</b> <b>10.04.2006</b>																			
<b>Obchodné meno depozitára</b> Československá obchodná banka, a.s.																			
<b>Investičná stratégia</b> Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. Hlavnú časť majetku vo fonde môžu tvoriť najmä peňažné prostriedky na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách, štátne dlhopisy, podielové listy dlhopisových a peňažných otvorených podielových fondov. Majetok je plne zabezpečený proti menovému riziku, s cieľom zachovať bezpečnosť a likviditu majetku vo fonde.																			
<b>Zabezpečenie menového rizika</b> zabezpečované meny (100%): nezabezpečované meny (0%):	<b>Historické zhodnotenie za uvedené obdobie</b> <table border="1"> <thead> <tr> <th>p.a.</th> <th>EUR</th> <th>3 mes.</th> <th>6 mes.</th> <th>1 rok</th> <th>od zač.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>EUR</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1,53%</td> </tr> <tr> <td><b>celkovo</b></td> <td>EUR</td> <td>-0,09%</td> <td>0,20%</td> <td>0,01%</td> <td><b>5,81%</b></td> </tr> </tbody> </table>	p.a.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.		EUR	-	-	-	1,53%	<b>celkovo</b>	EUR	-0,09%	0,20%	0,01%	<b>5,81%</b>
p.a.	EUR	3 mes.	6 mes.	1 rok	od zač.														
	EUR	-	-	-	1,53%														
<b>celkovo</b>	EUR	-0,09%	0,20%	0,01%	<b>5,81%</b>														
	<b>Upozornenie:</b> 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 prevažne investované do štátnych dlhopisov a do eurových termínovaných vkladov z dôvodu konzervatívneho profilu fondu. Výkonnosť fondu bola určovaná vývojom krátkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu, na ktorý vplývala hlavne menová politika Európskej centrálnej banky (ECB). Tá 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. Dĺžka fondu sa zvýšila na úroveň okolo 0,77 roka. V priebehu vykazovaného obdobia fond nebol pre slovenského investora vystavený žiadnemu menovému riziku.

**Alokácia aktív fondu**      **Alokácia podľa regiónov**



Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
SK4120005885	SLOVAKIA (209) 0% 1/4/2011 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	21,26%
SK4120005810	TB HZL30 4.30% 25/02/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	10,43%
NL0000102671	HOLLAND 5% 15/7/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	9,61%
-	Peňažné investície	Peňažné investície	58,70%

\* 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.

