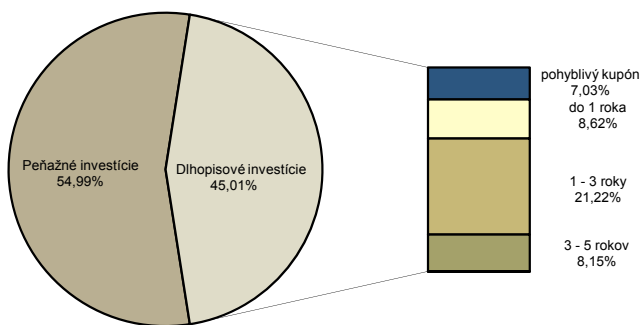


Základné údaje		Výkonnosť		
Čistá hodnota majetku EUR	<b>19 899 849,93</b>			
Aktuálna hodnota DDJ	<b>0,036087</b>			
Deň vytvorenia fondu	<b>10.04.2006</b>			
Obchodné meno depozitára	Československá obchodná banka, a.s.			
Investičná stratégia	Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového 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.			
Zabezpečenie menového rizika	zabezpečené meny (0%): nezabezpečené meny (0%):			
Historické zhodnotenie za uvedené obdobie		<b>6 mes.</b>	<b>1 rok</b>	<b>3 roky</b>
<b>p.a.</b>	<b>EUR</b>	-	-	0,65%
<b>celkovo</b>	<b>EUR</b>	0,09%	0,23%	1,95%
<b>Upozornenie:</b> Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotení prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.				

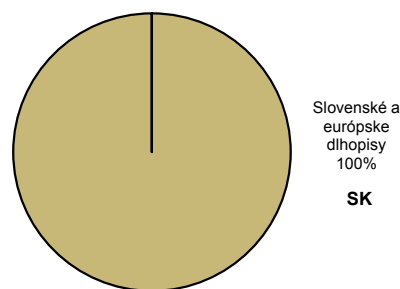
### Komentár manažéra fondu

6-mesačný Euribor sa udržal na „zvýšenej“ decembrovej úrovni 0,35 % aj prvý mesiac v roku. Táto v absolútnom vyjadrení stále nízka hodnota predurčuje výšku depozitných sadzieb a sadzieb inštrumentov peňažného trhu, na ktorých fond primárne pôsobí. Na rozdiel od americkej centrálnej banky, ktorá síce mierne, ale isto ustupuje od kvantitatívneho uvoľňovania, je Európska centrálna banka (ECB) stále pripravená pristúpiť na čokoľvek (vrátane negatívnych sadzieb na úložkách v ECB) s cieľom podporiť bankový sektor a tým aj celkovú ekonomiku. Odhliadnuc od problémov vysokého zadlženia, ktoré bude pre obidva regióny rovnako ťažkou úlohou, hrá v odlišnom postojí centrálnych bánk dôležitú rolu miera ekonomického oživenia a veľkosť bankového sektoru relatívne k veľkosti ekonomík, kde Európa čelí potenciálne väčším problémom. Preto len veľmi ťažko možno očakávať zmenu trendu na krátkej výnosovej krivke, ktorá zostane pravdepodobne veľmi nízko ešte dlhý čas.

### Alokácia aktív fondu



### Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov



Modifikovaná durácia portfólia 0,55

Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
SK4120009002	TB HZL71 1.1% 11/2/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	16,33%
SK4120006503	SLOVAKIA (210) FRN 21/1/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	7,03%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,99%
SK4120008418	VUB HZL70 3.75% 7/3/2017 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,04%
SK4120009028	SLSP HZL FIX2018 1.75% 15/2/18 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,11%
SK4120007071	SLOVAKIA (213) 3.5% 24/2/2016 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,74%
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,62%
SK4120007105	CSOB HZL XI 3.8% 23/3/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,14%

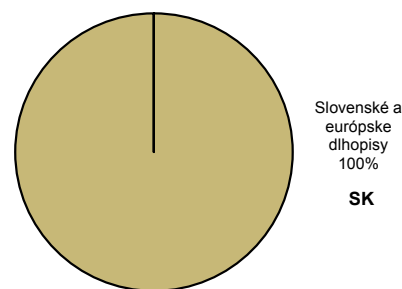
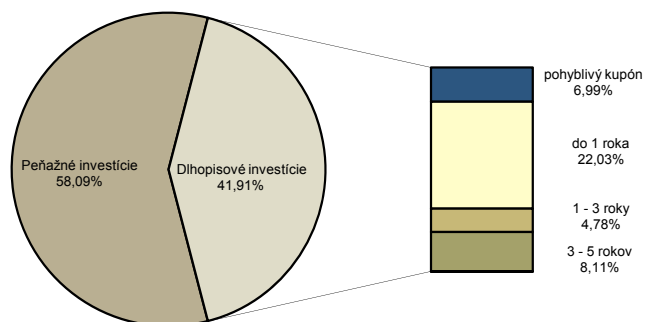
**Dôležité upozornenie:** Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch 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				
Čistá hodnota majetku EUR	20 012 987,40					
Aktuálna hodnota DDJ	0,036108					
Deň vytvorenia fondu	10.04.2006					
Obchodné meno depozitára	Československá obchodná banka, a.s.					
Investičná stratégia	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.					
Zabezpečenie menového rizika	zabezpečené meny (0%): nezabezpečené meny (0%):					
Historické zhodnotenie za uvedené obdobie				6 mes.	1 rok	3 roky
p.a.	EUR			-	-	0,66%
celkovo	EUR			0,19%	0,28%	2,00%
<p><b>Upozornenie:</b> 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.</p>						

### Komentár manažéra fondu

6-mesačný Euribor zostal vo februári naďalej na dlhodobo nízkej úrovni 0,38 %. To má za následok naďalej veľmi málo atraktívne zhodnotenia termínovaných vkladov ako aj výnosov krátkodobých cenných papierov, do ktorých fond primárne investuje. Výraznejšie ale klesli výnosy na slovenských štátnych dlhopisoch, čo cez nárast ich cien pozitívne prispelo k výkonnosti fondu. Čo sa týka budúceho vývoja trhu depozitných sadzieb a sadzieb nástrojov peňažného trhu, Európska centrálna banka (ECB) je stále pripravená pristúpiť na čokoľvek (vrátane negatívnych sadzieb na úložkách v ECB) s cieľom podporiť bankový sektor a tým aj celkovú ekonomiku. Preto len veľmi ťažko možno očakávať zmenu trendu pri krátkodobých úrokových sadzbách, ktoré zostanú pravdepodobne veľmi nízke ešte dlhý čas.

### Alokácia aktív fondu



Modifikovaná durácia portfólia 0,52

Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
SK4120009002	TB HZL71 1.1% 11/2/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	16,07%
SK4120006503	SLOVAKIA (210) FRN 21/1/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	6,99%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,96%
SK4120008418	VUB HZL70 3.75% 7/3/2017 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,04%
SK4120009028	SLSP HZL FIX2018 1.75% 15/2/18 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,07%
SK4120007071	SLOVAKIA (213) 3.5% 24/2/2016 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,65%
SK4120007105	CSOB HZL XI 3.8% 23/3/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,13%

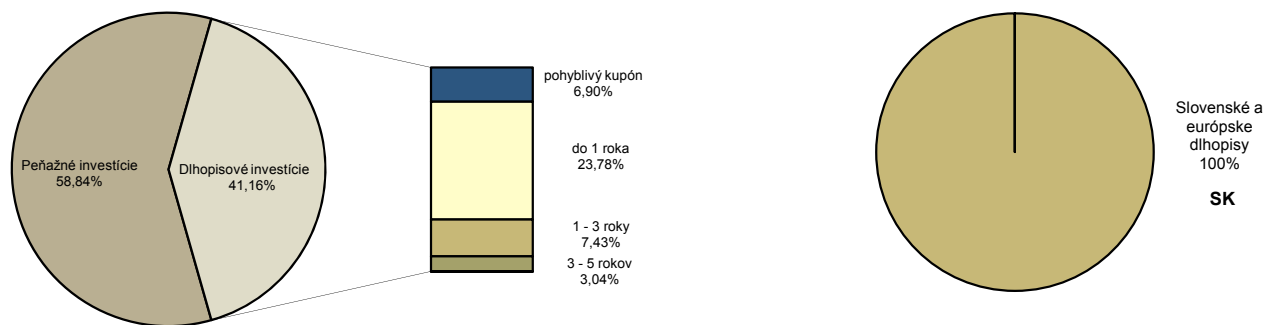
**Dôležité upozornenie:** Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch 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		
Čistá hodnota majetku EUR	20 283 393,13			
Aktuálna hodnota DDJ	0,036117			
Deň vytvorenia fondu	10.04.2006			
Obchodné meno depozitára	Československá obchodná banka, a.s.			
Investičná stratégia	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.			
Zabezpečenie menového rizika	zabezpečené meny (0%): nezabezpečené meny (0%):			
Historické zhodnotenie za uvedené obdobie		6 mes.	1 rok	3 roky
p.a.	EUR	-	-	0,68%
celkovo	EUR	0,17%	0,31%	2,04%
<p><b>Upozornenie:</b> 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.</p>				

**Komentár manažéra fondu**

Krátka strana výnosovej krivky sa výrazne nemenila v poslednom mesiaci. 6-mesačný Euribor len nepatrne narástol na 0,4 % a viac menej je od začiatku roka stabilný. Európa naďalej potvrdzuje mierne ekonomické oživenie s výhľadom na rast na úrovni okolo 1,5 %, na čo veľmi dobre reagujú dlhopisy krajín na periférii, keď postupne dochádza k zmenšovaniu rozdielov vo výške výnosov medzi jednotlivými členskými štátmi. Snáď jedinou problematickou oblasťou zostáva vývoj inflácie, ktorá sa pohybuje hlboko pod 2 % cieľom Európskej centrálnej banky (ECB) na úrovni 0,5 %. Prípadná hrozba deflácie by značným spôsobom mohla narušiť mierne ekonomické oživenie. Napriek tomu, že šéf ECB Draghi si ju nepripúšťa, na prvý pohľad je zrejmé, že výška súčasnej inflácie eurozóny je dobrým dôvodom na minimálne diskusiu o možných riešeniach zo strany ECB v prípade, že inflácia bude naďalej klesať.

**Alokácia aktív fondu** **Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov**



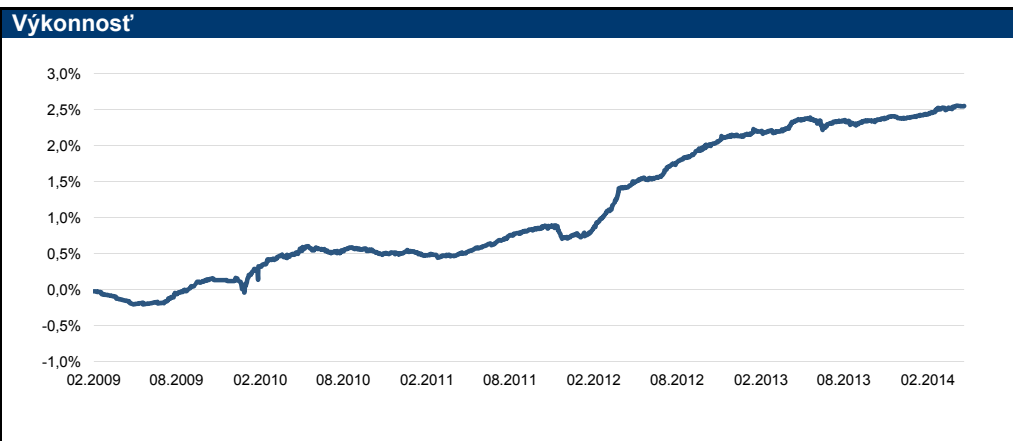
Modifikovaná durácia portfólia 0,48

investície (top 15)			
Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
SK4120009002	TB HZL71 1.1% 11/2/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	15,87%
SK4120006503	SLOVAKIA (210) FRN 21/1/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	6,90%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,88%
SK4120008418	VUB HZL70 3.75% 7/3/2017 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	4,82%
SK4120009028	SLSP HZL FIX2018 1.75% 15/2/18 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	3,04%
SK4120007071	SLOVAKIA (213) 3.5% 24/2/2016 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,62%
SK4120007105	CSOB HZL XI 3.8% 23/3/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,03%

**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 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	20 235 771,30
Aktuálna hodnota DDJ	0,036130
Deň vytvorenia fondu	10.04.2006
Obchodné meno depozitára	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 (0%):	
nezabezpečené meny (0%):	



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie		6 mes.	1 rok	3 roky
p.a.	EUR	-	-	0,68%
celkovo	EUR	0,17%	0,19%	2,04%

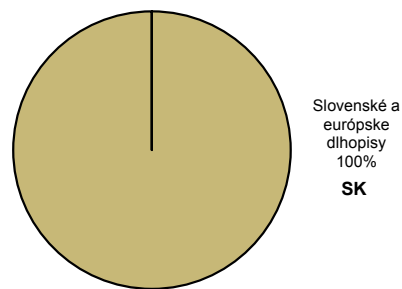
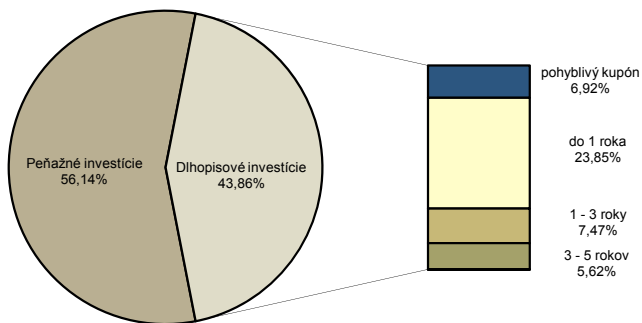
**Upozornenie:** Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotení prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

**Komentár manažéra fondu**

Krátka strana výnosovej krivky sa výrazne nemenila v poslednom mesiaci. 6-mesačný Euribor len nepatrne narástol o 0,02 % na 0,40 % a viac menej je od začiatku roka stabilný. Európa naďalej potvrdzuje mierne ekonomické oživenie s výhľadom na rast na úrovni okolo 1,5 %, na čo veľmi dobre reagujú dlhopisy krajín na periférii, keď postupne dochádza k zmenšovaniu rozdielov vo výške výnosov medzi jednotlivými členskými štátmi. Snáď jedinou problematickou oblasťou zostáva vývoj inflácie, ktorá sa pohybuje hlboko pod 2 % cieľom Európskej centrálnej banky (ECB) na úrovni 0,5 %. Prípadná hrozba deflácie by značným spôsobom mohla narušiť mierne ekonomické oživenie. Napriek tomu, že šéf ECB Draghi si ju neprípúšťa, na prvý pohľad je zrejme, že výška súčasnej inflácie Eurozóny je dobrým dôvodom minimálne na diskusiu o možných riešeniach zo strany ECB v prípade, že inflácia bude naďalej klesať.

**Alokácia aktív fondu**

**Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov**



Modifikovaná dĺžka portfólia 0,53

**investície (top 15)**

Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
SK4120009002	TB HZL71 1.1% 11/2/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	15,91%
SK4120006503	SLOVAKIA (210) FRN 21/1/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	6,92%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,90%
SK4120009028	SLSP HZL FIX2018 1.75% 15/2/18 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,62%
SK4120008418	VUB HZL70 3.75% 7/3/2017 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	4,85%
SK4120007071	SLOVAKIA (213) 3.5% 24/2/2016 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,62%
SK4120007105	CSOB HZL XI 3.8% 23/3/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,04%

**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.

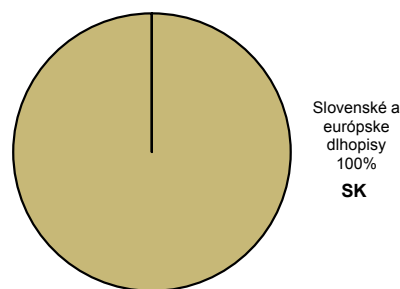
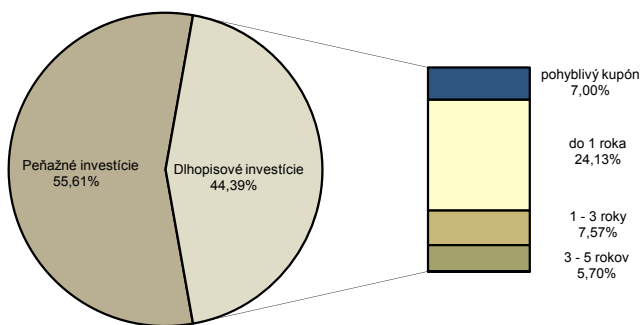


Základné údaje		Výkonnosť		
Čistá hodnota majetku EUR	20 024 780,07			
Aktuálna hodnota DDJ	0,036142			
Deň vytvorenia fondu	10.04.2006			
Obchodné meno depozitára	Československá obchodná banka, a.s.			
Investičná stratégia	Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. 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.			
Zabezpečenie menového rizika	zabezpečené meny (0%): nezabezpečené meny (0%):			
Historické zhodnotenie za uvedené obdobie		6 mes.	1 rok	3 roky
p.a.	EUR	-	-	0,66%
celkovo	EUR	0,18%	0,21%	2,00%
<p><b>Upozornenie:</b> Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotení prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.</p>				

### Komentár manažéra fondu

Výnosy na krátkej strane výnosovej krivky reprezentovanej 6-mesačným EURIBOR-om nepatrne poklesli o 0,04 % na 0,40 %. Veľká pozornosť investorov sa sústreďuje na júnové zasadnutie Európskej centrálnej banky (ECB), ktorá už niekoľko mesiacov čelí veľmi nízkej inflácii pohybujúcej sa hlboko pod jej cieľovou úrovňou, čo za istých okolností predstavuje hrozbu deflácie (klesajúcich cien). Dopyt po zásahu od ECB je o to silnejší, že posledné zverejnené údaje za prvý kvartál ukázali len malý 0,2 % nárast HDP, čo by naznačovalo, že hospodársky rast eurozóny je podstatne slabší ako naznačovali prognózy zo začiatku roka. V kontexte možných problémov s dodávkami najmä plynu z Ruska by sa mohla eurozóna veľmi ľahko posunúť do negatívnych čísel. Trh očakáva od ECB zníženie sadzieb a potenciálne zverejnenie dlhodobého plánu priamych refinančných operácií s cieľom podporiť rast úverov a tým pádom i ekonomiky a zároveň sa vyhnúť nebezpečnej deflačnej špirále.

### Alokácia aktív fondu



Modifikovaná dĺžka portfólia 0,51

### investície (top 15)

Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
SK4120009002	TB HZL71 1.1% 11/2/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	16,10%
SK4120006503	SLOVAKIA (210) FRN 21/1/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	7,00%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,97%
SK4120009028	SLSP HZL FIX2018 1.75% 15/2/18 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,70%
SK4120008418	VUB HZL70 3.75% 7/3/2017 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	4,91%
SK4120007071	SLOVAKIA (213) 3.5% 24/2/2016 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,66%
SK4120007105	CSOB HZL XI 3.8% 23/3/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,06%

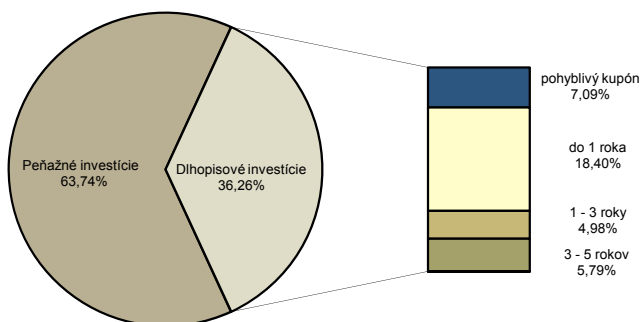
**Dôležité upozornenie:** Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch 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														
Čistá hodnota majetku EUR																
19 776 654,24																
Aktuálna hodnota DDJ																
0,036150																
Deň vytvorenia fondu																
10.04.2006																
Obchodné meno depozitára																
Československá obchodná banka, a.s.																
Investičná stratégia																
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.																
Zabezpečenie menového rizika		Historické zhodnotenie za uvedené obdobie														
zabezpečené meny (0%):		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>6 mes.</th> <th>1 rok</th> <th>3 roky</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>p.a. EUR</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>0,66%</td> </tr> <tr> <td>celkovo EUR</td> <td>0,22%</td> <td>0,35%</td> <td>1,98%</td> </tr> </tbody> </table>				6 mes.	1 rok	3 roky	p.a. EUR	-	-	0,66%	celkovo EUR	0,22%	0,35%	1,98%
	6 mes.	1 rok	3 roky													
p.a. EUR	-	-	0,66%													
celkovo EUR	0,22%	0,35%	1,98%													
nezabezpečené meny (0%):		<p><b>Upozornenie:</b> 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.</p>														

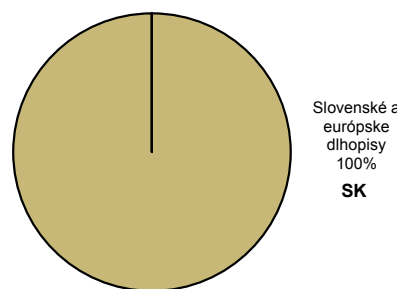
### Komentár manažéra fondu

Výnosy na krátkej strane výnosovej krivky reprezentovanej 6-mesačným Euriborom opätovne poklesli o 0,09 % na 0,27 %, čo možno pripísať najmä Európskej centrálnej banke (ECB), ktorá na svojom júnovom zasadnutí prekvapila trhy. Spomalenie rastu v eurozóne za prvý kvartál v kombinácii s pretrvávajúcou nízkou infláciou a relatívne silným eurom prinútil ECB pristúpiť nielen k zníženiu kľúčovej refinančnej sadzby o 0,1 % na 0,15 %, ale aj k zníženiu depozitnej sadzby do negatívneho teritória, čo sa v histórii moderného bankovníctva na takej úrovni ešte nestalo. Skutočným prekvapením pre trhy však bolo široké spektrum ďalších nástrojov, ktoré je ECB pripravená použiť, či už sú to dlhodobé refinančné operácie za 0,4 %-ný úrok fixný na niekoľko rokov, zastavenie sterilizačného programu alebo príprava na priame nákupy krytých cenných papierov. V samej podstate trhy špekulovali o mnohých týchto riešeniach, nikto však nepredpokladal, že ECB je pripravená urobiť všetky naraz.

### Alokácia aktív fondu



### Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov



Modifikovaná durácia portfólia 0,45

investície (top 15)			
Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
SK4120009002	TB HZL71 1.1% 11/2/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	16,31%
SK4120006503	SLOVAKIA (210) FRN 21/1/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	7,09%
SK4120009028	SLSP HZL FIX2018 1.75% 15/2/18 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,79%
SK4120008418	VUB HZL70 3.75% 7/3/2017 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	4,98%
SK4120007105	CSOB HZL XI 3.8% 23/3/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,09%

**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.

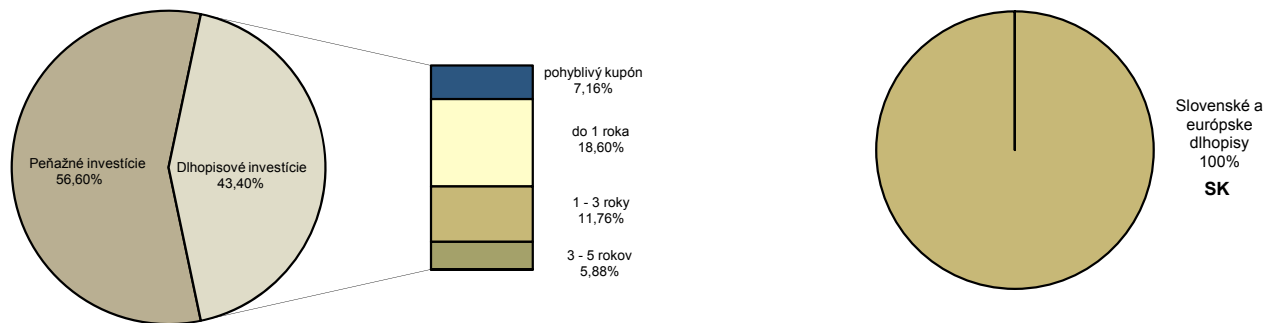


Základné údaje		Výkonnosť		
Čistá hodnota majetku EUR	19 565 808,12			
Aktuálna hodnota DDJ	0,036158			
Deň vytvorenia fondu	10.04.2006			
Obchodné meno depozitára	Československá obchodná banka, a.s.			
Investičná stratégia	Fond je určený na výplatu periodických dávok z doplnkového dôchodkového sporenia. 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.			
Zabezpečenie menového rizika	zabezpečené meny (0%): nezabezpečené meny (0%):			
Historické zhodnotenie za uvedené obdobie		6 mes.	1 rok	3 roky
p.a.	EUR	-	-	0,64%
celkovo	EUR	0,20%	0,29%	1,93%
<p><b>Upozornenie:</b> 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.</p>				

**Komentár manažéra fondu**

Po miernom poklese 6-mesačného Euriboru ešte v júni, ktorý tak reagoval na ďalšie uvoľnenie monetárnej politiky Európskej centrálnej banky (ECB). Minulý mesiac nepriniesol žiadne výrazné zmeny krátkodobých výnosov nástrojov peňažného trhu do jedného roka. Skutočnosťou naďalej zostáva, že nominálna výška týchto sadzieb je na svojich historických minimách, čo sa odráža i na výškach sadzieb, za ktoré je fond schopný uložiť svoje peniaze v bankách. Súčasnú nastavenie ECB nepredpokladá výrazný nárast sadzieb do konca roka 2015, aj keď toto bude do veľkej miery závisieť od hospodárskeho vývoja v Eurózone, ktorý však momentálne pomerne výrazne zaostáva za očakávaniami.

**Alokácia aktív fondu** **Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov**



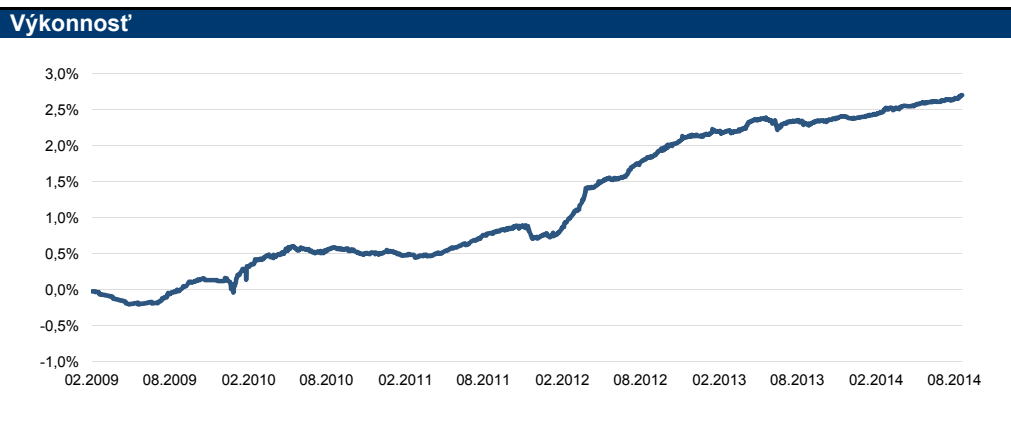
Modifikovaná dĺžka portfólia 0,58

investície (top 15)			
Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
SK4120009002	TB HZL71 1.1% 11/2/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	16,49%
SK4120006503	SLOVAKIA (210) FRN 21/1/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	7,16%
SK4120009184	TB HZL72 1% 29/5/2016 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	6,72%
SK4120009028	SLSP HZL FIX2018 1.75% 15/2/18 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,88%
SK4120008418	VUB HZL70 3.75% 7/3/2017 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,05%
SK4120007105	CSOB HZL XI 3.8% 23/3/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,11%

**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	19 218 264,39
Aktuálna hodnota DDJ	0,036183
Deň vytvorenia fondu	10.04.2006
Obchodné meno depozitára	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 (0%):	
nezabezpečené meny (0%):	



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie				
		6 mes.	1 rok	3 roky
p.a.	EUR	-	-	0,63%
celkovo	EUR	0,21%	0,39%	1,91%

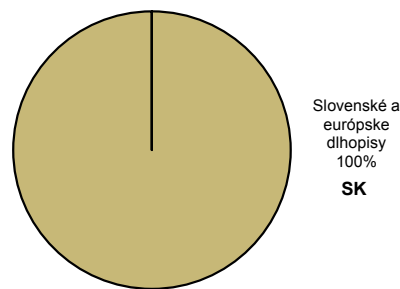
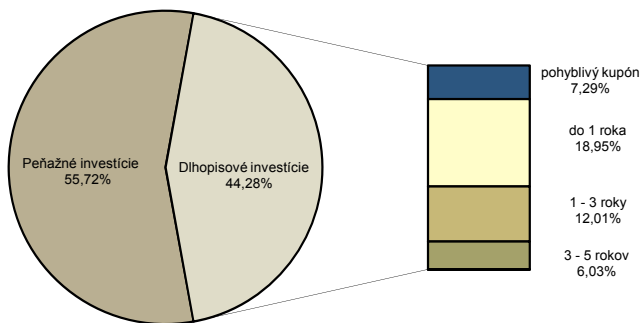
**Upozornenie:** Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

**Komentár manažéra fondu**

Silnejšie volanie po zásahu zo strany Európskej centrálnej banky (ECB) prinieslo nové historické minimá nielen na nemeckých 10-ročných úrokových sadzbách, ale aj na 6-mesačnej sadzbe EURIBOR, ktorý poklesol na úroveň 0,25 %. V kontexte zhoršujúcich sa makroekonomických správ v Eurozóne, ktorá sa na jednej strane borí so štrukturálnymi problémami (Francúzsko, Taliansko) a na strane druhej s čoraz materiálnejším dopadom konfliktu voči Rusku, nie sú tieto očakávania výrazným prekvapením. Do akej miery tieto očakávania ECB naplní je pri súčasnej úrovni sadzieb otáznе. Skutočnosťou naďalej zostáva, že nominálna výška krátkych úrokových sadzieb je na svojich historických minimách, čo sa odráža i na výškach sadzieb, za ktoré je fond schopný uložiť svoje peniaze v bankách a tým pádom i na možnom výnosovom potenciáli fondu.

**Alokácia aktív fondu**

**Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov**



Modifikovaná dĺžka portfólia 0,55

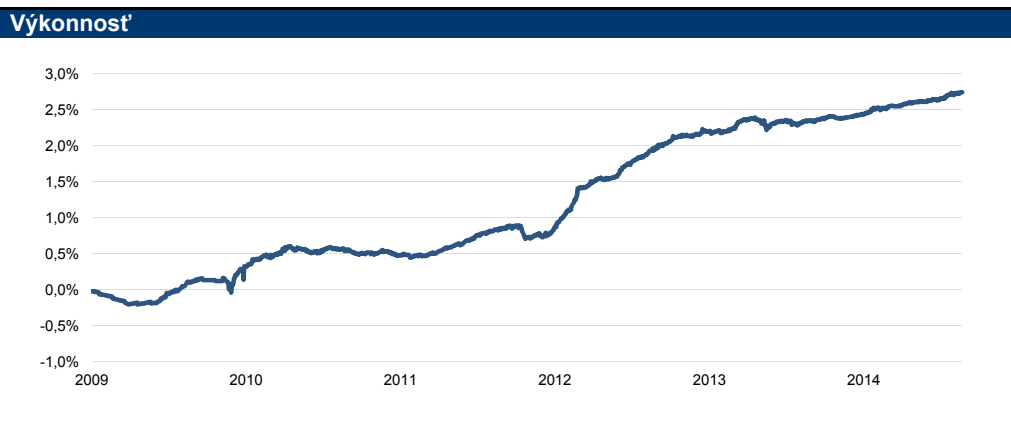
**investície (top 15)**

Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
1679,39%	TB HZL71 1.1% 11/2/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	16,79%
729,32%	SLOVAKIA (210) FRN 21/1/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	7,29%
685,22%	TB HZL72 1% 29/5/2016 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	6,85%
602,71%	SLSP HZL FIX2018 1.75% 15/2/18 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	6,03%
515,64%	VUB HZL70 3.75% 7/3/2017 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,16%
215,31%	CSOB HZL XI 3.8% 23/3/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,15%

**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	18 998 036,22
Aktuálna hodnota DDJ	0,036197
Deň vytvorenia fondu	10.04.2006
Obchodné meno depozitára Československá obchodná banka, a.s.	
Investičná stratégia 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.	
Zabezpečenie menového rizika	
zabezpečené meny (0%):	
nezabezpečené meny (0%):	



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie				
		6 mes.	1 rok	3 roky
p.a.	EUR	-	-	0,63%
celkovo	EUR	0,22%	0,39%	1,90%

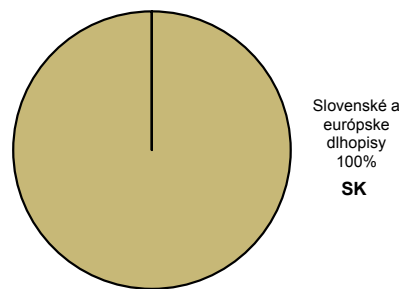
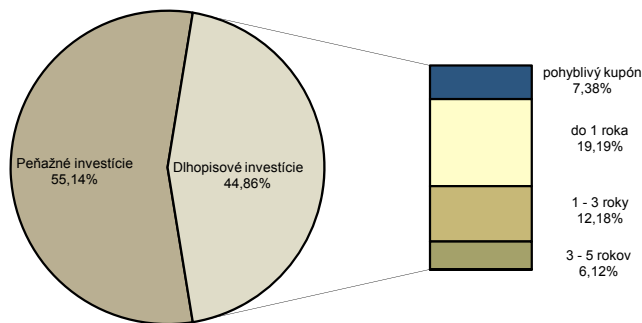
Upozornenie: Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

Komentár manažéra fondu

Európska centrálna banka (ECB) na svojom septembrovom zasadnutí prekvapivo pristúpila k ďalšiemu znižovaniu úrokových sadzieb. Kľúčová úroková sadzba poklesla na 0,05 % a depozitná sadzba ešte viac poklesla do negatívnych čísel, na úroveň -0,20 %. Touto možno na prvý pohľad kozmetickou zmenou ECB opätovne signalizovala svoju ochotu podporiť slabý ekonomický rast eurozóny. Do akej miery dokáže ECB skutočne realizovať svoj zámer cez monetárne uvoľňovanie (keďže úrokové sadzby aj v minulosti problematických krajín sú na minimách) a zároveň nevytvárať možný morálny hazard v podobe slabšieho dôrazu na prepotrebné štrukturálne reformy zostáva naďalej otvorenou otázkou. Skutočnosťou naďalej zostáva, že nominálna výška krátkych úrokových sadzieb je na svojich historických minimách, čo sa odráža i na výškach sadzieb, za ktoré je fond schopný uložiť svoje peniaze v bankách a tým pádom i na možnom výnosovom potenciáli fondu.

Alokácia aktív fondu

Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov



Modifikovaná durácia portfólia 0,53

investície (top 15)

Identifikátor	názov	trieda aktív	podiel
SK4120009002	TB HZL71 1.1% 11/2/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	17,01%
SK4120006503	SLOVAKIA (210) FRN 21/1/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	7,38%
SK4120009184	TB HZL72 1% 29/5/2016 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	6,95%
SK4120009028	SLSP HZL FIX2018 1.75% 15/2/18 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	6,12%
SK4120008418	VUB HZL70 3.75% 7/3/2017 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	5,23%
SK4120007105	CSOB HZL XI 3.8% 23/3/2015 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	2,18%

**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.



# Dôchodkový výplatný fond<sup>TB</sup>

31. október 2014

Mesačná správa 

Viac o fonde

Výsledky fondu

Dokumenty

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív **18 822 474 €**

Aktuálna hodnota DDJ **0,036190 €**

Dátum vytvorenia fondu **10. apríla 2006**

## Ukazovateľ rizík a výnosov



## Charakteristika fondu

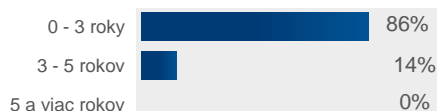


Fond je určený na výplatu doplnkových dôchodkov.



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.

## Dlhopisové investície

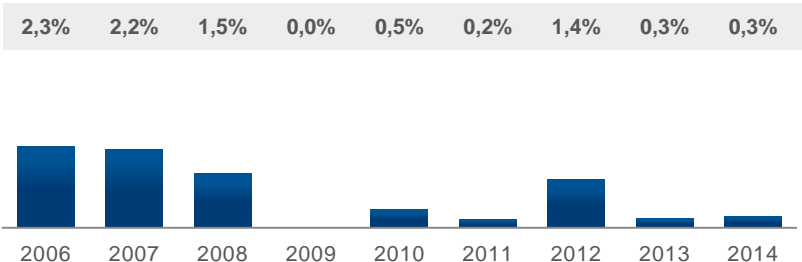


Depozitár **ČSOB, a.s.**

Nezabezpečené meny **0 %**

Modifikovaná durácia portfólia **0,49**

## Historická výkonnosť



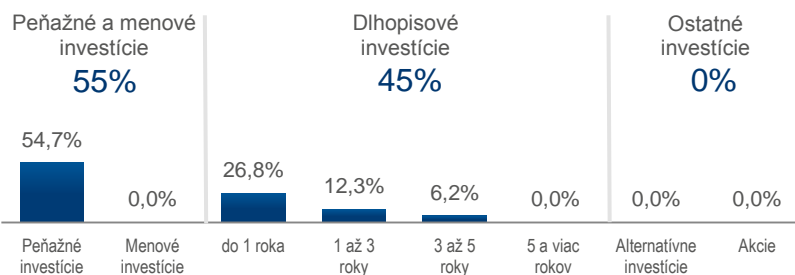
Poznámka: 2006 - výkonnosť od 10.04.2006; 2014 - výkonnosť do 31.10.2014.

## Komentár portfólia manažera fondu

Napriek tomu, že Európska centrálna banka (ECB) sa naďalej snaží spustením ďalších dvoch nových programov nákupov cenných papierov podporiť slabý ekonomický rast v eurozóne a naštartovať rast inflácie, zatiaľ sa jej to veľmi nedarí. Inflácia je napriek nízkym sadzbám hlboko pod cieľom ECB. 6-mesačný Euribor sa pohybuje na úrovni okolo 0,15 % a výnosy krátkych štátnych dlhopisov niektorých krajín eurozóny sú dokonca záporné.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	0,6%	0,5%	1,0%
	0,2%	0,3%	1,9%	2,6%	8,7%

## Zloženie fondu podľa typu aktív a splatnosti



## Najvýznamnejšie investície

Názov	ISIN	Podiel
TB HZL71 1.1% 11/2/2015 EUR	SK4120009002	17,2%
Termínovaný vklad 07/11/2014	-	9,6%
SLOVAKIA (210) FRN 21/1/2015 EUR	SK4120006503	7,4%
TB HZL72 1% 29/5/2016 EUR	SK4120009184	7,0%
SLSP HZL FIX2018 1.75% 15/2/18 EUR	SK4120009028	6,2%
Termínovaný vklad 06/11/2014	-	5,8%
Termínovaný vklad 03/03/2015	-	5,5%
VUB HZL70 3.75% 7/3/2017 EUR	SK4120008418	5,3%


Názov	ISIN	Podiel
Termínovaný vklad 19/11/2014	-	4,0%
Termínovaný vklad 25/03/2015	-	3,9%
Termínovaný vklad 20/02/2015	-	3,5%
Termínovaný vklad 02/04/2015	-	3,5%
Termínovaný vklad 16/04/2015	-	2,7%
Termínovaný vklad 12/12/2014	-	2,7%
Termínovaný vklad 24/03/2015	-	2,6%
Termínovaný vklad 05/06/2015	-	2,4%

**Upozornenie marketingového oznámenia:** Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového 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. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Dôchodkový výplatný d.d.f.



# Dôchodkový výplatný fond<sup>TB</sup>

28. november 2014

Mesačná správa 

Viac o fonde

Výsledky fondu

Dokumenty

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív **18 476 693 €**

Aktuálna hodnota DDJ **0,036184 €**

Dátum vytvorenia fondu **10. apríla 2006**

## Ukazovateľ rizík a výnosov



## Charakteristika fondu



Fond je určený na výplatu doplnkových dôchodkov.



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.

## Dlhopisové investície

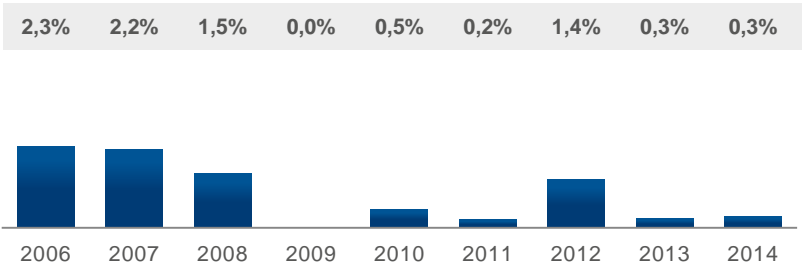


Depozitár **ČSOB, a.s.**

Nezabezpečené meny **0 %**

Modifikovaná durácia portfólia **0,46**

## Historická výkonnosť



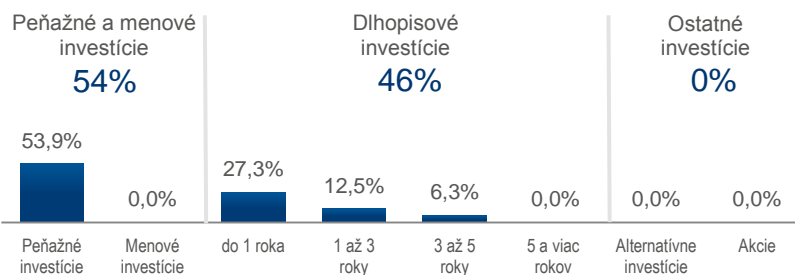
Poznámka: 2006 - výkonnosť od 10.04.2006; 2014 - výkonnosť do 28.11.2014.

## Komentár portfólio manažera fondu

Boj Európskej centrálnej banky (ECB) s nízkou infláciou sa po výrazných poklesoch cien komodít opätovne komplikuje. Jej prezident Draghi minulý mesiac opäť vyjadril obavy z tohto vývoja a zdôraznil potrebu ďalších krokov ECB. Tento vývoj sa priamo premieta do nízkych krátkodobých úrokových sadzieb, čo sa odráža na nízkom výnosovom potenciále fondu.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	0,6%	0,5%	1,0%
	0,1%	0,3%	2,0%	2,6%	8,7%

## Zloženie fondu podľa typu aktív a splatnosti



## Najvýznamnejšie investície

Názov	ISIN	Podiel
TB HZL71 1.1% 11/2/2015 EUR	SK4120009002	17,5%
Termínovaný vklad 06/11/2015	-	9,7%
SLOVAKIA (210) FRN 21/1/2015 EUR	SK4120006503	7,6%
TB HZL72 1% 29/5/2016 EUR	SK4120009184	7,1%
SLSP HZL FIX2018 1.75% 15/2/18 EUR	SK4120009028	6,3%
Termínovaný vklad 09/10/2015	-	6,0%
Termínovaný vklad 03/03/2015	-	5,6%
VUB HZL70 3.75% 7/3/2017 EUR	SK4120008418	5,4%

Názov	ISIN	Podiel
Termínovaný vklad 25/03/2015	-	4,0%
Termínovaný vklad 20/02/2015	-	3,5%
Termínovaný vklad 02/04/2015	-	3,5%
Termínovaný vklad 16/04/2015	-	2,8%
Termínovaný vklad 12/12/2014	-	2,7%
Termínovaný vklad 24/03/2015	-	2,7%
Termínovaný vklad 05/06/2015	-	2,4%
CSOB HZL XI 3.8% 23/3/2015 EUR	SK4120007105	2,2%

**Upozornenie marketingového oznámenia:** Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového 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. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Dôchodkový výplatný d.d.f.



# Dôchodkový výplatný fond<sup>TB</sup>

31. december 2014

Mesačná správa 

Viac o fonde

Výsledky fondu

Dokumenty

www.ddstatrabanky.sk

## Základné údaje fondu

Čistá hodnota aktív **18 115 732 €**

Aktuálna hodnota DDJ **0,036175 €**

Dátum vytvorenia fondu **10. apríla 2006**

## Ukazovateľ rizík a výnosov



## Charakteristika fondu



Fond je určený na výplatu doplnkových dôchodkov.



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.

## Dlhopisové investície

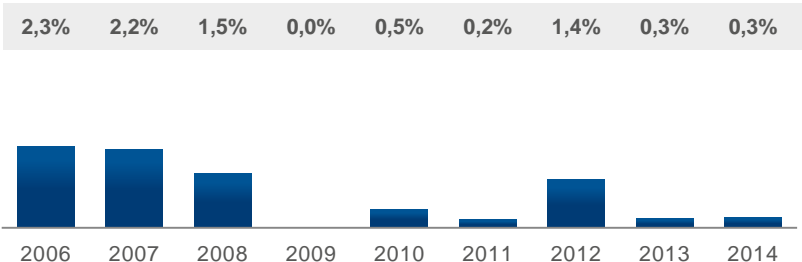


Depozitár **ČSOB, a.s.**

Nezabezpečené meny **0 %**

Modifikovaná durácia portfólia **0,43**

## Historická výkonnosť



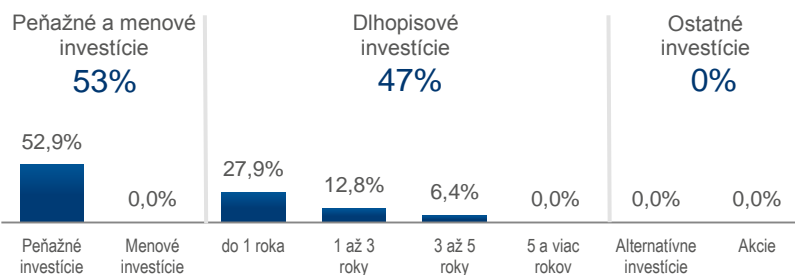
Poznámka: 2006 - výkonnosť od 10.04.2006; 2014 - výkonnosť do 31.12.2014.

## Komentár portfólio manažera fondu

Celý rok 2014 sa niesol v duchu poklesu sadzieb na eurových dlhopisových a peňažných trhoch. Aj napriek týmto nízkym peňažným sadzbám však fond ukončil svoj rok so ziskom +0,29 %. Nízke krátkodobé úrokové sadzby sa však odrážajú v nízkom výnosovom potenciáli fondu na najbližšie obdobie.

Výkonnosť ročne (p.a.) za dané obdobie	6 mes.	1 rok	3 roky	5 rokov	od zač.
	-	-	0,6%	0,5%	1,0%
	0,1%	0,3%	1,9%	2,7%	8,6%

## Zloženie fondu podľa typu aktív a splatnosti



## Najvýznamnejšie investície

Názov	ISIN	Podiel
TB HZL71 1.1% 11/2/2015 EUR	SK4120009002	17,9%
Termínovaný vklad 06/11/2015	-	9,9%
SLOVAKIA (210) FRN 21/1/2015 EUR	SK4120006503	7,7%
TB HZL72 1% 29/5/2016 EUR	SK4120009184	7,3%
SLSP HZL FIX2018 1.75% 15/2/18 EUR	SK4120009028	6,4%
Termínovaný vklad 09/10/2015	-	6,1%
Termínovaný vklad 03/03/2015	-	5,8%
VUB HZL70 3.75% 7/3/2017 EUR	SK4120008418	5,5%

Názov	ISIN	Podiel
Termínovaný vklad 25/03/2015	-	4,0%
Termínovaný vklad 20/02/2015	-	3,6%
Termínovaný vklad 02/04/2015	-	3,6%
Termínovaný vklad 16/04/2015	-	2,8%
Termínovaný vklad 11/12/2015	-	2,8%
Termínovaný vklad 24/03/2015	-	2,7%
Termínovaný vklad 05/06/2015	-	2,5%
CSOB HZL XI 3.8% 23/3/2015 EUR	SK4120007105	2,3%

**Upozornenie marketingového oznámenia:** Výnosy z investovania majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie doplnkového dôchodkového 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. Oficiálny názov doplnkového dôchodkového fondu je: Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky, a.s., Dôchodkový výplatný d.d.f.

