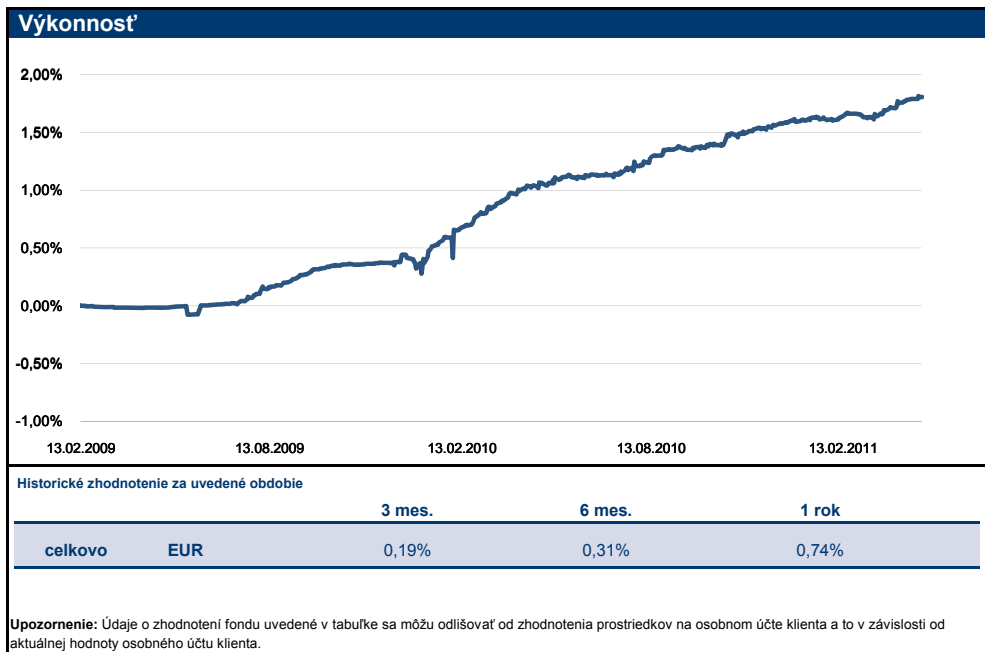


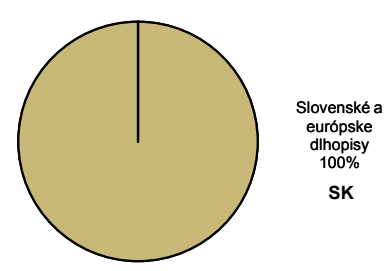
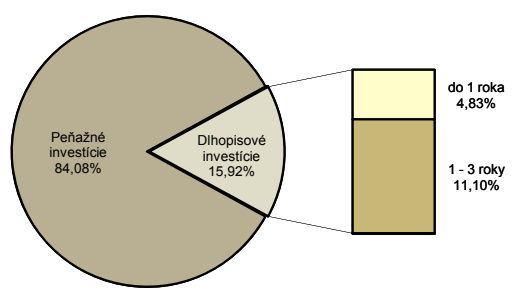
Základné údaje	
Čistá hodnota majetku EUR	3 632 641,24
Aktuálna hodnota DDJ	0,033794
Deň vytvorenia fondu	13.02.2009
Obchodné meno depozitára	Československá obchodná banka, a.s.
Investičná stratégia	
Fond je určený sporiťelom, ktorí uprednostňujú bezpečné, stabilné a konzervatívne riešenie, pred možnosťou vyššieho zhodnocovania prostriedkov. Konzervatívny príspevkový d.d.f. je rovnako vhodným riešením, pre tých sporiťelov, ktorí sú tesne pred odchodom na dôchodok, resp. pre sporiťelov, ktorí by si radi stabilizovali hodnotu svojich príspevkov. Hlavnú časť majetku tvoria peňažné a dlhopisové investície.	
Zabezpečenie menového rizika	
zabezpečené meny (100%):	USD
nezabezpečené meny (0%):	



**Komentár manažéra fondu**

Hlavným zdrojom výnosu fondu je vývoj krátkodobých úrokových sadziieb na trhu, na ktoré vplýva najmä menová politika Európskej centrálnej banky (ECB). ECB na začiatku mesiaca pristúpila k už rétoricky avizovanému a tým pádom očakávanému zvyšovaniu úrokových sadziieb o 0,25 % z úrovne 1,00 % na 1,25 %. Toto prvé zvýšenie po približne dvoch rokoch predstavuje prvý krok v boji proti rastúcej inflácii, ktorá sa pohybuje nad cieľovou 2 %-nou úrovňou najmä v dôsledku rastúcich cien komodít. Misky váh sa tak vo vnímaní ECB preválili na stranu obáv z rastúcej inflácie zo strany udržiavania uvoľnenej monetárnej politiky ako pomoc niektorým problematickým ekonomikám eurozóny. V súčasnosti trh očakáva približne ďalšie dve 25-bodové zvýšenia, ale svoju rolu určite zohrá ďalší vývoj inflácie v eurozóne.

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



Modifikovaná durácia portfólia 0,28

investície (top 15)			
ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	6,30%
SK4120003229	SLOVAKIA (174) 7.5% 13/3/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	4,83%
SK4120005810	TB HZL30 4.30% 25/02/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	4,80%