

Základné údaje

Čistá hodnota majetku EUR

285 713 781,38

Aktuálna hodnota DDJ

0,034998

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.

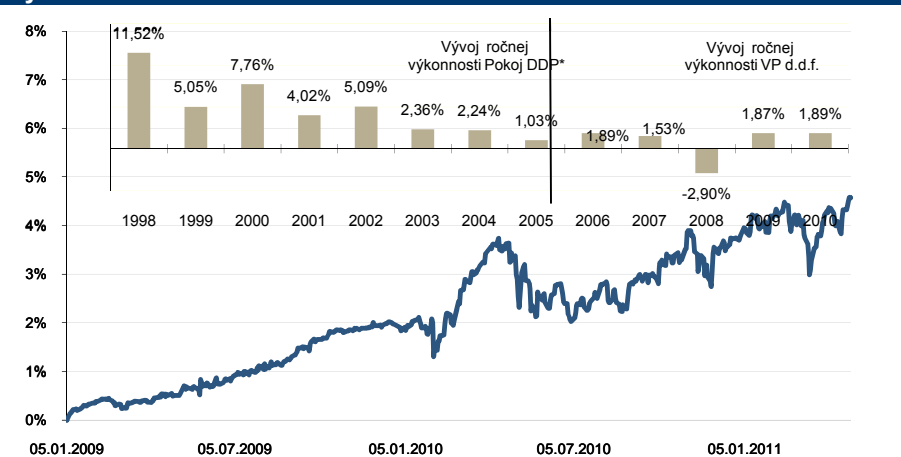
Hlavnú časť majetku vo fonde tvoria najmä dlhopisové a peňažné investície. Portfólio je tvorené tak, aby hodnota akciových investícií nepresiahla 20 % hodnoty majetku vo fonde.

Zabezpečenie menového rizika

zabezpečené meny (13%):
USD, JPY

nezabezpečené meny (4%):
meny regiónu CEE, Pacifik (bez JPY), rozvíjajúce sa trhy

Výkonnosť



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie

	3 mes.	6 mes.	1 rok
celkovo EUR	0,69%	1,24%	1,22%

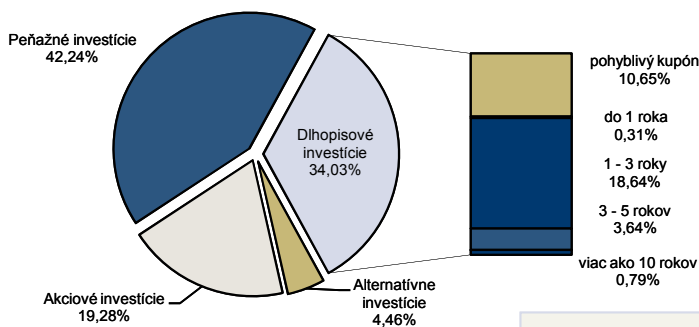
* 10.04.2006 došlo k transformácii Pokoj DDP na DDS TB a k presunu prostriedkov do DDS TB - Vyvážený príspevkový d.d.f.

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.

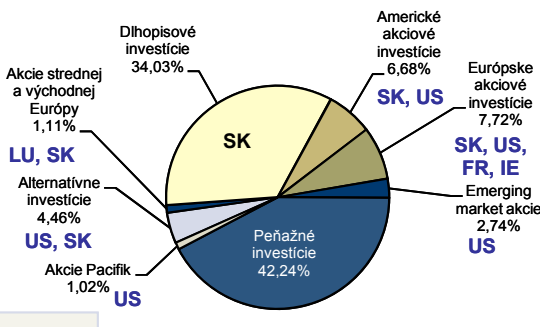
Komentár manažera fondu

Akcie nakoniec porazili dlhopisy, ale počas prvej polovice mesiaca to tak nevyzeralo. Negatívnych faktorov bolo niekoľko. Počnúc zvýšením úrokových sadzieb v Európe, cez zníženie ratingu štátnych dlhopisov Portugalska a prekvapivo aj US a končiac problémom niektorých, najmä technologických, spoločností s prerušením dodávok komponentov z Japonska, ktoré stále bojuje s následkami silného zemetrasenia. Hlavným dôvodom pozitívneho záveru mesiaca pre akciové indexy, ktoré nakoniec skončili v približne 2%-nom zisku boli zverejnené silné čísla výsledkovej sezóny za prvý kvartál. Väčšina korporátov je v dobrej kondícii a pri okyptených verejných financiách korporátne investície sú jediné, čo ťahá pomerne silný ekonomický nárast. Vývoj sadzieb na krátkej strane krivky, ktorá popri akciách predstavuje tiež významný zdroj výnosu vo fonde, bol obdobne ako na akciách volatilný. Sadzby sa hýbali podľa toho, či investori brali ohľad na rastúcu infláciu a možné ďalšie zvyšovanie úrokových sadzieb, alebo či skôr hľadali útočisko pred rastúcou averziou voči rizikovým aktívam počas výpredajov na akciových trhoch. Nakoniec došlo k miernemu posunu krátkej strany hore a naopak miernemu posunu dolu na dlhšej strane, teda k celkovému miernemu vyrovnávaniu dlhopisovej krivky.

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
SK3110000146	TAM - Euro dlhopisový plus fond	Dlhopisové investície	17,53%
SK4120006545	SLOVAKIA (211) 3.5% 4/3/2013 EUR	Dlhopisové investície	16,11%
SK4120006743	TB HZL48 FRN 14/8/2011 EUR	Dlhopisové investície	8,68%
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	Americké akciové investície	4,77%
XS0149619099	ZSR 8.6% 12/6/2014 EUR	Dlhopisové investície	3,64%
US9220428588	VANGUARD EMERGING MARKET ETF	Emerging market investície	2,74%
SK3110000237	TAM - MarketNeutral Fund	Európske akciové investície	2,23%
SK3110000161	TAM - Európsky akciový fond	Európske akciové investície	1,97%
SK3110000179	TAM - Americký akciový fond	Americké akciové investície	1,91%
IE00B5NRVM12	NEW VISION-PULSAR GB A-EUR A	Total return fund	1,75%
FR0007054358	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	1,63%
SK4120004565	SLOVAKIA (205) 0% 4/5/2012 EUR	Dlhopisové investície	1,26%
US4642874659	ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND	Európske akciové investície	1,20%
XS0234483609	MERRILL LYNCH FRN 9/11/2011 EUR	Dlhopisové investície	1,17%
US9229085538	VANGUARD REIT FUND	Realitné investície	1,14%

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.

