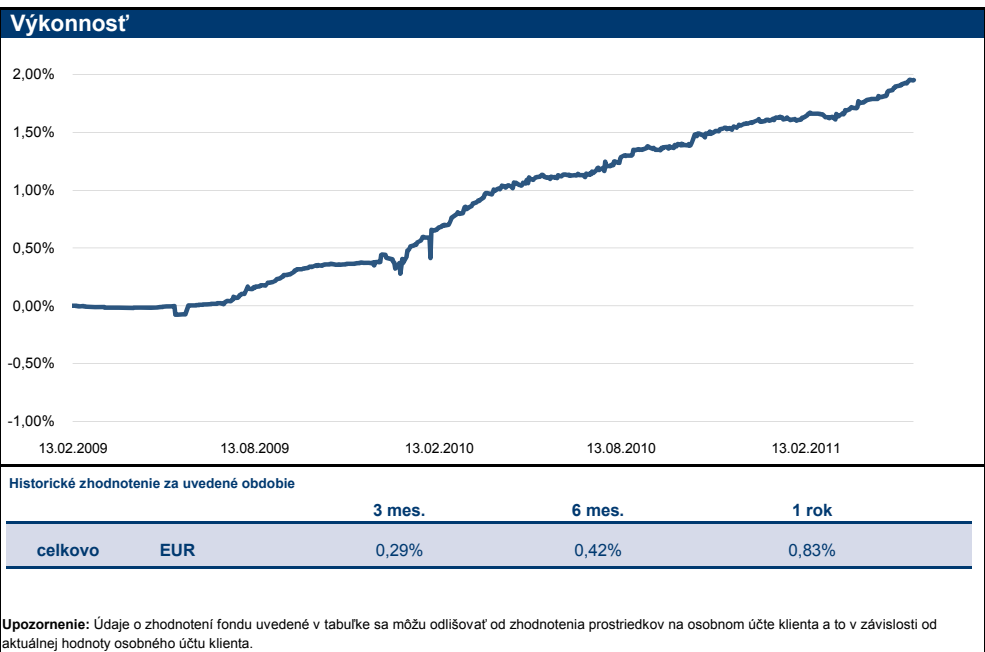


Základné údaje	
Čistá hodnota majetku EUR	3 690 083,10
Aktuálna hodnota DDJ	0,033842
Deň vytvorenia fondu	13.02.2009
Obchodné meno depozitára	Československá obchodná banka, a.s.
Investičná stratégia	
Fond je určený sporiteľom, ktorí uprednostňujú bezpečné, stabilné a konzervatívne riešenie, pred možnosťou vyššieho zhodnocovania prostriedkov. Konzervatívny príspevkový d.d.f. je rovnako vhodným riešením, pre tých sporiteľov, ktorí sú tesne pred odchodom na dôchodok, resp. pre sporiteľov, 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%):	

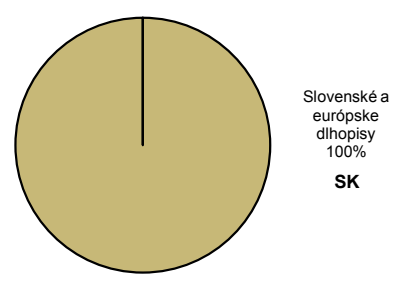
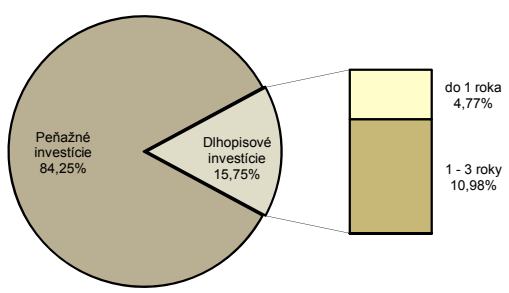


Komentár manažéra fondu

Výkonnosť fondu bola určená vývojom krátkych úrokových sadzieb na medzibankovom trhu, na ktorý vplývala hlavne menová politika Európskej centrálnej banky (ECB). Tempo rastu sadzieb na medzibankovom trhu sa vo svetle korekcie cien komodít a zverejnených makroekonomických dát spomalilo. Postupne sa do popredia opäť dostávajú obavy zo spomalenia hospodárskeho rastu (najmä mimo Nemecka) a trh v súčasnosti neočakáva viac ako ďalšie dve 25-bodové zvýšenia sadzieb, ale svoju rolu určite zohrá ďalší vývoj inflácie v eurozóne. V priebehu vykazovaného obdobia fond nebol pre slovenského investora vystavený žiadnemu menovému riziku.

Alokácia aktív fondu s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti

Alokácia dlhopisovej časti podľa regiónov



Modifikovaná durácia portfólia 0,27

investície (top 15)			
ISIN	názov	trieda aktív	podiel
SK4120004227	SLOVAKIA (202) 4.9% 11/2/2014 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	6,24%
SK4120003229	SLOVAKIA (174) 7.5% 13/3/2012 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	4,77%
SK4120005810	TB HZL30 4.30% 25/02/2013 EUR	Slovenské a európske dlhopisy	4,74%

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.

