

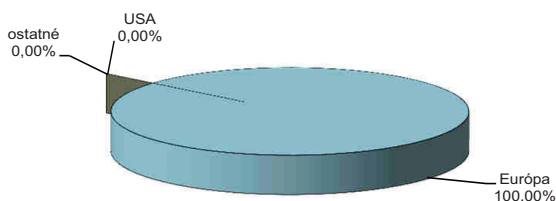
MESAČNÁ SPRÁVA 30. JANUÁR 2015

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	24 126 038,71 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,047743 €
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika. Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty (ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI All Country Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index) vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

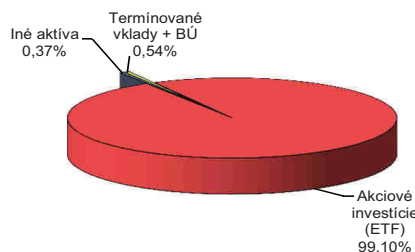
GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKTÍV (PODĽA SÍDLA EMITENTA)



VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU*

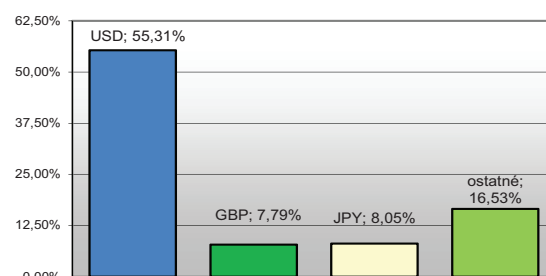


Pozn.: Iné aktíva (deriváty, pohľadávky a pod.)

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
iShares MSCI World	akciové ETF	DE000A0HGZR1	64,88%
iShares MSCI All Country ETF	akciové ETF	LU0274208692	17,87%
DB X-Trackers MSCI World ETF	akciové ETF	DE000A1JS9A4	12,66%
Source MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B60SX394	2,86%
iShares MSCI EM ETF	akciové ETF	IE00B0M63177	0,82%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Akciové trhy - rozhodnutie Súdneho dvora Európskej únie o tom, že ECB realizáciou podporného programu OMT (t.j. neobmedzený nákup štátnych dlhopisov zadĺžených krajín na stabilizovanie eurozóny zasiahnutej dlhovou krízou) konala v rámci svojho mandátu, umožňuje ECB po právnej stránke spustiť očakávané kvantitatívne uvoľňovanie v eurozóne (QE). Pred januárovým zasadnutím ECB prekvapila investorov iná centrálna banka - Švajčiarska národná banka (SNB). SNB neočakávane zrušila dolnú hranicu výmenného kurzu švajčiarskeho franku oproti euru (EUR/CHF 1,20). Euro hneď po zverejnení tejto správy oslabilo voči franku o cca. 20% na hodnotu okolo EUR/CHF 1. Toto rozhodnutie ovplyvnilo aj iné menové páry lokálnych mien v Európe. Posledné údaje o vývoji inflácie (napr. -0,5% v Nemecku, -1,4% v Španielsku, -0,6% v Taliansku) potvrdili obavy doterajšie ECB. ECB na januárovom zasadnutí zverejnila plán QE programu. Rozhodla sa nakupovať dlhopisy (štátne aj nadnárodných inštitúcií) v celkovej hodnote 60 mld eur každý mesiac. Nákupy mieni vykonávať až do konca septembra 2016, resp. až pokiaľ sa inflácia nedostane späť na požadovanú rastovú trajektóriu. Objemy nákupov budú stanovené na základe kapitálového kľúča (t.j. podľa podielu národných centrálnych bánk v ECB) a budú podliehať limitu 33% na emitenta a 25% na emisiu. Po ohlásení QE programu investori očakávajú, že časť z týchto zdrojov sa objaví aj na akciových trhoch. Európske akcie zaznamenali v januári jedno z najlepších období, keď si zaknhovali zisky od +1,20% (španielsky index IBEX 35) až do +9,06% (nemecký index DAX). Naopak silný dolár (zníženie výhľadov amerických korporátnych výsledkov na ďalšie štvrťroky), pokles cien ropy (zníženie ziskovosti ťažobných spoločností) a očakávanie zo začiatku sprísňovania menovej politiky v USA (už v lete 2015) negatívne ovplyvnili obchodovanie na amerických akciových trhoch, ktoré korigovali o viac ako -3%. Japonský akciový index Nikkei 225 po zverejnení zámeru Bank of Japan o pokračovaní QE dosiahol za január zhodnotenie cca. +1,3%. Index spol. MSCI zastrešujúci "developed markets" klesol o -1,88% a index "emerging markets" si naopak pripísal +0,55%. Globálny akciový index MSCI All Country (v dolárovom vyjadrení) v januári korigoval o cca. -1,63%.

V priebehu mesiaca boli do indexového fondu nakúpené akciové ETF zastrešujúce akcie z vyspelých krajín.

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI All Country Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovne zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektorý z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytujúca, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**

MESAČNÁ SPRÁVA 27. FEBRUÁR 2015

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	28 066 021,45 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,050527 €
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

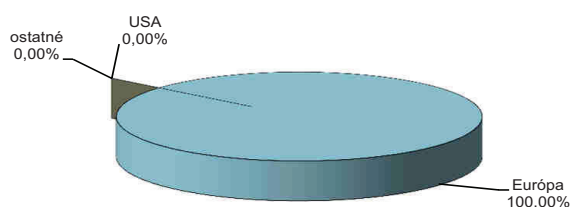
Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika.

Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty (ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI All Country Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index) vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

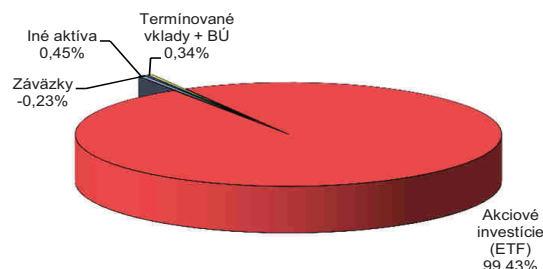
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKTÍV (PODEA SÍDLA EMITENTA)



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU*

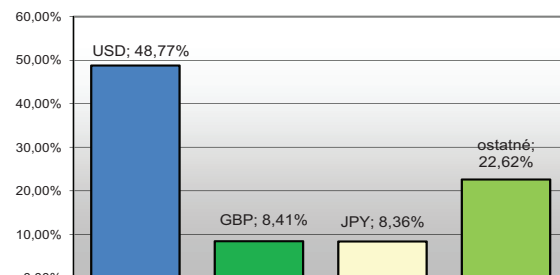


Pozn.: Iné aktíva (pohľadávky, deriváty a pod.)

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
iShares MSCI World	akciové ETF	IE00B0M62Q58	68,17%
iShares MSCI All Country ETF	akciové ETF	LU0274208692	11,57%
DB X-Trackers MSCI World ETF	akciové ETF	DE000A1JS9A4	16,34%
Source MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B60SX394	2,62%
iShares MSCI EM ETF	akciové ETF	IE00B0M63177	0,74%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Akciové trhy - začiatkom februára ECB rozhodla, že už nebude akceptovať grécke štátne dlhopisy ako zábezpeku pri poskytovaní úverov pre grécke banky. Sprísnenie prístupu k úverom pre grécke banky súvisel s dovtedajším postojom vládnej strany Syriza. Ľavicová strana spočiatku odmietala splniť doterajšie podmienky pomoci od skupiny veriteľov (tzv. "Trojky" - MMF, ECB a Európska komisia) a požadovala ich zmenu. Po sérii neúspešných stretnutí sa nakoniec predstavitelia Grécka a veritelia dohodli na predĺžení programu finančnej pomoci o ďalšie 4 mesiace za podmienky, že grécka vláda pristúpi k realizácii reformných krokov vo verejných financiách (napr. pri riešení daňových únikov a výbere dani). Schválenie predĺženia finančnej pomoci nemeckým Bundestagom znížil pravdepodobnosť odchodu Grécka z eurozóny (tzv. "Grexit"). Po zvýšenej volatilita na finančných trhoch vplyvom rozhodnutia švajčiarskej centrálnej banky (zrušenie fixnej hranice na menovom páre EURCHF) priniesol február na finančné trhy relatívne upokojenie. Očakávaná zo spustenia programu kvantitatívneho uvoľňovania v eurozóne, oslabovanie eura voči doláru a pokles ceny ropy viedol investorov k masívnemu presunu prostriedkov na akciové trhy. Európske akciové trhy zaznamenali zhodnotenie od +6,6% (nemecký index DAX) do +8,9% (taliansky index FTSEMIB). Napriek slabším makro dátam (okrem pracovného trhu) americké indexy dosiahli nové historické úrovne. "Holubičí" prejav šéfy FED-u (nezmenené vyhladky ohľadne zvyšovania sadzieb v 2. polovici roku 2015) spolu s prevážne dobrými výsledkami amerických korporácií za 4. Q/2014 pomohli indexu DJIA prekonať hranicu 18200 bodov. Index S&P 500 vzrástol nad 2100 bodov. Za mesiac dosiahli tieto indexy zhodnotenie cca. 5,5%. Japonský index Nikkei 225 si zaknihoval zhodnotenie + 6,4% a index MSCI zahŕňajúci trhy krajín z Ázie a Pacifiku skončil so ziskom cca. +3%. Index spol. MSCI zastrešujúci "developed markets" vzrástol o +5,7% a index "emerging markets" o približne +3%.

V priebehu mesiaca boli do indexového fondu nakúpené akciové ETF zastrešujúce akcie z vyspelých krajín.

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI All Country Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje vyslovnu ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovne zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektorý z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytuje, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez vyslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**

MESAČNÁ SPRÁVA 31. MAREC 2015

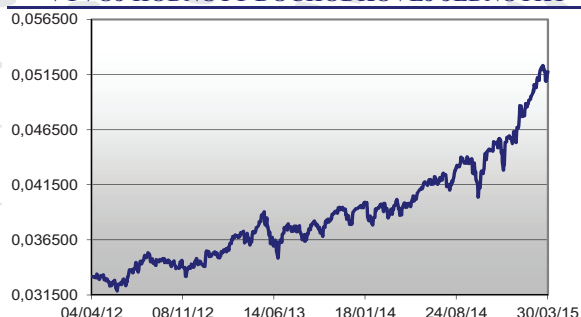
ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	32 692 888,45 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,051774 €
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

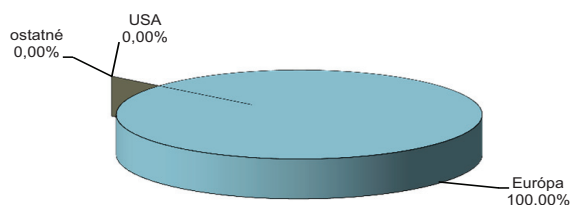
Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika.

Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty (ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI All Country Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index) vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

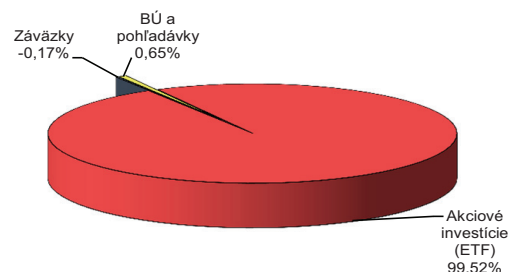
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKTÍV (PODEA SÍDLA EMITENTA)



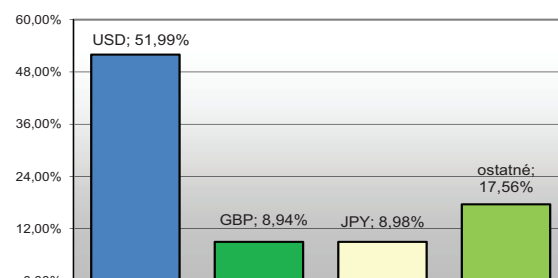
ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU*



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
iShares MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B0M62Q58	69,15%
iShares MSCI All Country ETF	akciové ETF	LU0274208692	14,42%
DB X-Trackers MSCI World ETF	akciové ETF	DE000A1JS9A4	10,23%
iShares Core MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B4L5Y983	2,77%
Source MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B60SX394	2,31%
iShares MSCI EM ETF	akciové ETF	IE00B0M63177	0,65%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Akciové trhy - ECB ponechala na marcovom zasadnutí kľúčové úrokové sadzby na nezmenenej úrovni. Pozornosť investorov sa skôr upriamila na QE program a jeho detaily. Centrálna banka sa zaviazala k nákupu štátnych dlhopisov a dlhopisov nadnárodných dlhopisov so splatnosťou od 2 do 30 rokov v objeme 60 mld. EUR mesačne a to v období od marca 2015 do septembra 2016. Naopak v USA, centrálna rezervná banka FED oznámila, že v tomto roku pristúpi k normalizácii svojej menovej politiky. FED odstránil v marcovej zápisnici slovo "trpezlivý" a dal najavo, že zvyšovanie sadzieb bude miernejšie a očakávané prvé zvýšenie sadzieb zrejme posunie z pôvodného termínu v júni na september. Tieto zmeny v rétorike šéfky FED-u možno prisúdiť silnému zhodnoteniu dolára, čo skomplikovalo výhľad ekonomického rastu aj inflácie v USA. Zatiaľ čo začiatkom marca si investori pripomenuli 6. výročie býčieho trhu a americké indexy dosiahli svoje historické maximá (napr. index S&P 500 prekonal hranicu 2110 bodov), zvyšok mesiaca priniesol zmiešané makroúdaje a spolu s revidovaním výsledkov v nasledujúcich štvrtkoch spôsobil významný nárast volatility a nakoniec pokles amerických akcií. Americké indexy ukončili mesiac v rozpätí -0,26% až + 0,44% a za 1.Q/2015 si zaknihovali stratu na úrovni takmer -2%. Naopak európske akcie vďaka QE programu zaznamenali za mesiac zisky od +1,7% do +5% a za štvrtrok až +22%. Dánilo sa aj japonským akciám po oznámení Bank of Japan o zvýšení QE programu a zvýšení podielu na investovaní do japonských akcií pre lokálne penzijné fondy (index Nikkei 225 za marec zhodnotil o +2,2% a kvartálne o +10%). Index spol. MSCI zastrešujúci "developed markets" klesol v marci o -1,8% (+1,8% za 1.Q/2015) a index "emerging markets" si odpísal -1,6% (+1,9% za 1.Q/2015).

V priebehu mesiaca boli do indexového fondu nakúpené akciové ETF zastrešujúce akcie z vyspelých krajín.

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI All Country Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovne zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektoré z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytujúca, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**

MESAČNÁ SPRÁVA 30. APRÍL 2015

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	36 474 241,02 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,050767 €
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

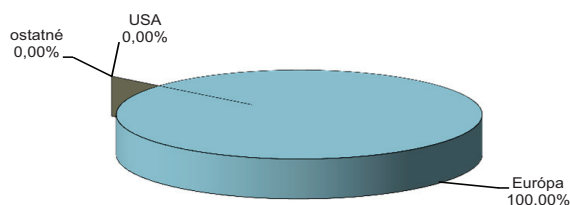
Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika.

Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty (ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI All Country Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index) vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

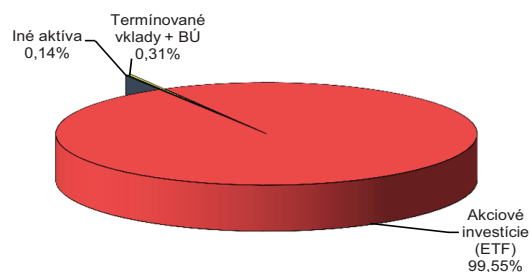
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKTÍV (PODEA SÍDLA EMITENTA)



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU*

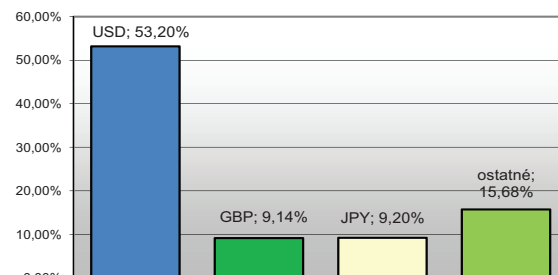


Pozn.: Iné aktíva (deriváty, pohľadávky a pod.)

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
iShares MSCI World	akciové ETF	IE00B0M62Q58	60,88%
iShares Core MSCI World	akciové ETF	IE00B4L5Y983	27,64%
DB X-Trackers MSCI World ETF	akciové ETF	LU0274208692	9,01%
Source MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B60SX394	2,04%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Akciové trhy - predstavitelia ECB potvrdili, že počas prvého mesiaca kvantitatívneho uvoľňovania ECB splnila stanovený limit nakúpiť dlhopisy v objeme 60 mld. EUR. Cieľom programu, ktorý by mal zvýšiť bilanciu ECB o približne 1 bilión EUR, je opätovne naštartovanie rastu ekonomík eurozóny a zvýšenie inflácie. ECB na svojom aprílovom zasadnutí nezmenila nastavenie kľúčových sadzieb a na tlačovej konferencii M. Draghi zopakoval, že ECB naďalej hodlá pokračovať v nákupoch minimálne do konca septembra 2016. J. Yellen, guvernérka FED-u, po poslednom zasadnutí potvrdila, že riadenie menovej politiky bude závislé od vývoja amerických dát. Posledné dáta v USA sa javia ako zmiešané až slabé (napr. rast HDP za 1Q). Väčšina trhu očakáva zvýšenie amerických úrokových sadzieb na jeseň tohto roku, aj keď ani pôvodný termín v júni nemožno celkom vylúčiť. Na akciových trhoch bolo v priebehu apríla cítiť nervozitu, ktorá pramenila jednak z pomalého postupu gréckej vlády pri hľadaní dohody s veriteľmi ohľadne reforiem potrebných na poskytnutie ďalšej tranže pôžičky, a taktiež z dôvodu zmiešaných makrodat z obidvoch strán Atlantiku. Výsledková sezóna tak v USA ako aj v eurozóne zatiaľ priniesla viac pozitívnych výsledkov, avšak väčšina európskych búr si v apríli zaknihovala poklesy od -4,3% (nemecký index DAX) až -0,5% (taliansky index FTSEMIB). Časť investorov sa po vyše 20%-nom zhodnotení za 1.Q rozhodla k výberu ziskov. Akciové indexy v USA dosiahli mierne zisky od +0,4% do +0,9%. Viac sa darilo ázijským akciám (napr. japonský index Nikkei 225 +1,6%). Index spol. MSCI zastrešujúci "developed markets" rástol v apríli +2,2% (po marcovom poklese o -1,8%) a index "emerging markets" najmä vďaka uvoľnenej menovej politike v Číne dosiahol zhodnotenie +7,5%.

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI All Country Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovne zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektorý z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytuje, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**

MESAČNÁ SPRÁVA 29. MÁJ 2015

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	42 036 096,80 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,051688 €
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

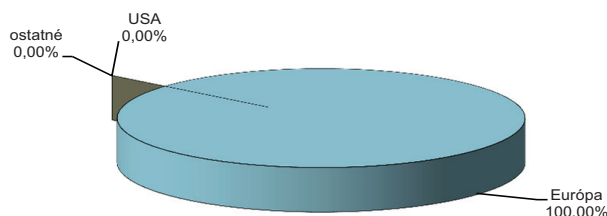
Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika.

Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty (ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI All Country Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index) vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

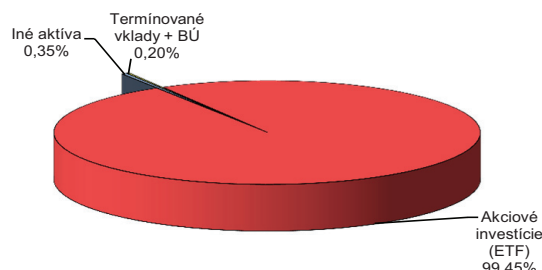
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKTÍV (PODEA SÍDLA EMITENTA)



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU*

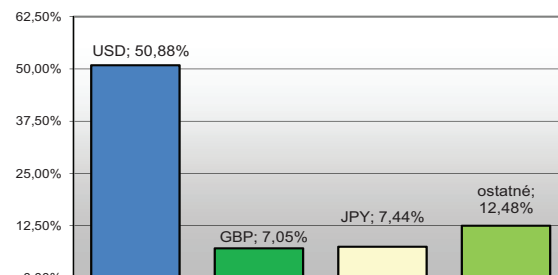


Pozn.: Iné aktíva (deriváty, pohľadávky a pod.)

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Sídlo emitenta	ISIN	Podiel *
iShares MSCI World	akciové ETF	IE00B0M62Q58	53,47%
iShares Core MSCI World	akciové ETF	IE00B4L5Y983	36,23%
DB X-Trackers MSCI World ETF	akciové ETF	LU0274208692	7,95%
Source MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B60SX394	1,80%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Akciové trhy - Rast inflácie v EMÚ (a zlepšenie vývoja aj ostatných makrodát), bližšie sa dátumy júnových splátok gréckych úverov MMF a pretrvávajúce nezhody medzi Gréckom a jeho veriteľmi mali za následok, že došlo k výrazným korekciám nielen na dlhopisových trhoch. Zatiaľ čo v polovici apríla 10-ročné nemecké výnosy dosiahli historické minimá na úrovni -0,05%, o mesiac neskôr už boli na úrovni 0,76%. Výpredaje na dlhopisových trhoch utlmil svojimi komentármi člen výkonnej rady ECB B. Coeuré. Oznamoval, že ECB zvýši objem nákupov dlhopisov v rámci QE v priebehu mája a júna a to kvôli predpokladanému zníženiu likvidity v letných mesiacoch. Obavy dlhopisových investorov sa negatívne prejavili aj na akciových trhoch. Keďže pomerne úspešná výsledková sezóna sa chýlila ku koncu, investori na akciových trhoch upriamili svoju pozornosť na nové makrodáta, ich vplyv na rozhodovanie amerického FED ohľadne zvyšovania sadzieb a stále neistý vývoj ohľadne dohody Grécka a trojice veriteľov, ktorá je potrebná na uvoľnenie zvyšnej tranže úveru v objeme 7,2 mld. EUR. Spojenie júnových splátok MMF v celkovom objeme 1,5 mld. EUR a ich neskoršie splatenie by trhy nevnímali pozitívne. Americké akciové trhy ukončili mesiac so ziskom cca. +1%. Západoeurópske akciové indexy si zaknihovali zmiešané výsledky, od cca. -1,5% (španielsky IBEX 35) do cca. +2% (taliansky index FTSEMIB). Na ázijských trhoch sa najviac darilo japonskému indexu Nikkei 225 (+5,3%). Index spol. MSCI zastrešujúci "developed markets" ukončil mesiac s miernym ziskom +0,1% a index "emerging markets" si odpísal -4,2%.

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI All Country Index (Bloomberg ticker: NDEEWPR Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovné zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektorý z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytujúca, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**

MESAČNÁ SPRÁVA 30. JÚN 2015

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	45 446 271,98 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,049781 €
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika.

Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty

(ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index)

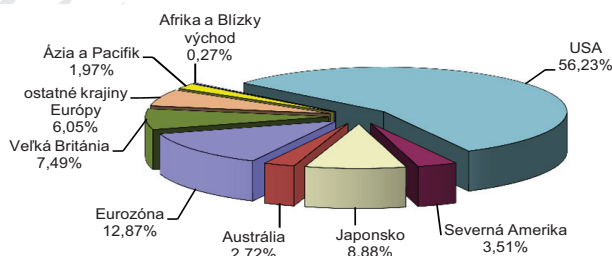
vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti

RH.

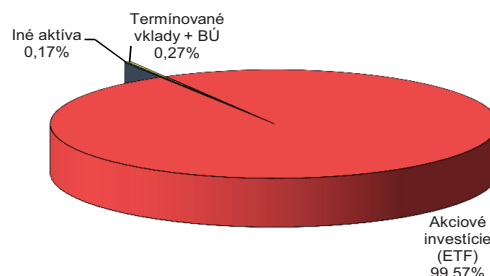
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU*

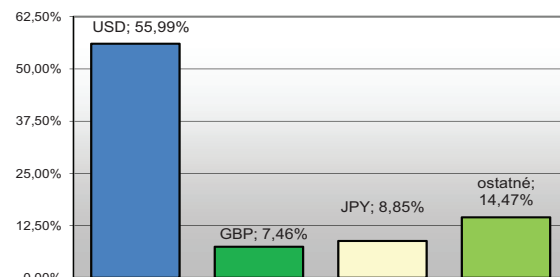


Pozn.: Iné aktíva (deriváty, pohľadávky a pod.)

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
iShares MSCI World	akciové ETF	IE00B0M62Q58	47,58%
iShares Core MSCI World	akciové ETF	IE00B4L5Y983	43,30%
DB X-Trackers MSCI World ETF	akciové ETF	LU0274208692	7,09%
Source MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B60SX394	1,60%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Akciové trhy - keďže americká rezervná banka FED nezmenila svoj postoj na menovú politiku a nová výsledková sezóna začne až 8.7., pozornosť investorov pútala jednak grécka dlhová kríza ale aj zhoršené makrodata a prepád akciových trhov v Číne. V priebehu júna sa konalo množstvo stretnutí a rokovaní predstaviteľov Grécka a trojice veriteľov (MMF, ECB a EK). Grécko sa do konca júna nedokázalo dohodnúť s veriteľmi a v rovnakom termíne nezaplatilo pôžičku jednému z veriteľov - Medzinárodnému menovému fondu, čím sa táto krajina dostala technicky do defaultu. Grécky premiér prerušil rokovania s veriteľmi a ohlásil referendum, aby získal názor verejnosti na to, či má alebo nemá prijať reformy navrhnuté veriteľmi. Neistota Grékov vyústila do zvýšeného výberu vkladov z gréckych bánk, ktoré len v obmedzených sumách (60.-EUR/1 deň) dokážu pokryť potreby klientov a to len vďaka núdzovému financovaniu Európskej centrálnej banky. Nesplatenie pôžičky a neschopnosť dohodnúť sa viedl k zatvoreniu gréckych bánk a k zavedeniu kapitálových kontrol. Ďalším dôležitým termínom podľa analytikov je 20. júl, kedy Grécko má zaplatiť úver tentokrát ECB. Čínsky akciový trh, ktorý v posledných mesiacoch ráketoavo rástol (napr. od začiatku roka do polovice júna Shenzhen Comp. Index cca. +120%; Shanghai Stock Exchange Comp. Index cca. +60%), sa dostáva do štádia korekcie. Medzi investormi sa častejšie ozývajú názory o bubline na akciových čínskych trhoch, ktorá bola doposiaľ živená masívnym investovaním drobných čínskych investorov z poskytnutých úverov namiesto nákupu nehnuteľností a spotrebných tovarov, uvoľnením menovej politiky čínskej centrálnej banky a regulácie pre vstup zahraničných investorov. Zvýšená neistota na finančných trhoch sa prejavila aj na výkonnosti akciových indexov. Americké akciové indexy stratili v júni približne -2,2%, západoeurópske akciové trhy stratili viac ako -4% a japonský index Nikkei 225 si odpísal -1,6%. Čínske akciové indexy stratili za mesiac jún od -11,8% do -7,3%. Index spol. MSCI zastrešujúci "developed markets" si zaknihoval stratu -2,5% a index "emerging markets" si odpísal -3,2%.

V priebehu mesiaca boli do indexového fondu nakúpené akciové ETFzastrešujúce akcie z vyspelých krajín.

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovne zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektorý z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytujúca, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane usúľého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**

* Podiel akciových investícií na čistej hodnote majetku fondu.

MESAČNÁ SPRÁVA 31. JÚL 2015

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	51 603 453,48 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,051276 €
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika.

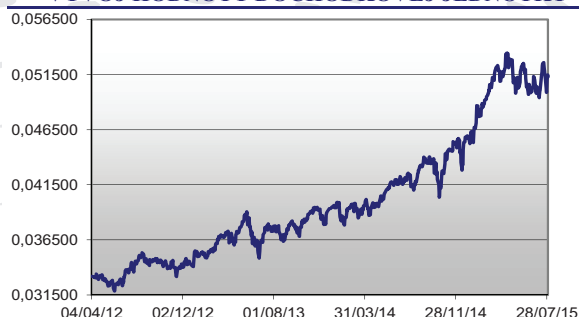
Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty

(ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index)

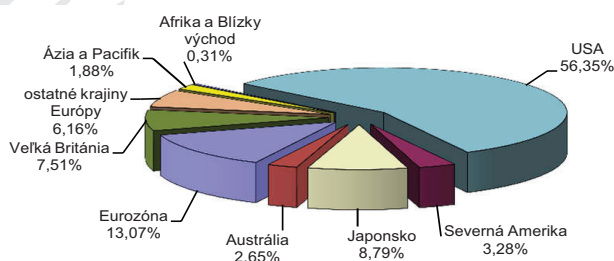
vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti

RH.

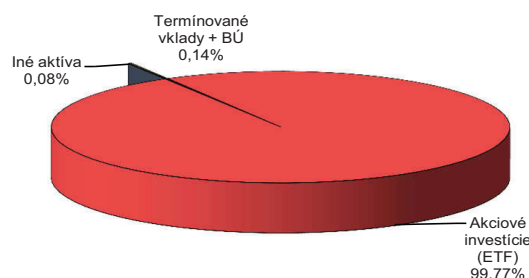
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU*

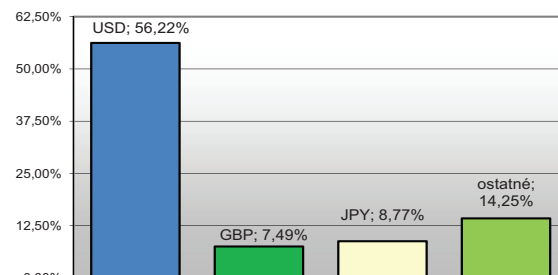


Pozn.: Iné aktíva (deriváty, pohľadávky a pod.)

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Sídlo emitenta	ISIN	Podiel *
iShares Core MSCI World	akciové ETF	IE00B4L5Y983	48,70%
iShares MSCI World	akciové ETF	IE00B0M62Q58	43,19%
DB X-Trackers MSCI World ETF	akciové ETF	LU0274208692	6,43%
Source MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B60SX394	1,45%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Akciové trhy - po dlhých rokovaniach medzi predstaviteľmi Grécka a trojice veriteľov (MMF, ECB a EK) došlo nakoniec 13.7. k dohode, na základe ktorej bol poskytnutý Grécku prekleňovací úver vo výške 7 mld. EUR z Európskeho nástroja finančnej stability (EFSF) na zapltenie úveru ECB a návrh na poskytnutie 3. záchranného balíka pomoci v objeme cca. 86 mld. EUR. Podmienky na poskytnutie tejto finančnej pomoci sú výrazne prísnejšie oproti tým, ktoré odmietla vláda A. Tsirpasa a neschválili ich ani grécki voliči v referende 5.7. Medzi ne patria najmä reforma penzijného systému, reformy na trhu práce, nové pravidlá pre kolektívne vyjednávanie, privatizačné opatrenia a reformy v bankovom sektore. Tretí záchranný program spojený s reformami bol schválený v gréckom aj v nemeckom parlamente, čím sa nateraz znížila pravdepodobnosť odchodu Grécka z eurozóny (tzv. "Grexit") a samozrejme aj jeho bankrot. Grécka burza zostala počas júla zatvorená. Keďže ECB nezmenila doterajšie nastavenie menovej politiky v eurozóne, pozornosť investorov sa sústredila na americký FED, korporátne výsledky a kroky čínskej vlády na zastavenie prepadu lokálnych akciových trhov. Koniec gréckej drámy a dobré korporátne výsledky hlavne európskych spoločností dopomohli akciovým trhom k júlovým ziskom. Európske indexy zhodnotili od +3,3% do +6,1% a americké indexy do +2%. Čínske akciové trhy si odpísali za mesiac júl ďalších 14% zo svojej hodnoty.

V priebehu mesiaca boli do indexového fondu nakúpené akciové ETFzastrešujúce akcie z vyspelých krajín.

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovne zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektorý z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytujúca, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**

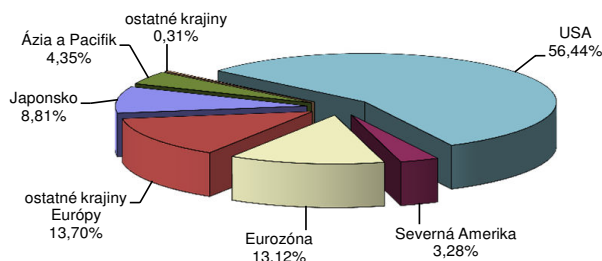
MESAČNÁ SPRÁVA 31. AUGUST 2015

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	51 329 656,72 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,047093 €
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika. Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty (ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index) vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
iShares Core MSCI World	akciové ETF	IE00B4L5Y983	52,71%
iShares MSCI World	akciové ETF	IE00B0M62Q58	39,72%
DB X-Trackers MSCI World ETF	akciové ETF	LU0274208692	5,94%
Source MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B60SX394	1,34%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Akciové trhy - Memorandum o porozumení, ktoré je potrebné na spustenie 3. záchranného balíčka Grécku v objeme 86 mld. EUR, bolo schválené gréckym aj nemeckým parlamentom. Kvôli nezhodám vo vnútri vládnej strany Syriza ohľadne dohodnutých podmienok novej finančnej pomoci, oznámil A. Tsirpas, grécky premiér a predseda tejto strany, svoju rezignáciu. V krajine sa budú konať predčasné voľby už 20. septembra. Tsirpas očakáva volebné víťazstvo a zároveň vylúčenie rebelantskej časti politikov zo strany. Výsledky gréckych volieb podľa doterajších prieskumov by mali dopadnúť v prospech strán, ktoré hlasovali za prijatie nového balíčka. Zatiaľ čo sa situácia v Grécku pomaly stabilizuje, novú vlnu neistoty vyvolalo rozhodnutie Čínskej centrálnej banky. Tá v polovici augusta až dvakrát devalvovala svoju menu. Znamená to, že došlo k oficiálnemu znehodnoteniu čínskej meny - juan voči silnejúcemu americkému doláru o približne 3%, na ktorý je stále „zavesená“. Keďže išlo o rozhodnutia, ktorých zámer bol investorskej verejnosti prezentovaný oneskorene a nie v dostatočnej miere, neistota počas augustových obchodných dní s nízkou likviditou sa rýchlo rozšírila na globálne finančné trhy. Zámerom Číny bola snaha uvoľniť naviazanie svojej meny na dolár, za ktoré už v minulosti bola táto ázijská krajina viackrát kritizovaná. Práve silná väzba na zhodnocujúci sa dolár sa podpísala pod slabnúci export druhej najväčšej ekonomiky, ktorý je hlavným motorom doterajšieho čínskeho rastu. Postupné dodávanie likvidity Čínskou centrálnou bankou na trh a zníženie referenčnej sadzby znamená, že prevzala štafetu po americkej rezervnej banke - FED a pridala sa k ostatným centrálnym bankám od eurozóny až po Japonsko, ktoré sa uvoľnenou menovou politikou snažia podporiť doterajší krehký hospodársky rast. Obavy z oslabenia čínskej ekonomiky s negatívnym dopadom na globálnu ekonomiku ovplyvnili obchodovanie na akciových trhoch. Západoeurópske akciové indexy klesli od -9,3% (nemecký index DAX) do -6,7% (britský index FTSE). Americké akciové indexy si za mesiac august odpísali približne -7%, akciové trhy v Ázii a Pacifiku cca. -9% a čínske akciové indexy klesli o viac ako -12%.

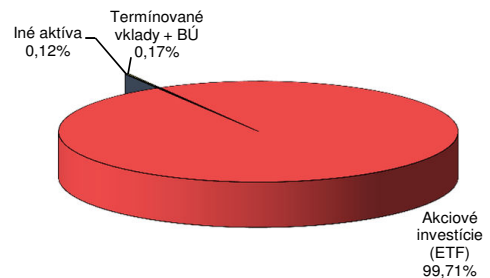
V priebehu mesiaca boli do indexového fondu nakúpené akciové ETFzastrešujúce akcie z vyspelých krajín.

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo vylučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovné zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektorý z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytujúca, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**

VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY

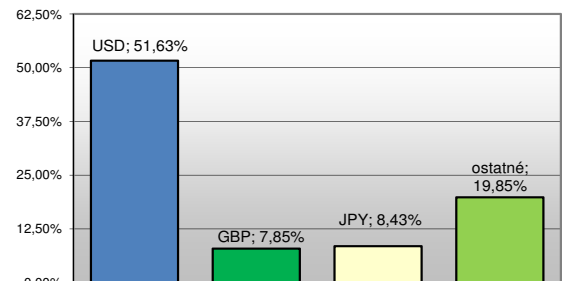


ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU*



Pozn.: Iné aktíva (deriváty, pohľadávky a pod.)

MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



MESAČNÁ SPRÁVA 30. SEPTEMBER 2015

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

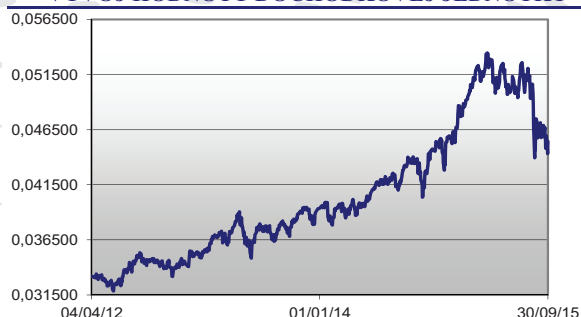
Čistá hodnota majetku vo fonde:	52 322 567,54 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,045436 €
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika.

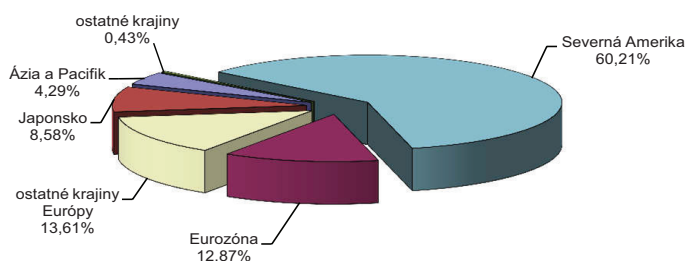
Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty (ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index)

vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

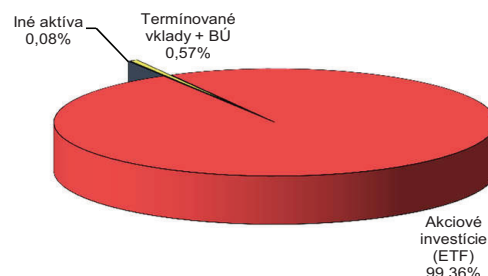
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU*

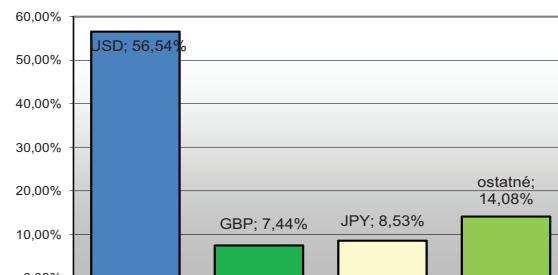


Pozn.: Iné aktíva (deriváty, pohľadávky a pod.)

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
iShares Core MSCI World	akciové ETF	IE00B4L5Y983	54,90%
iShares MSCI World	akciové ETF	IE00B0M62Q58	37,60%
DB X-Trackers MSCI World ETF	akciové ETF	LU0274208692	5,62%
Source MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B60SX394	1,27%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Akciové trhy - ECB podľa očakávania nezmenila nastavenie kľúčových sadzieb. Investori sa sústredili na dlho očakávané zasadnutie amerického FED-u. Podľa slov J. Yellen, guvernéry FED-u, prvé zvyšovanie sadzieb plánované na jeseň tohto roku sa posúva na neskoršie obdobie a to z dôvodu globálnych faktorov - spomalenie hospodárskeho rastu v Číne a fiskálne problémy v ostatných rozvíjajúcich sa krajinách a z volatility na finančných trhoch za posledné týždne, pričom na konkrétne načasovanie sú potrebné aj nové údaje z amerického trhu práce a o vývoji inflácie. Predčasné parlamentné voľby v Grécku priniesli rovnaký výsledok. Staronovým premiérom sa stal predseda strany Syriza A.Tsirpas, avšak bez rebelujúcich členov, ktorí hlasovali proti schváleniu Memoranda a prijatiu 3. balíčka finančnej pomoci. Nateraz sa zdá, že Grécko splnením dohodnutých krokov dostane k novým peniazom a krajina sa opäť vyhne bankrotu. Investorov v druhej polovici septembra znepokojili korporátne správy priamo z Nemecka. Automobilka Volkswagen AG priznala k inštalácii podvodného softvéru v dieselových motoroch vyrábaných v rokoch 2009-2014, čím sa spustil emisný škandál. V dôsledku zistenia amerických regulátorov o úmyselnej manipulácii emisných hodnôt, automobilka oznámila, že počítá s pokutami vo výške až 18 mld. USD. Obavy z bankrotu spoločnosti Glencore, dominantného hráča na komoditnom trhu, viedli ďalšiemu vypredaniu akcií z ťažobného sektora. Spoločnosť sa novými úvermi a emisiou dlhopisov snažila zvýšiť tržobný podiel, avšak pokles cien komodit viedol k zdraženiu externého financovania jej fúzií a akvizícií. Predaj poľnohospodárskych aktivít, zníženie celkového dlhu a emisie nových akcií v prípade spoločnosti Glencore a oznámenie o bezplatnom zvolávaní automobilov, výmena šéfa automobilky, nový ozdravný plán pomohol stabilizovať vývoj s akciami aj dlhopismi Volkswagenu. Napriek tomu si akciové trhy zaknihovali najhoršie kvartálne výsledky od 3.Q/2011. Západoeurópske akciové indexy klesli za mesiac od -5,8% (nemecký DAX) do -3% britský FTSE, taliansky index FTSEMIB). Americké indexy S&P 500 a DJIA stratili -2,6%, resp. -1,5%. Japonský index Nikkei 225 -8% a index spol. MSCI zastrešujúci "developed markets" klesol o -3,9%.

V priebehu mesiaca boli do indexového fondu nakúpené akciové ETFzastrešujúce akcie z vyspelých krajín.

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovne zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektorý z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytujúca, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**

MESAČNÁ SPRÁVA 30. OKTÓBER 2015

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

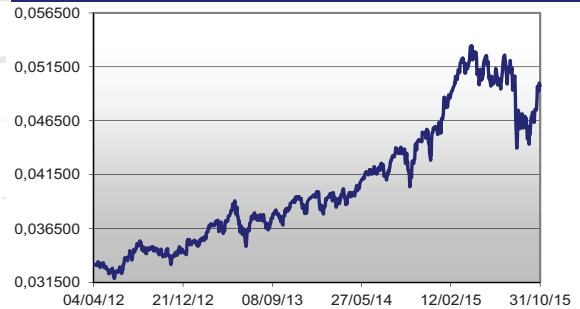
Čistá hodnota majetku vo fonde:	59 590 088,50 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,049745 €
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený spriateľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika.

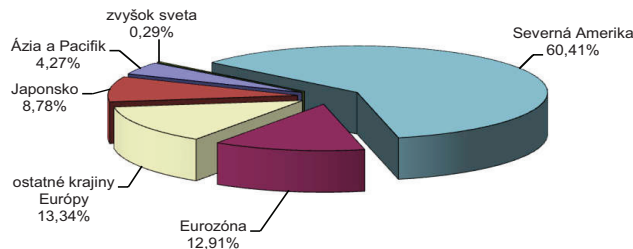
Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty (ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index)

vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

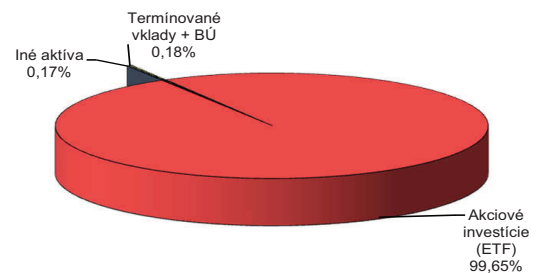
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU*

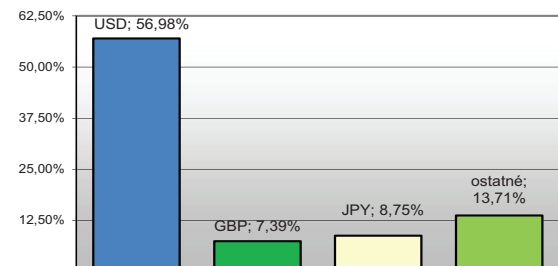


Pozn.: Iné aktíva (deriváty, pohľadávky a pod.)

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
iShares Core MSCI World	akciové ETF	IE00B4L5Y983	56,86%
iShares MSCI World	akciové ETF	IE00B0M62Q58	36,22%
DB X-Trackers MSCI World ETF	akciové ETF	LU0274208692	5,41%
Source MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B60SX394	1,22%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Akciové trhy - nízka cena komodít a pokles cien energií prispievajú k tomu, že medziročná spotrebiteľská inflácia za september vo viacerých krajinách eurozóny, vrátane Slovenska, opäť poklesla do záporných čísel, čo sťažuje zámer ECB dosiahnuť v strednodobom horizonte rast inflácie na úroveň 2%. Z dôvodu opätovného poklesu inflácie v eurozóně naznačil prezident ECB M. Draghi na zasadnutí koncom októbra, že centrálna banka zvažuje ďalej uvoľniť svoju menovú politiku. Rada guvernérov ECB bude mať na svojom nasledujúcom zasadnutí v decembri najnovšie makroúdaje a projekcie dát. Analytici očakávajú, že v prípade potvrdenia nízkej inflácie, resp. poklesu inflačných očakávaní v eurozóně ako aj jej pomalého hospodárskeho rastu, ECB pristúpi k rozšíreniu doterajšieho QE programu, či už v podobe väčšieho mesačného objemu, nákupu nových aktív alebo trvania programu. Americký FED zatiaľ nezmenil nastavenie kľúčových sadzieb na historicky najnižšej úrovni, t.j. začiatok normalizácie, zvyšovania sadzieb podmienil najnovšími dátami z ekonomiky. Podľa vyjadrenia J. Yellena, guvernérky FED-u, sú posledné slabšie dáta len prechodné a obraz ekonomiky sa začne čoskoro zlepšovať, čo by mohlo viesť k zmene monetárnej politiky v USA už v decembri. Pre väčšinu investorskej verejnosti je nové stanovisko FED-u určitým prekvapením, pretože trh bol skôr nastavený na neistú rétoriku a odklad zvyšovania sadzieb najmä kvôli externým vplyvom z eurozóny až po finančné problémy Číny (tieto informácie FED v najnovšom stanovisku vynechal). Trhy sú v očakávaní miernejšie, aktuálna implikovaná pravdepodobnosť zvýšenia FED sadzieb v decembri sa zvýšila z 34% na takmer 50%. Zatiaľ čo letné mesiace boli poznačené neistotou z vývoja gréckej dlhovej krízy a prasknutia bubliny na čínskych akciových trhoch spojenej so sériou slabých makročísel, obchodovanie na akciových trhoch v októbri sa nieslo v pozitívnej nálade. Zníženie depozitných sadzieb v Číne a dodávanie ďalšej likvidity na bankový trh Čínskou centrálnou bankou znamená, že preberá štafetu po americkom FED-e a pridáva sa k ostatným centrálnym bankám od eurozóny až po Japonsko, ktoré sa uvoľnenou menovou politikou snažia podporiť doterajší krehký globálny hospodársky rast. Stabilizácia cien, resp. mierny rast komodít (najmä po zverejnení poklesu zásob ropy v USA) zvýšil atraktivitu akcií z ťažobného sektora a podporil investorov k ich nákupu. Zmena v manažmente a plán na riešenie problémov a opráv pri dieselových motoroch po odhľadní emisného škandálu VW a záujem o primárny úpis akcií Ferrari dopomohol automobilovému sektoru odráziť sa zo strát za posledné týždne. Napriek zmiešaným výsledkom za 3. štvrtrok v USA (prísnejšia regulácia amerických bánk, silný dolár, lacnejšia ropa) by podľa analytikov mala ziskovosť firiem v rámci indexu S&P 500 na agregátnej úrovni skôr stagnovať. Očakávajú rovnaký scenár ako pri výsledkových obdobiach za 1. aj 2. Q/2015 (horšie vyhladky korporácií v viacerých sektorov vykompenzovali výrazne lepšie dáta IT firiem). Uvoľnená menová politika ECB a oslabujúce euro by mali zlepšiť korporátne výsledky európskych exportérov, ktorí po augustovej devalvácii čínskeho yuanu utrpeli najväčšie straty. Západoeurópske akciové indexy si pripísali za mesiac od +5,4% (taliansky index FTSEMIB) do +12,3% (nemecký DAX). Americké indexy S&P 500 a DJIA si zaknihovali zisky okolo +8,5%, japonský index Nikkei 225 +9,8%, a index spol. MSCI zastrešujúci "developed markets" o +7,8%.

V priebehu mesiaca boli do indexového fondu nakúpené akciové ETF zastrešujúce akcie z vyspelých krajín.

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len "MSCI"). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov), a všetky tieto strany sa výslovne zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektorý z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeneho, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej príružených spoločností alebo tretia strana poskytujúca, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane úsiahleho zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**

MESAČNÁ SPRÁVA 30. NOVEMBER 2015

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	64 118 171,80 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,051648 €
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika.

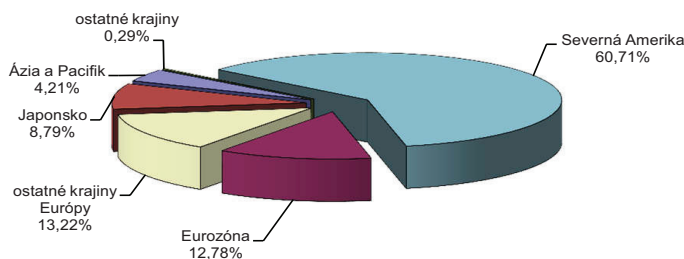
Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty (ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index)

vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

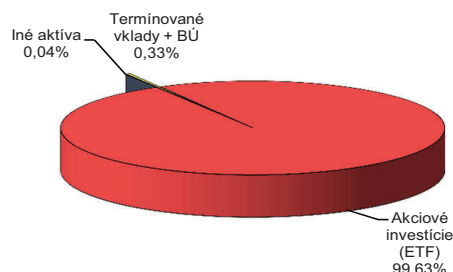
VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU*

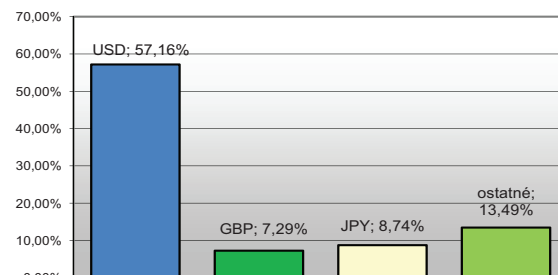


Pozn.: Iné aktíva (deriváty, pohľadávky a pod.)

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
iShares Core MSCI World	akciové ETF	IE00B4L5Y983	58,27%
iShares MSCI World	akciové ETF	IE00B0M62Q58	34,97%
DB X-Trackers MSCI World ETF	akciové ETF	LU0274208692	5,22%
Source MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B60SX394	1,18%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Akciové trhy - v novembri boli skompletizované korporátne výsledky (amerických firiem v rámci indexu S&P 500), ktoré nepotvrdili negatívne predpovede o -7% poklese ziskov (EPS). Po prvých dvoch štvrtrokoch tentokrát medziročne výsledky za 3.Q/2015 (oproti 3.Q/2014) skĺzli do červených čísel na úrovni -3,5%. Výsledky z pohľadu tržieb boli slabšie ako očakávania analytikov (-5% vs. konsenzus na úrovni -4%), avšak po odrátaní energetického sektoru by agregátne číslo bolo na úrovni okolo +0,5%. Výsledky spoločností významne ovplyvnilo spomaľujúce tempo globálneho hospodárskeho rastu, silný dolár a v prípade energetického a ťažobného sektoru aj pokles cien komodít. Okrem ekonomických správ investori v priebehu novembra boli svedkami vzrastajúceho geopolitického napätia (teroristický útok v Paríži, zostrelenie ruského lietadla na turecko-sýrskych hraniciach). Keďže nedošlo k ďalšej eskalácii týchto udalostí, nervozita sa výraznejšie neprejavila na finančných trhoch. Lepšie dáta z USA (rast HDP, údaje z trhu práce) zvyšujú pravdepodobnosť, že americký FED začne so spríšňovaním/normalizáciou menovej politiky už na decembrovom zasadnutí. Naopak zmiešané makroúdaje v rámci eurozóny spojené s komentármi predstaviteľov ECB naznačujú, že centrálna banka v eurozóne bude konať opačne ako FED. Očakávajú sa ďalšie kroky ECB v rozšírení QE programu. Americké akciové indexy ukončili november so zhodnotením od +0,1% do +0,3%. Európske akciové trhy od +0,3% (španielsky index IBEX 35) do +4,9% (nemecký index DAX). Japonský akciový index Nikkei 225 ukončil obchodovanie v novembri so ziskom +3,5%. Globálny akciový index spol. MSCI si odpísal -0,7%. V priebehu mesiaca boli do indexového fondu nakúpené akciové ETF zastrešujúce akcie z vyspelých krajín.

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovne zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektorý z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedené, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytujúca, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**

MESAČNÁ SPRÁVA 31. DECEMBER 2015

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

Čistá hodnota majetku vo fonde:	64 191 189,88 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,049392 €
Dátum vytvorenia dôchodkového fondu:	4.4.2012
Depozitár dôchodkového fondu:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

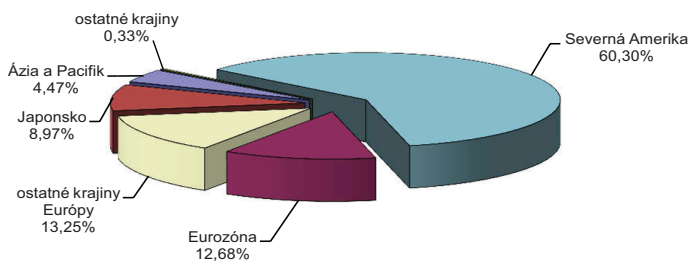
Fond je určený sporiteľom, ktorí požadujú vyšší výnos a sú ochotní akceptovať vysokú mieru rizika.

Cieľom investičnej stratégie fondu je čo možno najvernejšie kopírovať vývoj referenčnej hodnoty

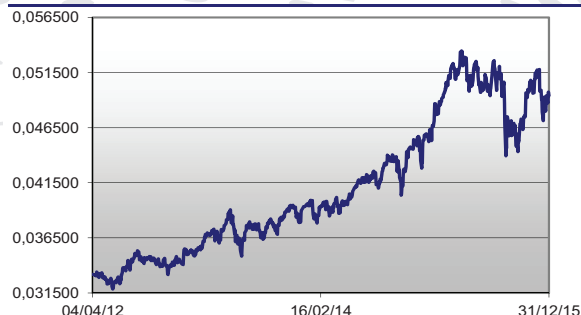
(ďalej len "RH"), ktorú tvorí akciový index MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index)

vyjadrený v mene euro. Výkonnosť dôchodkovej jednotky fondu približne zodpovedá výkonnosti RH.

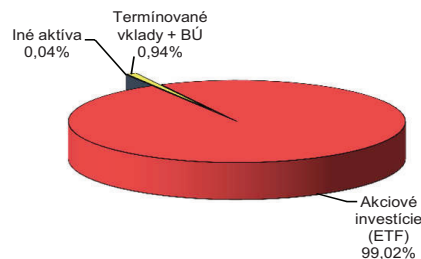
GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKCIOVÝCH INVESTÍCIÍ



VÝVOJ HODNOTY DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



ROZLOŽENIE PORTFÓLIA FONDU*

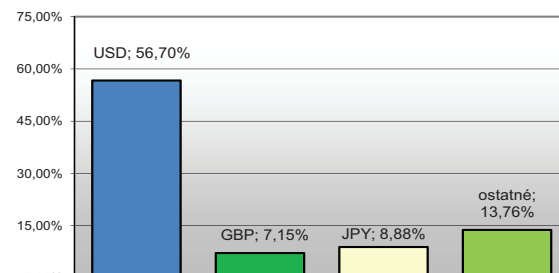


Pozn.: Iné aktíva (deriváty, pohľadávky a pod.)

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Názov investície	Cenný papier	ISIN	Podiel *
iShares Core MSCI World	akciové ETF	IE00B4LSY983	59,71%
iShares MSCI World	akciové ETF	IE00B0M62Q58	33,20%
DB X-Trackers MSCI World ETF	akciové ETF	LU0274208692	5,01%
Source MSCI World ETF	akciové ETF	IE00B60SX394	1,13%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

MAJETOK VYSTAVENÝ MENOVÉMU RIZIKU



KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

Akciové trhy - na začiatku decembra finančné trhy čakali na výsledky zasadnutia ECB a tlačovú konferenciu jej prezidenta M. Draghiho s presvedčením, že dôjde k významnému navýšeniu menového stimulu. Rozhodnutie ECB o minimálnom znížení depozitnej sadzby (o -0,10% na -0,30% oproti očakávanému výraznejšiemu poklesu) a o polročnom predĺžení programu kvantitatívneho uvoľňovania, ale bez navýšenia objemu mesačných nákupov a výraznejšieho rozšírenia spektra dlhopisových aktív, prinieslo na trhoch značné sklamanie. Tieto skutočnosti viedli k posilneniu eura voči doláru až na úroveň 1,09 a naopak, európske dlhopisy (napr. 10-ročné nemecké výnosy vzrástli o 0,15%) a akcie zaznamenali prepady (napr. index EuroStoxx 50 o cca. -3%). Decembrové obchodovanie pred vianočnými sviatkami bolo ovplyvnené najmä predadom cien ropy na nové 11-ročné minimá a čakaním na zasadnutie americkej rezervnej banky. V súlade s očakávaniami trhu FED po takmer siedmich rokoch zvýšil úrokovú sadzbu z pásma 0-0,25% o 0,25% na 0,25%-0,50%. Podľa predstaviteľov FED-u je americká ekonomika v dobrej kondícii, čo potvrdili posledné dáta najmä z trhu práce. Finančné trhy uvítali toto rozhodnutie. Americký dolár voči ostatným menám posilnil a akciové trhy zaznamenali mierny rast. Americké akciové indexy ukončili december so stratou -1,7% (za rok 2015 DJIA -2,2%, S&P 500 -0,7%). Európske akciové trhy si v decembri odpísali od -8,1% (španielsky index IBEX 35) do -5,6% (nemecký index DAX). Avšak za celý rok si zaknihovali zisky v pásme +8,5% až +12,7%. Globálny akciový index spol. MSCI si odpísal v poslednom kalendárnom mesiaci -1,9% a za rok 2015 klesol o -2,7%.

V priebehu mesiaca boli do indexového fondu nakúpené akciové ETF zastrešujúce akcie z vyspelých krajín.

RH dôchodkového fondu sa skladá z akciového indexu MSCI World Index (Bloomberg ticker: MSDEWI Index), ktorý je vyjadrený v mene euro. Hodnota dôchodkovej jednotky fondu tak bude v plnej miere závislá od vývoja zvolených akciových investícií, ktorými bude fond kopírovať vývoj na vybraných akciových trhoch. Tvorcom MSCI indexu je spoločnosť MSCI Inc. (ďalej aj len „MSCI“). MSCI World Index je vo výlučnom vlastníctve MSCI. Ani MSCI a ani žiadna iná zmluvná strana, ktorá je poskytovateľom, alebo sa podieľa na zložení, výpočte alebo vytváraní MSCI dát (vrátane indexu MSCI World) neposkytuje výslovnú ani predpokladanú záruku, ani vyhlásenie s ohľadom na tieto údaje (alebo dosiahnuté výsledky s použitím daných údajov) a všetky tieto strany sa výslovne zriekajú všetkých záruk originality, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo vhodnosti pre konkrétny účel vzhľadom na niektorý z týchto údajov. Bez obmedzenia vyššie uvedeného, v žiadnom prípade MSCI, alebo ktorákoľvek z jej pridružených spoločností alebo tretia strana poskytujúca, alebo sa podieľajúca na zložení, výpočte alebo vytváraní údajov nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, špeciálne, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), ani v prípade, ak bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd. **Distribúcia alebo šírenie MSCI dát je bez výslovného písomného súhlasu od spoločnosti MSCI zakázaná.**