

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.7.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

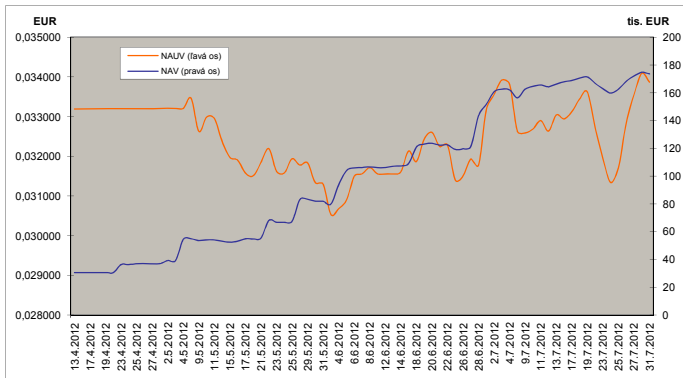
Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	173 487,75 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,033867 €
Referenčná hodnota fondu:	Index EURO STOXX 50 (SX5E)
Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,20%

* v % priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde za jeden kalendarný rok správy

POROVNANIE VÝKONNOSTI FONDU A REFERENČNEJ HODNOTY

Obdobie:	Výkonnosť fondu	Výkonnosť referenčnej hodnoty
za posledný mesiac	2,08%	2,69%
od vytvorenia fondu	2,03%	1,49%
za posledných 12 mesiacov	#N/A	#N/A

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



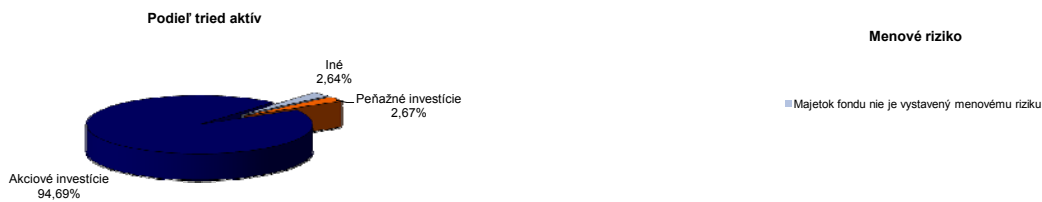
KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Cieľom investičnej stratégie indexového fondu je kopírovať výkonnosť referenčnej hodnoty zložené z akciového indexu s čo možno najnižšou odchýlkou, prostredníctvom cenných papierov zahraničných subjektov kolektívneho investovania. V indexovom fonde je týmto indexom EURO STOXX 50, ktorý je zložený z 50 akcií verejne obchodovaných spoločností s najväčšou tržnou kapitalizáciou v Eurozóne.

Rastúce obavy investorov, podporené špekuláciami o potrebe finančnej pomoci na záchranu verejných financií dostali výnosy španielskych dlhopisov opäť nad úroveň 7% a kurz eura pod tlak. Úľavu nepriniesol ani júnový summit EÚ, kde sa dohodlo, že bankový sektor problémových krajín bude môcť byť financovaný priamo z trvalého eurovalu (ESM). ECB na svojom zasadnutí začiatkom mesiaca pristúpila k zníženiu základnej úrokovej sadzby o 25 bázických bodov na historické minimum 0,75 percenta. Zároveň znížila jednotňovú depozitnú úrokovú sadzbu, za ktorú si komerčné banky u nej ukladajú prebytočnú likviditu, na nulu.

Agentúra Moody's znížila rating Talianska na Baa2 a zmenila výhľad AAA ratingu Nemecka na negatívny, kvôli ďalším nákladom na záchranu problémových krajín eurozóny. Okrem Nemecka sa zmena výhľadu týkala aj Holandska, Luxemburska a Fínska. Raketový rast výnosov Španielska a Talianska zastavil až v závere mesiaca prezident ECB Mário Draghi, svojim prehlásením, že ECB je pripravená urobiť čokoľvek, aby zachránila euro. Súčasná situácia na dlhopisových trhoch podľa neho bráni fungovaniu transmisného mechanizmu menovej politiky, čo znamená, že znížovanie sadzieb zo strany ECB nepomáha tak ako by malo. V ďalšom kroku by mohlo dôjsť k reaktivácii programu SMP na nákup štátnych dlhopisov, predovšetkým Talianska a Španielska. V reakcii na tieto vyhlásenia, došlo k upokojeniu finančných trhov, ceny akcií a výnosy nemeckých bundov stúpili a výnosy dlhopisov Španielska a Talianska začali klesať.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



*Iné = pohľadávky súvisiace s výplatom dividend

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

Meno akcie	ISIN	podiel *
iShares EURO STOXX 50	IE0008471009	94,69%

* podiel na celkových aktívach fondu

Činnosť ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. je pod dohľadom Národnej banky Slovenska. S uzatvorením zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu dôchodkového fondu. Finančné príspevky fondu sú investované v súlade so zákonom č. 43/2004 o starobnom dôchodkovom sporení, štatútom dôchodkového fondu, investičnou stratégiou v informačnom prospekte a rizikovým profilom tohto fondu.