

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.8.2014)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

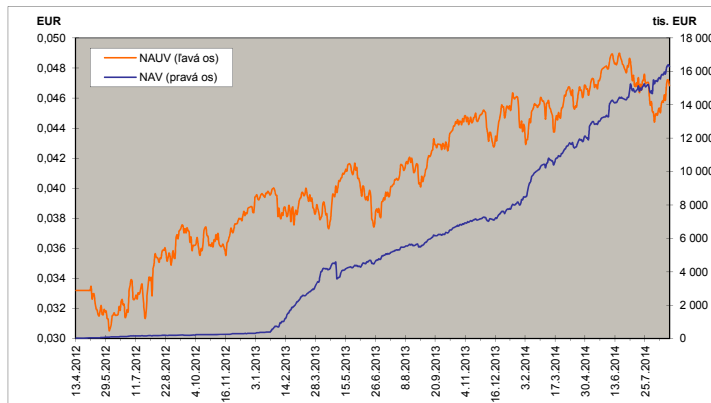
Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	16 286 339,46 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,046826 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu*:	0,30%

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

POROVNANIE VÝKONNOSTI FONDU A FINANČNÉHO INDEXU

Obdobie:	Výkonnosť fondu	Výkonnosť finančného indexu
za posledný mesiac:	1,70%	1,57%
od začiatku roka:	3,10%	1,78%
za posledných 12 mesiacov:	16,77%	16,28%
od vytvorenia fondu (p.a.):	15,59%	14,56%

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

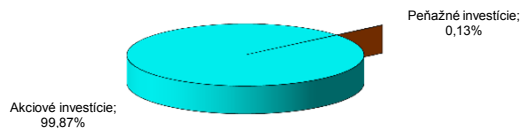
Cieľom investičnej stratégie indexového fondu je kopírovanie zloženia finančného indexu EURO STOXX 50, tak aby výkonnosť indexového fondu približne zodpovedala výkonnosti finančného indexu. EURO STOXX 50 predstavuje akciový index, ktorý je zložený z akcií 50 verejne obchodovaných spoločností s najväčšou tržovou kapitalizáciou v Eurozóne. Investičná stratégia je naplnená najmä investovaním do cenných papierov, ktorých hodnota je naviazaná na hodnotu finančného indexu.

Akciovým ako aj dlhopisovým trhom sa počas augusta darilo. Akcie v USA sa spamätali z predchádzajúcej miernej korekcie, európske akcie obnovili časť svojich ziskov po hlbšej korekcii a na nové maximá si ešte budú musieť počkať, predovšetkým kvôli obavám z negatívnych dopadov ukrajinskej krízy a horším zverejneným makroekonomickým ukazovateľom.

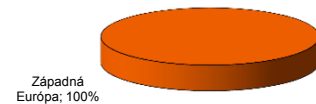
V úvode mesiaca panovala na trhoch negatívna nálada pod vplyvom pretrvávajúceho geopolitického napätia na Ukrajine. V eurozóne boli poklesy akciových trhov ešte umocnené aj dátami z Nemecka (predovšetkým konjunkturálny index ZEW a index PMI), ktorých prepád potvrdil, že Nemecko trpí ukrajinskou krízou a výkonnosť jeho ekonomiky má tendenciu sa zhoršovať. V druhej polovici mesiaca sa situácia obrátila, keď najskôr Janet Yellenová ubezpečila investorov, že americký FED nebude dvíhať úrokové sadzby tak skoro a to napriek pokračujúcemu oživeniu v USA. Prezident ECB Draghi vo svojom prejave na stretnutí centrálnych bankárov v Jacksone Hole zdôraznil, že ECB bude naďalej pokračovať v stimuloch, s cieľom podporiť ekonomický rast v eurozóne, na čo ceny akcií i benchmarkových dlhopisov reagovali rastom, ich výnosy klesali. Výnos nemeckého 10-ročného štátneho dlhopisu sa dostal na nové historické minimá, pod 0,9 %.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Podiel tried aktív



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



Menové riziko

■ Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

Meno akcie	ISIN	Krajina	podiel *
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	99,87%

* podiel na čistej hodnote majetku 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.