

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.06.2014)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

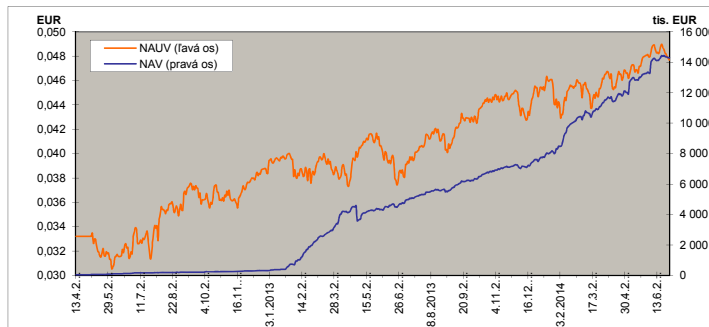
Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	14 306 115,25 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,047691 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu*:	0,30%

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

POROVNANIE VÝKONNOSTI FONDU A FINANČNÉHO INDEXU

Obdobie:	Výkonnosť fondu	Výkonnosť finančného indexu
za posledný mesiac:	-0,84%	-0,50%
od začiatku roka:	5,01%	3,84%
za posledných 12 mesiacov:	24,19%	24,04%
od vytvorenia fondu (p.a.):	17,78%	16,74%

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

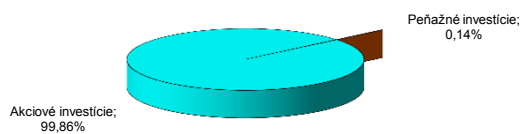
Cieľom investičnej stratégie indexového fondu je kopírovanie zloženia finančného indexu EURO STOXX 50, tak aby výkonnosť indexového fondu približne zodpovedala výkonnosti finančného indexu. EURO STOXX 50 predstavuje akciový index, ktorý je zložený z akcií 50 verejne obchodovaných spoločností s najväčšou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

Jún patril na svetových finančných trhoch centrálnym bankám. Hneď v úvode mesiaca znížila ECB kľúčovú refinančnú sadzbu z 0,25% p.a. na 0,15% p.a. a depozitnú sadzbu posunula z 0 na -0,1% p.a. Túto očakávanú správu prijali trhy znížením výnosov dlhopisov i depozit. Geopolitickú situáciu na Ukrajine a v Iraku vnímali trhy pokojne. Správy o ohraničení konfliktov na trhy pozitívne vplyvali a postupne sa obnovila dôvera investorov aj na emerging markets trhoch, ktorých sa tieto udalosti dotýkajú. V závere mesiaca opäť schladil optimizmus investorov americký FED, keď jeho guvernérka Yellen vyjadrila očakávanie zníženia tempa ekonomického rastu v roku 2014.

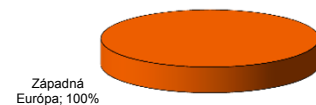
V tejto situácii sa dario hlavne dlhopisovým trhom. Ich ceny rástli a výnosy klesali. Výnos z 10 ročného nemeckého štátneho dlhopisu sa tak na konci mesiaca ocitol na 1,25% p.a., na najnižšej úrovni od začiatku roka. Akciám sa dario zmiešane. Akciový index USA S&P pridal 1,9%, európsky Eurostoxx 50 síce spočiatku taktiež rástol, no mesiac uzatváral prakticky bez zmeny na 3244,6 bodoch.

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	99,86%

* 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.