

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.7.2014)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

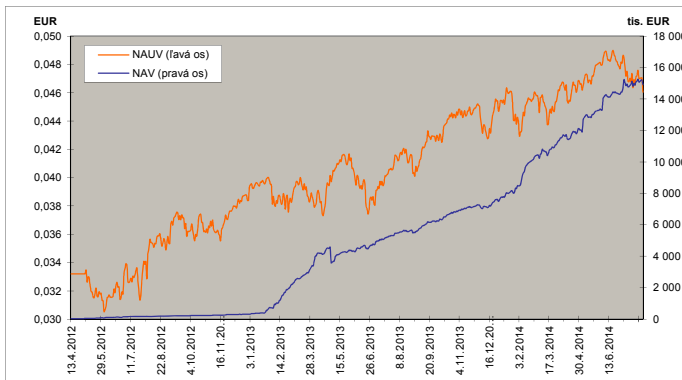
Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	14 910 121,18 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,046044 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%

* 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:	-3,45%	-3,49%
od začiatku roka:	1,38%	0,21%
za posledných 12 mesiacov:	12,48%	12,55%
od vytvorenia fondu (p.a.):	15,29%	14,29%

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



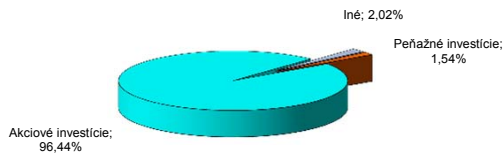
KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

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.

Júl na svetových kapitálových trhoch patril medzi menej optimistické mesiace. Prvú polovicu mesiaca poznačilo zoslabenie konfliktu na Ukrajine zavŕšené zostrelením malajzijského lietadla nad zónou konfliktu. Práve zoslabenie civilného lietadla viedlo k okamžitej reakcii zo strany USA vo forme vyhlásenia sankcií na vybrané ruské firmy. Rusko tak po prvý krát od vypuknutia konfliktu čelí i ekonomickým sankciám. Ekonomické sankcie uvalené na Rusko však negatívne vplyvajú i na svetový kapitálový trh. Investori volili opäť útek do bezpečia a nakupovali hlavne vládne dlhopisy ekonomicky silných krajín, teda USA a Nemecka. Ani technický default Argentíny nepridal optimizmu trhov. Hoci ekonomiky USA i eurozóny zverejňovali solídne makroekonomické údaje, záver mesiaca patril publikovaniu výsledkov hospodárenia akciových spoločností, pričom sklamaním boli hlavne európske firmy. Opäť sa darilo hlavne štátnym dlhopisovým trhom. Ich ceny rástli a výnosy do splatnosti klesali. Výnos z 10 ročného nemeckého vládneho dlhopisu sa tak na konci mesiaca ocitol na 1,15% p.a., teda poklesol o 0,1% p.a. Akciám sa darilo zmiešané. Akciový index USA S&P klesol o 1,5%, európsky Eurostoxx 50 zaznamenal až 3,5% pokles.

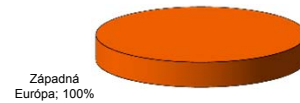
ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Podiel tried aktív



*Iné = pohľadávky súvisiace s výplatom dividend

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	96,44%

* 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.