

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.12.2014)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

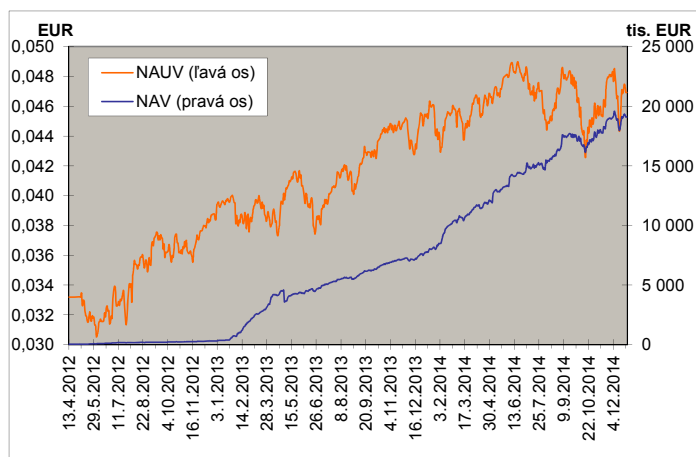
Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2012
Čistá hodnota majetku (NAV):	19 101 321,28 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,046922 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%

* 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:	-2,49%	-3,21%
od začiatku roka:	3,32%	1,20%
za posledných 12 mesiacov:	3,32%	1,20%
od vytvorenia fondu (p.a.):	13,59%	12,38%

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

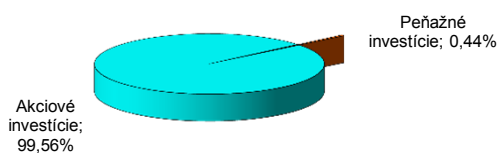
Cieľom investičnej stratégie indexového fondu je kopírovanie zloženia finančného indexu EURO STOXX 50, tak aby výkonnosť indexového fondu približne zodpovedala výkonnosti finančného indexu. EURO STOXX 50 predstavuje akciový index, ktorý je zložený z akcií 50 verejne obchodovaných spoločností s najväčšou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

December a s ním spojený koniec roka 2014 opäť potvrdil celoročný trend. Ekonomická situácia vo svete pokračovala v divergencii, zatiaľ čo Spojené štáty pokračovali v slušnom ekonomickom raste spojenom s poklesom nezamestnanosti, Európa a zvlášť tá západná balansovala na pokraji ekonomickej stagnácie či poklesu. Nové krajiny Európskej únie síce mierne ekonomicky rástli, no celkovo nedokázali zmeniť obraz celku a vysoká miera nezamestnanosti spojená s nízkym dopytom po tovaroch a službách nedokázali naštartovať ekonomický rast. Situáciu eurozóny pritom vážne komplikuje konflikt na Ukrajine a obchodné embargo na Rusko, ktoré zhoršilo už aj tak dosť chabú výkonnosť európskej ekonomiky. Koniec mesiaca však predať len priniesol mierne zlepšenie makroekonomických ukazovateľov eurozóny, hlavne indexu očakávaní ZEW. Významným faktorom, ktorý v priebehu mesiaca ovplyvňoval dianie na kapitálových trhoch, zvlášť v Európe, boli a sú parlamentné voľby v Grécku, kde hrozba víťazstva populistov požadujúcich odpustenie časti dlhu vytvára tlak na výnosy gréckych vládnych dlhopisov a tým i na výnosy ostatných vládnych dlhopisov z periférnych častí EMÚ.

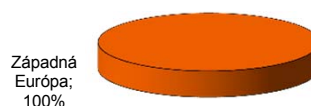
Opäť sa opakoval scenár posledných mesiacov, výnosy z vládnych dlhopisov, hlavne z „jadrových“ krajín eurozóny výrazne klesali. Výnos 10 ročného nemeckého vládneho dlhopisu znovu dosiahol dlhoročné minimum, keď ku koncu mesiaca bol tesne nad hranicou 0,5%. Kurz eura oproti americkému doláru sa opäť posunul a dosiahol najnižších úrovní posledných rokov, keď mesiac uzatváral na úrovni 1,2141 USD za 1 EUR. Akciové trhy mali zmiešaný trend, akciové trhy Európy merané indexom Eurostoxx 50 poklesli v priebehu mesiaca o 3,2% a akcie USA merané indexom S&P o 0,44%.

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	99,56%

* 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.