

## MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.6.2012)

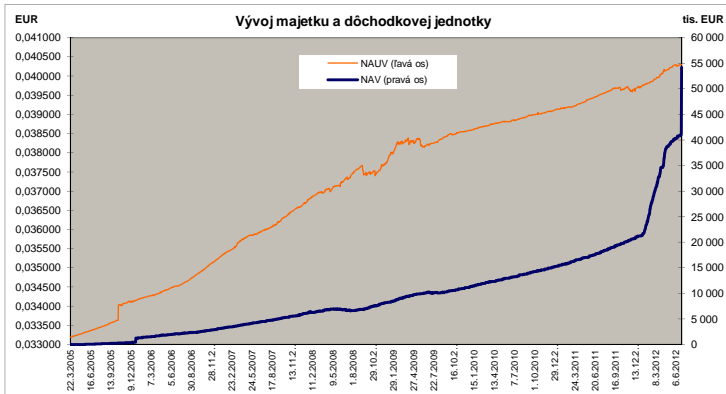
### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

|   |                           |                     |
|---|---------------------------|---------------------|
| Dátum vytvorenia fondu:                       | 22.3.2005                 |                     |
| Čistá hodnota majetku (NAV):                  | 54 200 326,15 €           | 1 632 839 025,59 Sk |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,040296 €                | 1,2140 Sk           |
| Depozitár fondu:                              | Volksbank Slovensko a. s. |                     |
| Odplata za správu dôchodkového fondu:*        | 0,30%                     |                     |
| Modifikovaná durácia portfólia:               | 0,75                      |                     |

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

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| Výkonnosť za 1 mesiac:     | 0,02% |
| od začiatku roka:          | 1,49% |
| za posledných 12 mesiacov: | 2,04% |

### VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Mesiac jún bol opäť bohatý na udalosti, tento krát však boli zdrojom optimizmu, ktorý sa vrátil na finančné trhy. V úvode mesiaca sa pozornosť investorov sústredila na centrálnu banku (EÚ, USA), od ktorých sa očakávali ďalšie podporné opatrenia na oživenie ekonomického rastu. Centrálna banka však so žiadnymi novými opatreniami na svojich zasadnutiach neprišla. Pozitívnu správu však bolo rozhodnutie Čínskej centrálnej banky znížiť úrokové sadzby. K optimizmu na trhu prispelo aj rozhodnutie EÚ o podpore v podobe finančnej pomoci pre španielske banky.

Hlavnú pozornosť sa však v priebehu mesiaca upriamovala na grécke voľby. Výsledky volieb, ktoré skončili víťazstvom pro-európskych strán zvýšilo pravdepodobnosť, že Grécko zostane v eurozóne. Záver mesiaca sa niesol v znamení 20 summitu EÚ, kde hlavnou otázkou bolo riešenie dlhovej krízy. Na summite nakoniec Nemecko súhlasilo s ďalšou pomocou pre problémové štáty bez nutnosti ďalších požiadaviek. Na summite sa zároveň dohodlo, že záchranné fondy budú prispievať k stabilizácii trhu a to tým, že budú nakupovať dlhopisy problémových krajín. Akciové trhy za závery summitu reagovali najvýraznejším denným posilnením za posledných 7 mesiacov.

Z makro čísel zverejnené údaje z Nemecka investorov príliš nepotesili, indikátor ekonomického sentimentu index ZEW zaznamenal pokles z úrovne 10,8 na -16,9 a index IFO merajúci podnikateľskú náladu v Nemecku klesol z 106,9 na 105,3.

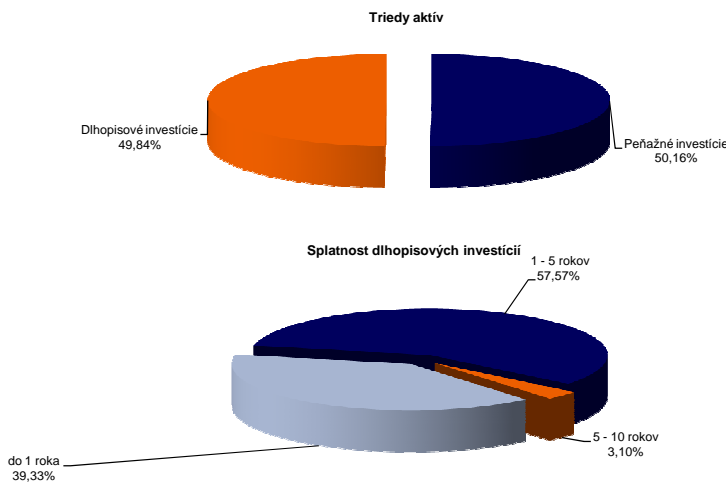
Deficit štátneho rozpočtu Slovenska bol v júni vyšší v porovnaní s minulým rokom rovnakého obdobia. K júnu toho roka dosiahol deficit štátneho rozpočtu 2,3 mld.€, čo je o 750 miliónov viac ako v predošlom roku. Štatistický úrad zverejnil rast HDP Slovenska v prvom štvrťroku z 3,1 % na 3,0 %. Hlavným tahúňom HDP bol opäť čistý export s najväčšou príspevkou produkcie v automobilovom priemysle, ktorá medziročne vzrástla o 56 %.

Rast výnosov dlhopisov sme využili na nákup holandských štátnych dlhových cenných papierov s ratingom AAA. Na európskom peňažnom trhu pokračuje tohtoročný trend postupného poklesu sadzieb pod vplyvom prebytku likvidity. Depozitá so splatnosťou 3 mesiace a 12 mesiacov sa na konci júna kótovали na úrovniach 0,65 %, resp. 1,21 %, oproti hodnotám 0,67% resp. 1,24 % zo začiatku mesiaca. K zhodnoteniu dôchodkovej jednotky prispel najmä pokles úrokových sadzieb a výnosov dlhopisov krajín, kde má fond najväčšiu expozíciu.

### Výhodnotenie porovnania výkonnosti s referenčnou hodnotou dôchodkového fondu

Výkonnosť dôchodkového fondu za sledované obdobie bola vyššia ako referenčná hodnota dôchodkového fondu.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



### Menové riziko

■ Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

### NAJVÝZNAMNEJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE

| Názov / Emitent          | ISIN         | Kupón  | Splatnosť  | podiel * |
|--------------------------|--------------|--------|------------|----------|
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | SK4120008202 | 0,978% | 16.11.2016 | 8,71%    |
| ČESKA EXPORTNÍ BANKA AS  | XS0370210675 | 1,087% | 13.6.2013  | 7,02%    |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | SK4120007527 | 1,053% | 14.10.2013 | 4,85%    |
| SLOVATB 0 01/16/13       | SK6120000097 | 0,000% | 16.1.2013  | 4,60%    |
| SID BANKA EXPORT AND DEV | XS0698629002 | 2,660% | 28.10.2012 | 3,78%    |
| SLVNTB 0 11/08/12        | SI0002500344 | 0,000% | 8.11.2012  | 3,49%    |
| SLOVAK REPUBLIC          | SK4120003997 | 4,750% | 2.7.2013   | 3,35%    |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | SK4120007840 | 0,000% | 7.4.2014   | 3,22%    |
| SLOVAK REPUBLIC          | SK4120003658 | 5,000% | 22.1.2013  | 3,20%    |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | SK4120008301 | 4,625% | 19.1.2017  | 3,06%    |
| DEXIA CREDIT LOCAL       | XS0488173864 | 0,936% | 19.2.2013  | 2,84%    |
| SLOVATB 0 04/03/13       | SK6120000105 | 0,000% | 3.4.2013   | 2,75%    |
| ABANKA VIPA DD           | XS0452852196 | 1,663% | 18.9.2012  | 1,66%    |
| ČESKA EXPORTNÍ BANKA AS  | XS0499380128 | 1,683% | 15.4.2015  | 1,19%    |
| CZECH REPUBLIC           | XS0750894577 | 3,875% | 24.5.2022  | 0,98%    |

\*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 fonu, investičnou stratégiou v informačnom prospekte a rizikovým profilom tohto fondu.

Konverzný kurz k 01.01.2009 bol stanovený 1EUR=30,126 SKK.