

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.12.2013)

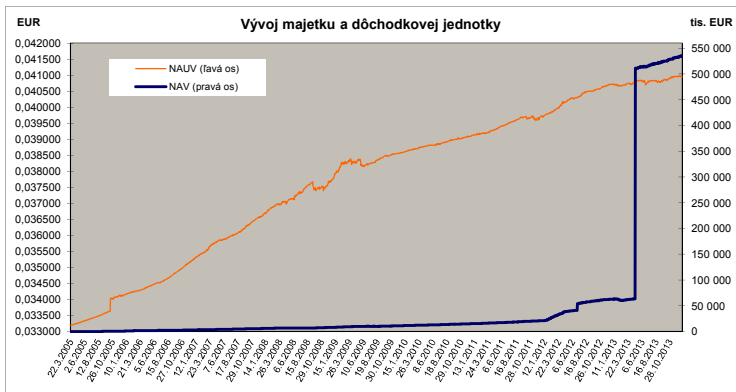
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

| | |
|---|-------------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 22.3.2005 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 535 071 963,30 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,040941 € |
| Depozitár fondu: | Všeobecná úverová banka, a.s. |
| Odplata za správu dôchodkového fondu:* | 0,30% |
| Modifikovaná durácia portfólia: | 1,03 |

| | |
|----------------------------|--------|
| Výkonnosť za 1 mesiac: | -0,05% |
| od začiatku roka: | 0,57% |
| za posledných 12 mesiacov: | 0,57% |

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

VÝVOJ MAJETKU A DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



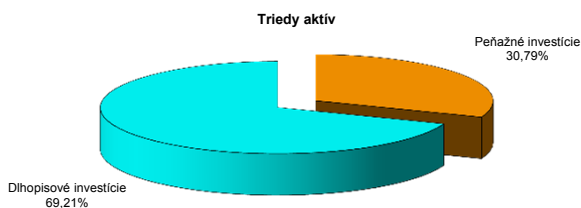
KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Akciové trhy pokračovali i počas decembra v raste. Naopak ceny dlhopisov prevažne klesali. Rovnako ako v predošlých mesiacoch sa pozornosť investorov opäť upriamovala na zasadnutie americkej centrálnej banky a jej rozhodnutie znížiť objem pravidelných nákupov dlhopisov. Začiatkom mesiaca akciové trhy zaznamenali výraznejšiu korekciu. Zverejnené pozitívne správy najmä z vývoja americkej nezamestnanosti zvýšili neistoť ohľadne ďalších krokov americkeho FED-u. Podľa posledných údajov nezamestnanosť v USA počas novembra opäť klesla na 7 % úroveň, ktorá bola ešte v máji hranicou pri ktorej sa šéf FED-u zaviazal, že začne s kvantitatívnym utahovaním. Bernanke nakoniec svoj slub splnil, keď na svojom pravidelnom zasadnutí americký FED pristúpil k zníženiu objemu pravidelných nákupov dlhopisov o 10 mld. mesačne (5 mld. štátne dlhopisy, 5 mld. hypotekárne záložné listy). Investori na rozhodnutie reagovali nákupom rizikových aktív. Akciové trhy tak vymazali všetky straty zo začiatku mesiaca a v USA dokonca vzrástli na nové historické maximá. Dlhopisové trhy reagovali nárastom výnosov (poklesom cien).

Európska centrálna banka (ECB) na svojom zasadnutí rozhodla, že ponechá úrokové sadzby v Eurozóne na nezmenenej úrovni. Vo svojom vyjadrení však ECB uviedla, že zďaleka nevyčerpala všetky svoje nástroje a v prípade negatívneho vývoja makroekonomických ukazovateľov v Eurozóne je pripravená opäť zasiahnuť.

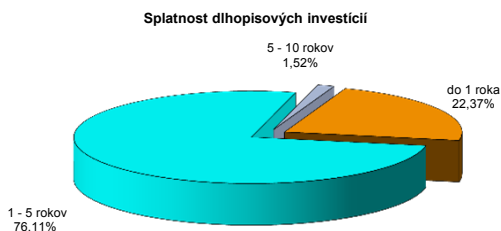
Ceny slovenských štátnych dlhopisov ostali takmer nezmenené. Medzibankové úrokové sadzby v Eurozóne v priebehu decembra mierne vzrástli. 3-mesačná sadzba Euribor sa na konci mesiaca kotovala na úrovni 0,29 % a 12-mesačná sadzba Euribor na úrovni 0,55 %. Počas mesiaca nedošlo k výraznej zmene štruktúry portfólia. Mierne pokles hodnoty dôchodkovej jednotky fondu bol spôsobený rastom úrokových sadzieb a poklesom cien dlhopisov.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

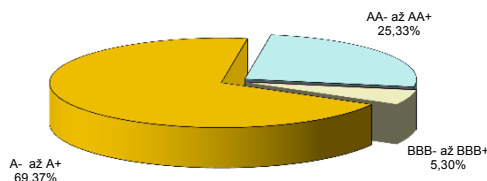


Menové riziko

■ Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku



Rating emitenta dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE

| Názov / Emitent | ISIN | Kupón | Splatnosť | podiel * |
|--------------------------|--------------|--------|------------|----------|
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | SK4120008202 | 0,320% | 16.11.2016 | 10,57% |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | SK4120008301 | 4,625% | 19.1.2017 | 9,66% |
| SLOVAK REPUBLIC | SK4120006503 | 0,329% | 21.1.2015 | 5,06% |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | SK4120009234 | 1,500% | 28.11.2018 | 4,66% |
| EFSS | EU000A1G0AG3 | 1,000% | 12.3.2014 | 4,11% |
| SLOVAK REPUBLIC | SK4120004227 | 4,900% | 11.2.2014 | 4,02% |
| CESKA EXPORTNI BANKA AS | XS0302244420 | 0,217% | 23.5.2014 | 3,77% |
| BELGIUM KINGDOM | BE0000307166 | 3,250% | 28.9.2016 | 3,03% |
| SLOVAK REPUBLIC | SK4120007071 | 3,500% | 24.2.2016 | 2,93% |
| CESKA EXPORTNI BANKA AS | XS0940439994 | 0,684% | 6.6.2016 | 2,81% |
| BELGIUM KINGDOM | BE0000316258 | 3,500% | 28.3.2015 | 2,59% |
| EFSS | EU000A1G0AU4 | 1,625% | 15.9.2017 | 2,13% |
| CESKA EXPORTNI BANKA AS | XS0499380128 | 0,970% | 15.4.2015 | 1,55% |
| ZELEZNICE SLOVENSKEJ REP | XS0149619099 | 8,600% | 12.6.2014 | 1,44% |
| VOLKSWAGEN BANK GMBH | XS0927517911 | 0,628% | 9.5.2016 | 1,24% |

* 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.