

## MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.12.2012)

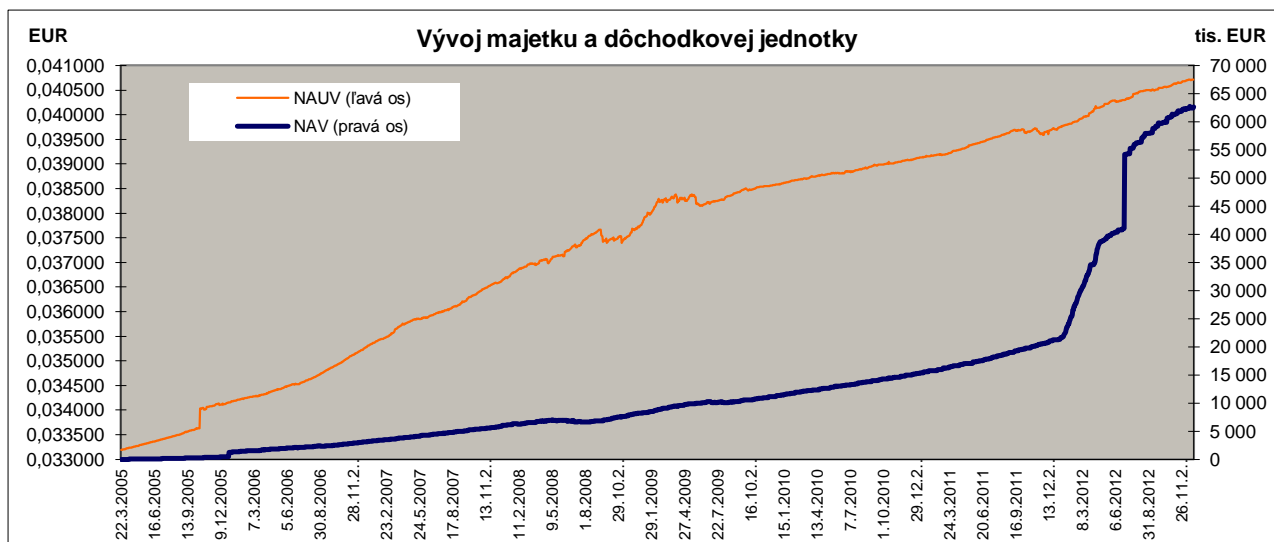
### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	62 661 080,51 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,040710 €
Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu*:	0,30%
Modifikovaná durácia portfólia:	0,69

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

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,08%
od začiatku roka:	2,53%
za posledných 12 mesiacov:	2,53%

### VÝVOJ MAJETKU A DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Záver roka 2012 sa obíšiel bez výraznejších prekvapení na finančných trhoch. Akciové i dlhopisové trhy zaznamenali v decembri rast. Rizikové prírážky sa uťahovali naprieč krajinami EMÚ, najvýraznejšie však na periférii eurozóny.

Nesklamali ani americkí politici, ktorí sa na poslednú chvíľu dohodli na posunutí termínu dohody ohľadne odvrátenia „fiskálneho útesu“ o dva mesiace. Jednou z mála pesimistických správ bolo zníženie odhadu rastu HDP pre EÚ na rok 2013 Európskou centrálnou bankou. Na druhej strane pozitívny dopad mali dobré makroekonomické údaje a ďalšie kolo kvantitatívneho uvoľňovania v USA. Tieto udalosti posunuli kurzy akcií nahor a vďaka očakávaniam väčšieho poklesu ekonomiky i ceny dlhopisov rovnakým smerom. Rast cien sa nevyhol ani dlhopisom vydaných Slovenskou republikou a Českou republikou, ktoré majú v portfóliu najväčšie zastúpenie. Sadzby peňažného trhu sa naďalej pohybovali blízko svojich historických mínim.

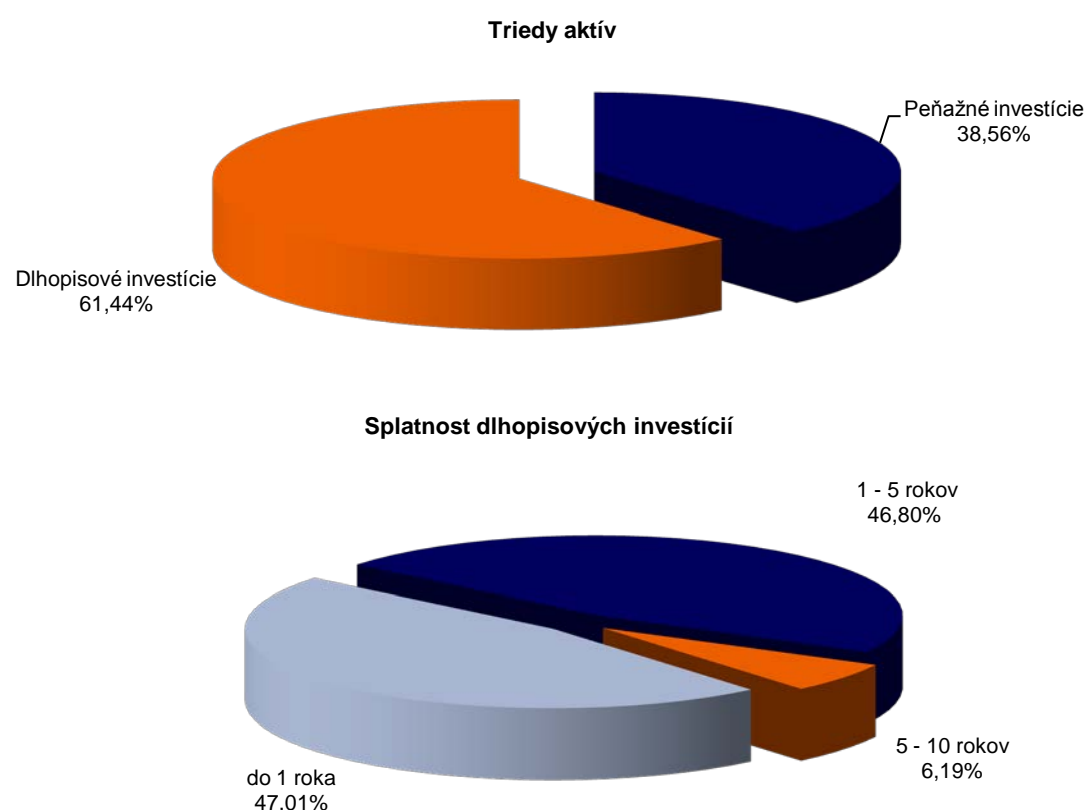
Pri očakávaní poklesu sadzieb na peňažnom trhu sme zainvestovali hotovosť do krátkodobých štátom garantovaných a kvalitných korporátnych dlhopisov, čím sme mierne predžili duráciu portfólia.

Pokles rizikových prírážok a úrokových sadzieb zhodnotil dlhopisové investície a opäť pomohol dosiahnuť kladné zhodnotenie dôchodkovej jednotky i napriek všeobecne nízkym výnosom na dlhopisových trhoch.

### Vyhodnotenie 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 *
SLOVTB 0 01/16/13	SK612000097	0,000%	16.1.2013	10,37%
EFSF	EU000A1G0A32	0,125%	3.12.2013	9,56%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	0,358%	16.11.2016	9,39%
CESKA EXPORTNI BANKA AS	XS0302244420	0,190%	23.5.2014	8,31%
CESKA EXPORTINI BANKA AS	XS0370210675	0,466%	13.6.2013	6,05%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007527	0,416%	14.10.2013	4,21%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007840	0,000%	7.4.2014	2,85%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	4,625%	19.1.2017	2,83%
CZECH REPUBLIC	XS0750894577	3,875%	24.5.2022	2,80%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120003997	4,750%	2.7.2013	2,80%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120003658	5,000%	22.1.2013	2,78%
DEXIA CREDIT LOCAL	XS0488173864	0,441%	19.2.2013	2,48%
SLOVTB 0 04/03/13	SK612000105	0,000%	3.4.2013	2,39%
CEZ AS	XS0376701206	6,000%	18.7.2014	1,24%
CESKA EXPORTNI BANKA AS	XS0499380128	1,046%	15.4.2015	1,04%

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