

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.07.2013)

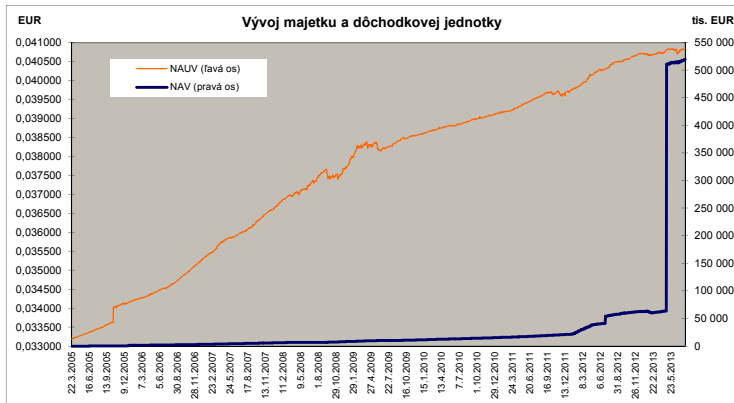
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	519 330 026,60 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,040834 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odpлата za správu dôchodkového fondu:*	0,30%
Modifikovaná durácia portfólia:	1,27

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

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,23%
od začiatku roka:	0,30%
za posledných 12 mesiacov:	0,99%

VÝVOJ MAJETKU A DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



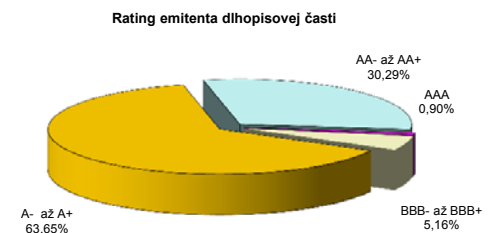
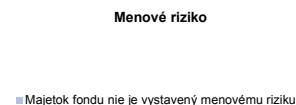
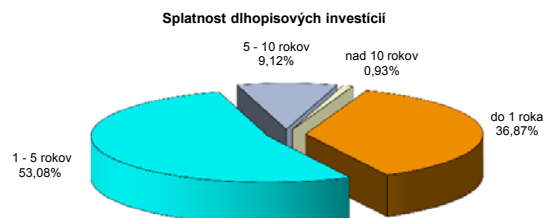
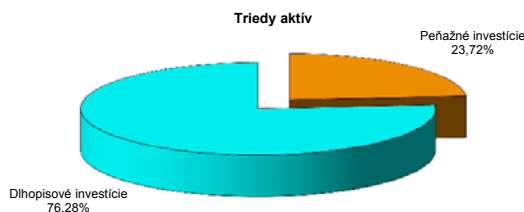
KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Akciovým ako aj dlhopisovým trhom sa počas júla darilo. Dôvodom bolo pokračujúce zlepšenie ekonomiky v USA, komentáre šéfa amerického FEDu Bernankeho a náznaky zlepšenia ekonomickej aktivity v Eurozóne.

V úvode mesiaca panoval na finančných trhoch optimizmus po zverejnení údajov z amerického trhu práce, ktoré potvrdili, že americká ekonomika pokračuje v oživení. Tento krát pozitívne prekvapili aj údaje z Eurozóny, kde posledný rast indexov PMI naznačil, že aj u ekonomík periférnych krajín je možné vidieť náznaky zlepšenia. Dominantnú úlohu však aj počas tohto mesiaca zohrali centrálné banky. Európska centrálna banka na svojom pravidelnom zasadnutí potvrdila, že ponechá úrokové sadzby na súčasných úrovniach a zároveň otvorila možnosť pre ich možné ďalšie zníženie s cieľom podporiť ekonomický rast. Väčšia pozornosť sa sústreďovala na americký FED, resp. na komentár šéfa centrálnej banky Bernankeho. Ten, potom ako investorov v júni prekvapil správou o možnom znížení nákupov dlhopisov, na svojom júlovom zasadnutí svoju rétoriku zmiernil tým, že podmienil kroky centrálnej banky pokračujúcim makroekonomickým zlepšením. Svojim vyjadrením tak dal najavo, že k žiadnym zásadným krokom v najbližšej dobe nedôjde a zároveň vyvrátil pochybnosti o možnom zvyšovaní základných úrokových sadzieb.

Zníženie obáv pred rastom úrokových sadzieb spolu so zlepšujúcimi sa makro ukazovateľmi počas júla priali akciovým ako aj dlhopisovým trhom. Výnosy 10-ročných nemeckých dlhopisov sa na konci mesiaca vrátili späť pod 1,7% z úrovne 1,85% z minulého mesiaca. Medzibankové úrokové sadzby v Eurozóne ostávajú blízko svojich historických miním s 3-mesačným Euriborom na úrovni 0,23% a 12-mesačným Euriborom na úrovni 0,53%. Korekcia na výnosoch európskych dlhopisov mala pozitívny dopad na výkonnosť fondu v priebehu júla.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	0,303%	16.11.2016	10,83%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	4,625%	19.1.2017	7,24%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007840	0,000%	7.4.2014	5,50%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007527	0,329%	14.10.2013	5,10%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009234	1,500%	28.11.2018	4,79%
EFSS	EU000A1G0AG3	1,000%	12.3.2014	4,24%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120004227	4,900%	11.2.2014	4,14%
ČESKA EXPORTNÍ BANKA AS	XS0302244420	0,198%	23.5.2014	3,88%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120006503	0,329%	21.1.2015	3,66%
ČESKA EXPORTNÍ BANKA AS	XS0940439994	0,650%	6.6.2016	2,91%
BELGIUM KINGDOM	BE0000329384	1,250%	22.6.2018	2,89%
BELGIUM KINGDOM	BE0000316258	3,500%	28.3.2015	2,66%
EFSS	EU000A1G0AU4	1,625%	15.9.2017	2,21%
ČESKA EXPORTNÍ BANKA AS	XS0499380128	0,959%	15.4.2015	1,59%
ZELEZNICE SLOVENSKEJ REP	XS0149619099	8,600%	12.6.2014	1,48%

* 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.