

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.08.2013)

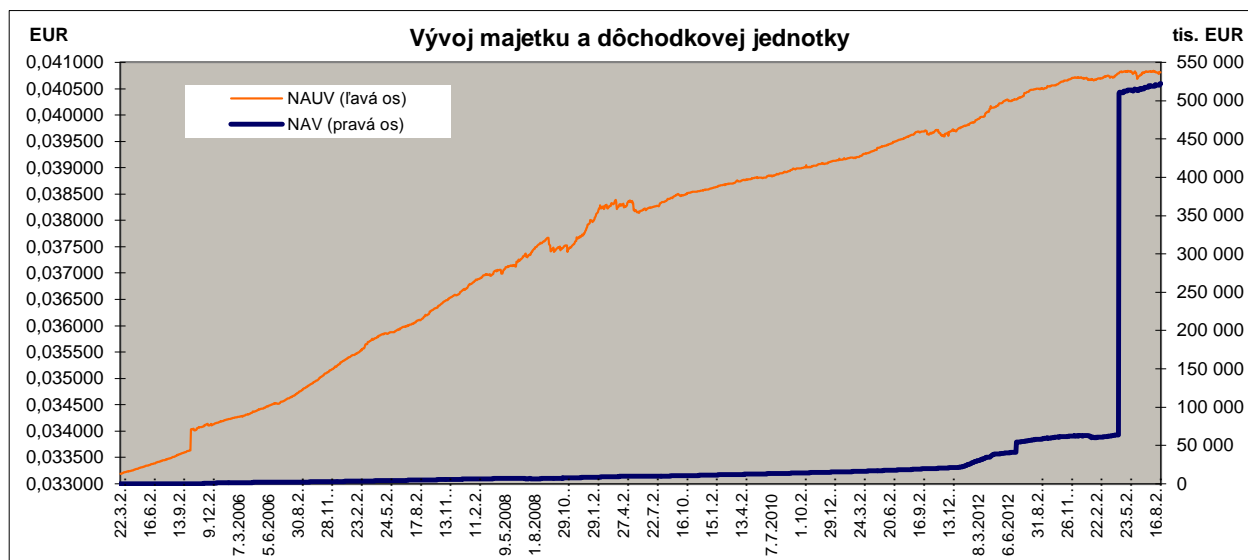
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	522 208 922,17 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,040812 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu*:	0,30%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,21

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

Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,05%
od začiatku roka:	0,25%
za posledných 12 mesiacov:	0,77%

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

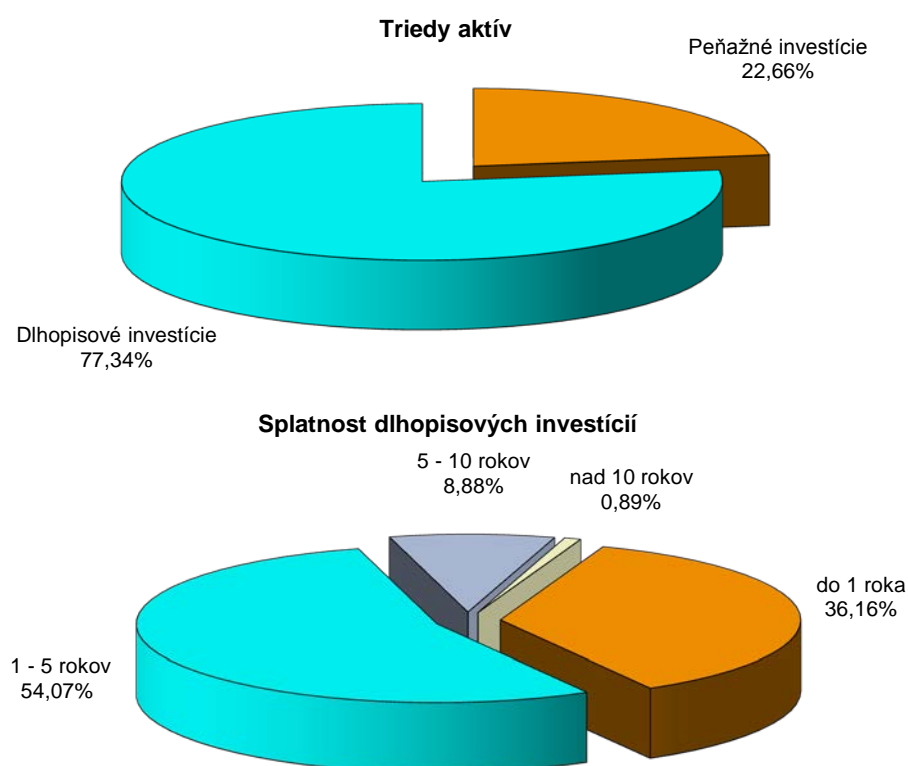
Počas uplynulého mesiaca sa vývoj na finančných trhoch niesol v znamení pokračujúceho mierneho oživenia a očakávaného rozhodnutia amerického FED-u o možnom znížení tempa kvantitatívneho uvoľňovania.

Výnosy 10 ročných nemeckých dlhopisov zaznamenali nárast o 30 bázických bodov. Dôvodom boli najmä pozitívne makroekonomické údaje z Eurozóny. Rast hrubého domáceho produktu počas druhého štvrťroka a zlepšenie takzvaných soft indikátorov (index nákupných manažérov) naznačili, že Eurozóna sa konečne dostala z recesie. To podporilo ďalší rast výnosov dlhopisov (a pokles ich cien), ktorý bol spojený tiež s obavami zo zníženia pravidelných odkupov dlhopisov zo strany amerického FED-u.

Slovenské štátne dlhopisy čiastočne nasledovali vývoj dlhopisov ostatných krajín v Eurozóne, kde ceny klesali naprieč všetkými splatnosťami. V prípade slovenských štátnych dlhopisov bol rast výnosov menší, pretože bol čiastočne kompenzovaný poklesom rizikových prírážok.

Medzibankové úrokové sadzby v Eurozóne ostali na konci mesiaca blízko svojich historických minim s 3-mesačným Euriborom na úrovni 0,22 % a 12-mesačným Euriborom na úrovni 0,55 %. Rast výnosov európskych dlhopisov viedol k miernemu poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky v priebehu mesiaca.

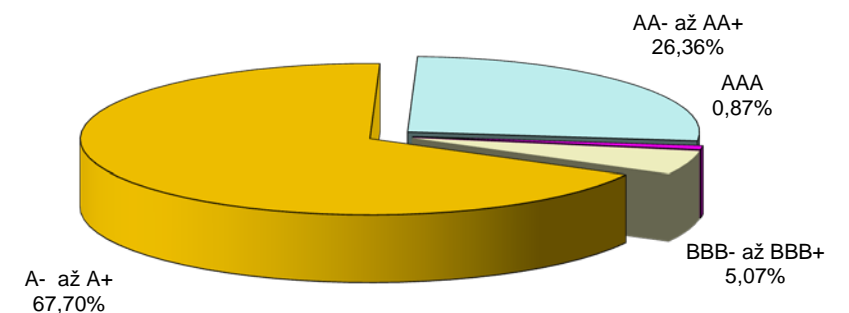
ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



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	0,303%	16.11.2016	10,80%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	4,625%	19.1.2017	7,21%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007840	0,000%	7.4.2014	5,46%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120006503	0,329%	21.1.2015	5,18%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007527	0,329%	14.10.2013	5,07%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009234	1,500%	28.11.2018	4,74%
EFSF	EU000A1G0AG3	1,000%	12.3.2014	4,21%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120004227	4,900%	11.2.2014	4,11%
CESKA EXPORTNI BANKA AS	XS0302244420	0,224%	23.5.2014	3,86%
CESKA EXPORTNI BANKA AS	XS0940439994	0,650%	6.6.2016	2,89%
BELGIUM KINGDOM	BE0000329384	1,250%	22.6.2018	2,85%
BELGIUM KINGDOM	BE0000316258	3,500%	28.3.2015	2,65%
EFSF	EU000A1G0AU4	1,625%	15.9.2017	2,19%
CESKA EXPORTNI 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.