

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.6.2012)

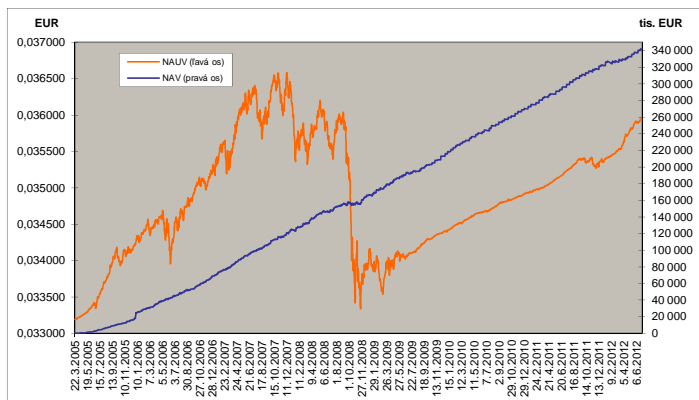
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	341 574 647,11 € 10 290 277 818,84 SK
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,035932 € 1,0825 SK
Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu*:	0,30%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,16

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

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,08%
od začiatku roka:	1,63%
za posledných 12 mesiacov:	2,06%

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Mesiac jún bol opäť bohatý na udalosti, tento krát však bol 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 žiadnym 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.

Hlavná 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 na záver summitu reagovali najvýraznejším denným posilnením za posledných 7 mesiacov.

Z makro čísel zverejnené údaje z Nemecka investorov prišli nepotešili, 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 rovnakej obdobia. K júnu tohto 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 ťahúňom 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 kotovali 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.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

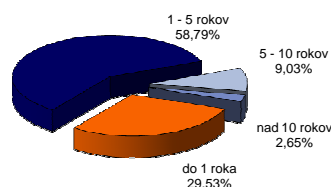
Podiel tried aktív



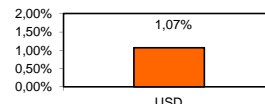
Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku v dôchodkovom fonde so zložením referenčnej hodnoty

Pomerne zastúpenie akciových, dlhopisových a peňažných investícií v majetku dôchodkového fondu, resp. jednotlivých zložiek majetku v dôchodkovom fonde sa odchyľuje od pomerneho zastúpenia akciovej, dlhopisovej a peňažnej časti referenčnej hodnoty, resp. od pomerneho zastúpenia príslušných zložiek v akciovej, dlhopisovej a peňažnej časti referenčnej hodnoty jednotlivito pre každú zložku o menej ako povolených 25 percentuálnych bodov.

Podľa splatnosti dlhopisových investícií



Majetok vystavený menovému riziku v %



NAJVÝZNAMNEJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	0,978%	16.11.2016	9,68%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007527	1,053%	14.10.2013	8,93%
CZECH REPUBLIC	XS0750894577	3,875%	24.5.2022	5,17%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120006545	3,500%	4.3.2013	4,52%
SID BANKA EXPORT AND DEV	XS0698629002	2,660%	28.10.2012	3,89%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	4,625%	19.1.2017	3,88%
ABANKA VIPA DD	XS0452852196	1,663%	18.9.2012	3,80%
SLOVVB 0 01/16/13	SK6120000097	0,000%	16.1.2013	3,79%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120006503	1,480%	21.1.2015	3,79%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007840	0,000%	7.4.2014	3,69%

* 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.

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