

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.3.2014)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

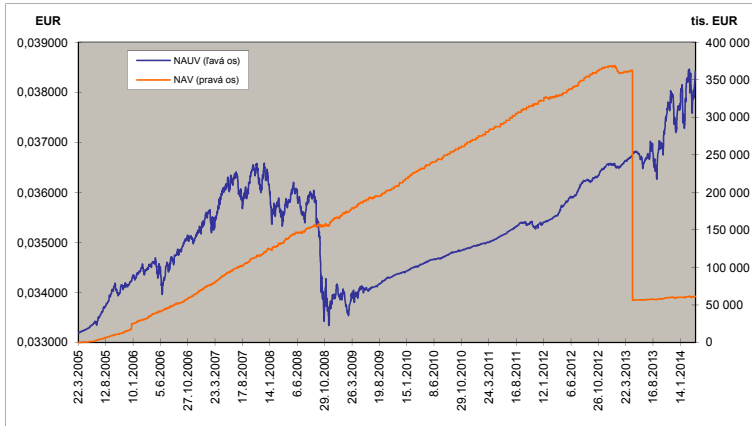
Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	61 501 446,18 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,038414 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu*:	0,30%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,28

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,04%
od začiatku roka:	1,82%
za posledných 12 mesiacov:	4,89%

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

VÝVOJ MAJETKU A DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA



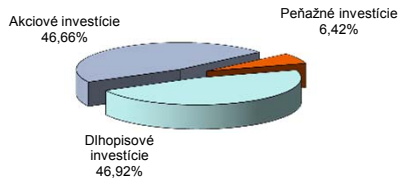
Začiatok mesiaca priniesol kapitálovým trhom nepríjemné prekvapenie v podobe eskalácie napätia na Ukrajine. Opatrný optimizmus predchádzajúceho mesiaca sa razom rozplynul, kapitálové trhy hľadali bezpečné útočisko a svetoví politici riešenie. Hoci makroekonomické údaje rozvinutých ekonomík USA i eurozóny spoločne prinášali povzbudivé dáta, riziko možných ekonomických sankcií, či prehĺbenia konfliktu držali kapitálový trh pod tlakom a to obzvlášť stredo európsky trh. Ku koncu mesiaca, po nastolení dočasnej vlády a krehkej stabilizácii situácie na Ukrajine sa situácia na trhoch začala upokojsť a investori sa začali vracieť späť na akciové trhy i keď bezpečné investície – vládne dlhopisy (zvlášť dlhopisy severozápadnej Európy) zostali na cenových maximách.

V marci po zmiešanom trende, hlavné akciové indexy v USA i v Európe prešli len nepatrne vzrásť, keď index S&P pridal 0,7% a index Eurostoxx 50 vzrástol o 0,4%. Trh eurolhospisov mal obzvlášť vrtkavý trend, keď mierne vlnky optimizmu a nárastu výnosov vzápätí striedali obavy z ukrajinského diania. Výnos z 10 ročného nemeckého štátneho dlhopisu tak osciloval medzi 1,55% a 1,65% p.a. v dvoch cykloch za sebou. Celkovo však výnosy 10 ročných nemeckých vládnych dlhopisov poklesli len nepatrne, zatiaľ čo výnosy amerických vládnych dlhopisov mierne vzrásť.

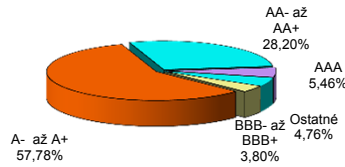
V priebehu mesiaca sme mierne navýšili akciové investície do vybraných titulov strednej Európy. Mierne rast hodnoty dôchodkovej jednotky bol spôsobený zmiešaným rastom i poklesom cien akciových ako i dlhopisových investícií. Prícom pokles zaznamenali niektoré akciové tituly zvlášť CEE regiónu.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

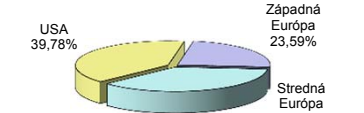
Podiel tried aktív



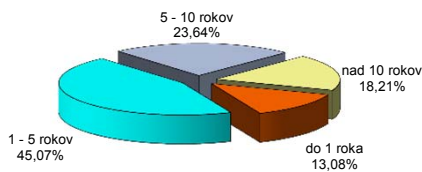
Rating emitenta dlhopisovej časti



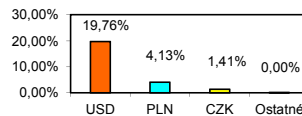
Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



Podľa splatnosti dlhopisových investícií



Majetok vystavený menovému riziku v %



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

NAJVÝZNAMNEJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE

Meno akcie	ISIN	Sídlo emitenta	podiel *	Názov / Emitent	ISIN	Splatnosť	podiel *
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	USA	9,33%	BELGIUM KINGDOM	BE0000316258	28.3.2015	5,88%
SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	USA	9,23%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	19.1.2017	5,46%
Lycor ETF Eastern Europe	FR0010204073	Francúzsko	8,53%	CZECH REPUBLIC	XS0750894577	24.5.2022	5,19%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	5,78%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009234	28.11.2018	4,58%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	Luxembursko	5,23%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009762	16.1.2029	4,50%
PKO BANK POLSKI	PLPK00000016	Poľsko	2,10%	REPUBLIC OF POLAND	XS0841073793	9.7.2024	4,04%
VIG AG	AT0000908504	Rakúsko	1,75%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	16.11.2016	3,25%
POWCZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU00000011	Poľsko	1,01%	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	DE0001135473	4.7.2022	2,56%
ERSTE GROUP BANK_EUR	AT0000652011	Rakúsko	1,01%	REPUBLIC OF POLAND	XS1015428821	15.1.2024	2,54%
ČEZ	CZ0005112300	Česká republika	0,85%	ROMANIA	XS0371163600	18.6.2018	2,23%

* 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.