

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.5.2014)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

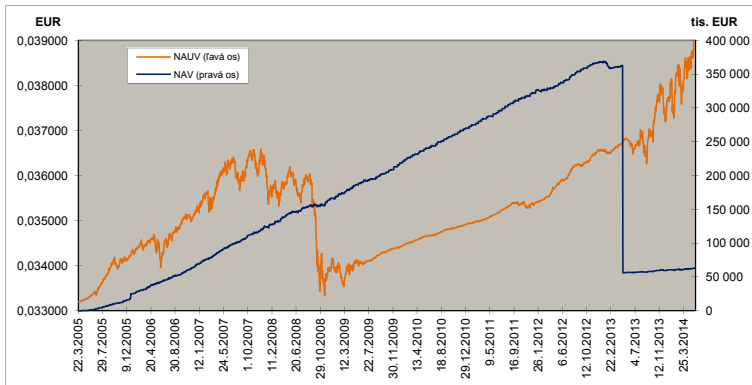
Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	63 308 656,44 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,039279 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu*:	0,30%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,59

Výkonnosť za 1 mesiac:	1,67%
od začiatku roka:	4,12%
za posledných 12 mesiacov:	6,82%

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

VÝVOJ MAJETKU A DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

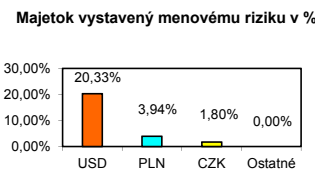
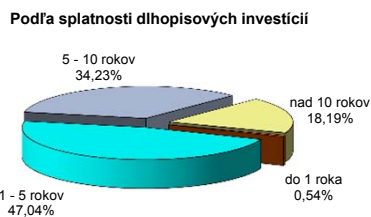
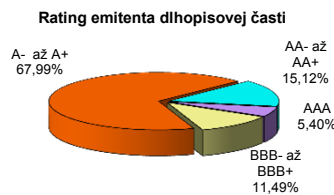
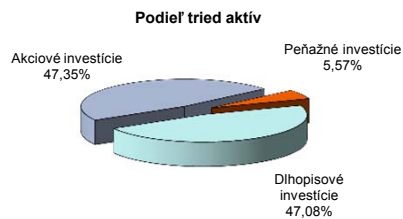


V máji dominovali finančným trhom témy volieb do europarlamentu, ekonomické spomaľovanie Číny a pretrvávajúca neistota politického vývoja na Ukrajine.

Tak ako aj v predchádzajúcich mesiacoch, makroekonomické údaje krajín eurozóny i USA prinášali povzbudivé údaje a to hlavne o raste zamestnanosti tak v USA ako i v Európe. Napriek tomu hrozba deflácie a s ňou spojené miery nízkeho nominálneho rastu ekonomík, podporené aj nižšími ako očakávanými údajmi o raste HDP boli dôvodom pre pokles výnosov dlhopisov. V druhej polovici mesiaca však napriek tomu na kapitálových trhoch prevládol mierny optimizmus. Ku všeobecnému upokojeniu prispel i neskorší vývoj udalostí na Ukrajine zavŕšený voľbou prezidenta. V tejto situácii sa darilo tak akciovým ako i dlhopisovým trhom. Hlavné akciové indexy v USA i v Európe vzrástli, keď S&P pridal 2,1% a Eurostoxx 50 vzrástol o 1,43%. Výnosy z vládnych dlhopisov poklesli tak v USA ako i v eurozóne. Výnos z 10 ročného nemeckého štátneho dlhopisu sa tak na konci mesiaca ocitol opäť na jednej z najnižších úrovní od začiatku roka a to 1,355% p.a..

V priebehu mesiaca sme mierne znížili pozíciu na akcie západnej Európy a investovali do individuálnych emisií strednej Európy. V dlhopisovej časti portfólia sme mierne znížili podváženú pozíciu. Nárast hodnoty dôchodkovej jednotky bol spôsobený celkovým rastom akciových i dlhopisových investícií.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



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	9,46%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009044	28.2.2023	5,47%
SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	USA	9,36%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	19.1.2017	5,33%
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	Francúzsko	8,45%	CZECH REPUBLIC	XS0750894577	24.5.2022	5,00%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	Luxembursko	5,33%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009234	28.11.2018	4,52%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	4,82%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009762	16.1.2029	4,51%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	Poľsko	1,96%	REPUBLIC OF POLAND	XS0841073793	9.7.2024	4,06%
VIG AG	AT0000908504	Rakúsko	1,88%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	16.11.2016	3,16%
POWCZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	Poľsko	1,03%	REPUBLIC OF POLAND	XS1015428821	15.1.2024	2,56%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	USA	1,01%	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001135473	4.7.2022	2,54%
ERSTE GROUP BANK_EUR	AT0000652011	Rakúsko	1,01%	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.