

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.4.2014)

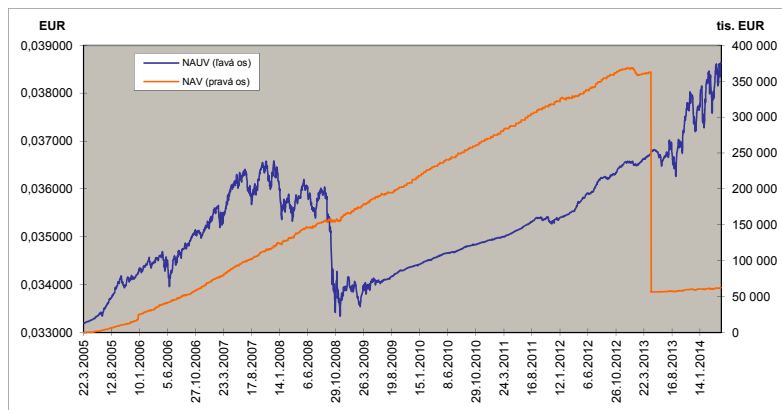
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	62 360 385,34 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,038632 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,20

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,57%
od začiatku roka:	2,40%
za posledných 12 mesiacov:	5,08%

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

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

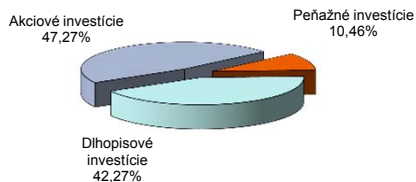
Apríl nepriniesol upokojenie situácie na Ukrajine a finančné trhy tak zotrúvali v neistote. Obavy prameňa hlavne z možnosti zavedenia prísnejších sankcií voči Rusku a ich negatívneho dopadu na európske ekonomiky. Tak ako aj predchádzajúci mesiac makroekonomické údaje krajín eurozóny i USA prinášali povzbudivé údaje, hoci spomaľujúci rast cien v Európe upriamil pozornosť Európskej centrálnej banky (ECB) na riziko deflácie. Napriek tomu ECB nepristúpila k zmene nastavenej menovej politiky, zároveň však upozornila, že v prípade zhoršenia výhľadu pre infláciu je pripravená reagovať.

Ani apríl nepriniesol zníženie vrtkavosti trhov. Výnosy z eurodlhopisov pod vplyvom obáv z diania na Ukrajine poklesli naprieč celou eurozónou. Výnos z 10 ročného nemeckého štátneho dlhopisu sa tak ocitol na 1,4658% p.a., najnižšej úrovni od začiatku roka. Hlavné akciové indexy v USA i v Európe predsa len mierne vzrástli, keď index S&P pridal 0,5% a index Eurostoxx 50 vzrástol o 0,8%.

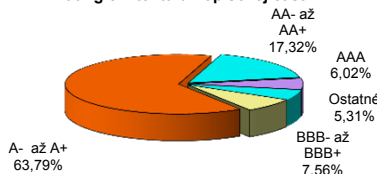
V priebehu mesiaca sme mierne navýšili pozíciu do akcií rozvíjajúcich sa trhov. V dlhopisovej časti portfólia sme ponechali podváženú pozíciu. Nárast hodnoty dôchodkovej jednotky bol spôsobený zmiešaným vývojom, no celkovým rastom akciových i dlhopisových investícií.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

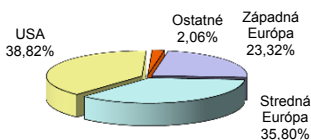
Podiel tried aktív



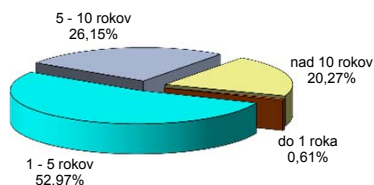
Rating emitenta dlhopisovej časti



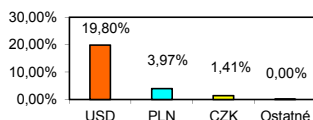
Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



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	9,23%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	19.1.2017	5,40%
SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	USA	9,12%	CZECH REPUBLIC	XS0750894577	24.5.2022	5,18%
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	Francúzsko	8,43%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009234	28.11.2018	4,55%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	5,78%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009762	16.1.2029	4,52%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	Luxembursko	5,24%	REPUBLIC OF POLAND	XS0841073793	9.7.2024	4,05%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	Poľsko	2,00%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	16.11.2016	3,20%
VIG AG	AT0000908504	Rakúsko	1,85%	REPUBLIC OF POLAND	XS1015428821	15.1.2024	2,55%
POWCZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLPZU0000011	Poľsko	0,99%	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001135473	4.7.2022	2,55%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	USA	0,98%	ROMANIA	XS0371163600	18.6.2018	2,24%
ERSTE GROUP BANK_EUR	AT0000652011	Rakúsko	0,97%	UNICREDIT SPA	XS1055725730	10.4.2017	1,44%

* 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.