

## MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.6.2014)

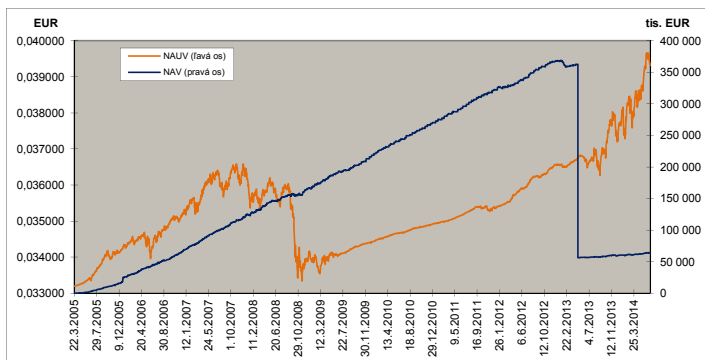
### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	63 775 677,68 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,039314 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu*:	0,30%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,92

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,09%
od začiatku roka:	4,21%
za posledných 12 mesiacov:	7,47%

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

### VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

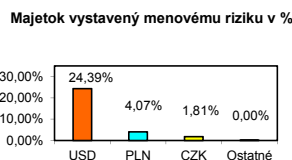
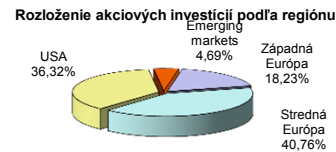
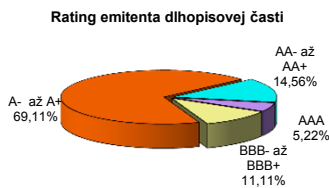
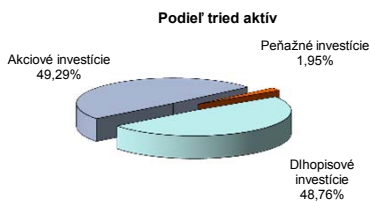


### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Jún patril na svetových finančných trhoch centrálnym bankám. Hneď v úvode mesiaca znížila ECB kľúčovú refinančnú sadzbu z 0,25% p.a. na 0,15% p.a. a depozitnú sadzbu posunula z 0 na -0,1% p.a. Túto očakávanú správu prijali trhy znížením výnosov dlhopisov i depozit. Geopolitická situáciu na Ukrajine a v Iraku vnímali trhy pokojne. Správy o ohrazení konfliktov na trhy pozitívne vplyvali a postupne sa obnovila dôvera investorov aj na emerging markets trhoch, ktorých sa tieto udalosti dotýkajú. V závere mesiaca opäť schladil optimizmus investorov americký FED, keď jeho guvernérka Yellen vyjadrila očakávanie zníženia tempa ekonomického rastu v roku 2014. V tejto situácii sa darilo hlavne dlhopisovým trhom. Ich ceny rástli a výnosy klesali. Výnos z 10 ročného nemeckého štátneho dlhopisu sa tak na konci mesiaca ocitol na 1,25% p.a., na najnižšej úrovni od začiatku roka. Akciám sa darilo zmiešané. Akciový index USA S&P pridal 1,9%, európsky Eurostoxx 50 síce spočiatku taktiež rástol, no mesiac uzatváral prakticky bez zmeny na 3244,6 bodoch.

V priebehu mesiaca sme mierne znížili pozíciu na akcie západnej Európy a USA a investovali do akcií strednej Európy a Emerging markets. V dlhopisovej časti portfólia sme mierne znížili podváženú pozíciu investovaním do štátnych i firemných dlhopisov s dlhšími splatnosťami. Hodnota dôchodkovej jednotky sa pod vplyvom zmiešaného vývoja trhov prakticky nezmenila.

### 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	9,51%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009044	28.2.2023	5,49%
SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	USA	8,39%	CZECH REPUBLIC	XS0750894577	24.5.2022	5,01%
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	Francúzsko	8,17%	REPUBLIC OF LATVIA	XS1063399536	30.4.2024	4,88%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	Luxembursko	5,26%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009762	16.1.2029	4,58%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	3,72%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009234	28.11.2018	4,51%
ELECTRICA SA GDR	US83367Y2072	Rumunsko	2,93%	REPUBLIC OF POLAND	XS0841073793	9.7.2024	4,07%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	USA	2,31%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	16.11.2016	3,14%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	Poľsko	2,15%	REPUBLIC OF POLAND	XS1015428821	15.1.2024	2,56%
VIG AG	AT0000908504	Rakúsko	1,84%	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001135473	4.7.2022	2,55%
POWCZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEŃ	PLPZ00000011	Poľsko	1,01%	ROMANIA	XS0371163600	18.6.2018	2,13%

\* 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.