

## MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.12.2012)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

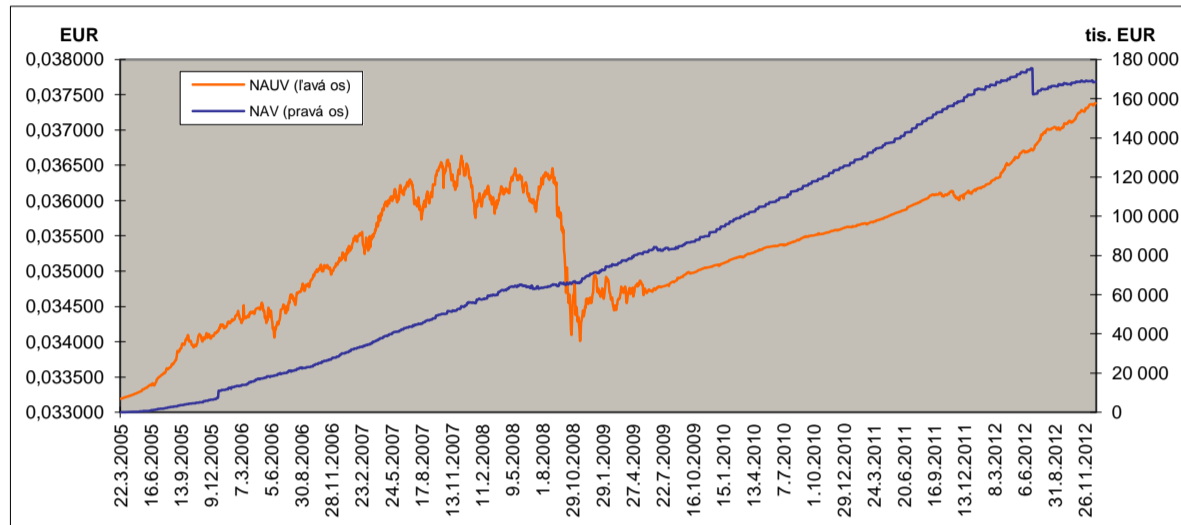
Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	168 717 719,13 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,037379 €
Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%
Modifikovaná durácia portfólia:	1,28

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,17%
od začiatku roka:	3,51%
za posledných 12 mesiacov:	3,51%

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

### VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA



Záver roka 2012 sa obíšiel bez výraznejších prekvapení na finančných trhoch. Akciové i dlhopisové trhy zaznamenali v decembri rast. Rizikové prírážky sa ťahovali naprieč krajinami EMÚ, najvýraznejšie však na periférii eurozóny.

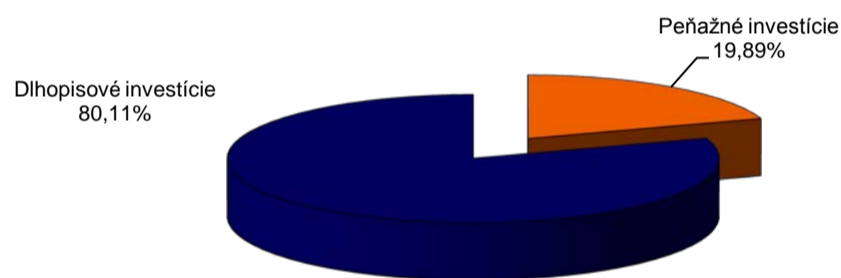
Nesklamali ani americkí politici, ktorí sa na poslednú chvíľu dohodli na posunutí termínu dohody ohľadne odvrátenia „fiškálneho útesu“ o dva mesiace. Jednou z mála pesimistických správ bolo zníženie odhadu rastu HDP pre EÚ na rok 2013 Európskou centrálnou bankou. Na druhej strane pozitívny dopad mali dobré makroekonomické údaje a ďalšie kolo kvantitatívneho uvoľňovania v USA. Tieto udalosti posunuli kurzy akcií nahor a vďaka očakávaniam väčšieho poklesu ekonomiky i ceny dlhopisov rovnakým smerom. Rast cien sa nevyhol ani dlhopisom vydaných Slovenskou republikou a Českou republikou, ktoré majú v portfóliu najväčšie zastúpenie. Sadzby peňažného trhu sa naďalej pohybovali blízko svojich historických miním.

Pri očakávaní poklesu sadzieb na peňažnom trhu sme zainvestovali hotovosť do krátkodobých štátom garantovaných a kvalitných korporátnych dlhopisov.

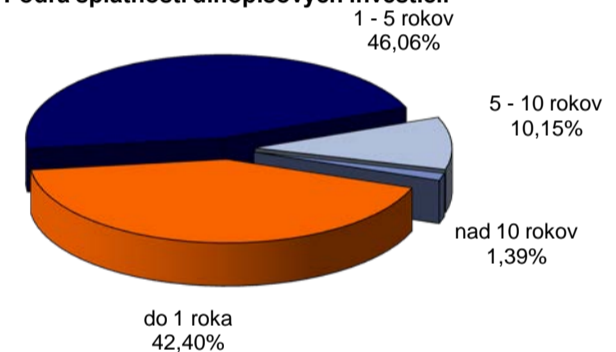
Pokles rizikových prírážok a úrokových sadzieb zhodnotil dlhopisové investície a opäť pomohol dosiahnuť kladné zhodnotenie dôchodkovej jednotky i napriek všeobecne nízkym výnosom na dlhopisových trhoch.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

#### Podľa tried aktív



#### Podľa splatnosti dlhopisových investícií



#### Majetok vystavený menovému riziku v %



#### 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 pomerného zastúpenia akciovej, dlhopisovej a peňažnej časti referenčnej hodnoty, resp. od pomerného zastúpenia príslušných zložiek v akciovej, dlhopisovej a peňažnej časti referenčnej hodnoty jednotlivu pre každú zložku o menej ako povolených 25 percentuálnych bodov.

### NAJVÝZNAMNEJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007527	0,416%	14.10.2013	12,35%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	0,358%	16.11.2016	10,76%
ČESKA EXPORTNÍ BANKA AS	XS0370210675	0,466%	13.6.2013	5,86%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120006545	3,500%	4.3.2013	5,21%
DEXIA CREDIT LOCAL	XS0488173864	0,441%	19.2.2013	5,04%
ČZECH REPUBLIC	XS0750894577	3,875%	24.5.2022	4,98%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	4,625%	19.1.2017	4,21%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120006503	0,743%	21.1.2015	3,85%
ZELEZNICE SLOVENSKEJ REP	XS0149619099	8,600%	12.6.2014	3,23%
EFSF	EU000A1G0A32	0,125%	3.12.2013	2,96%

\* 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.