

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.10.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

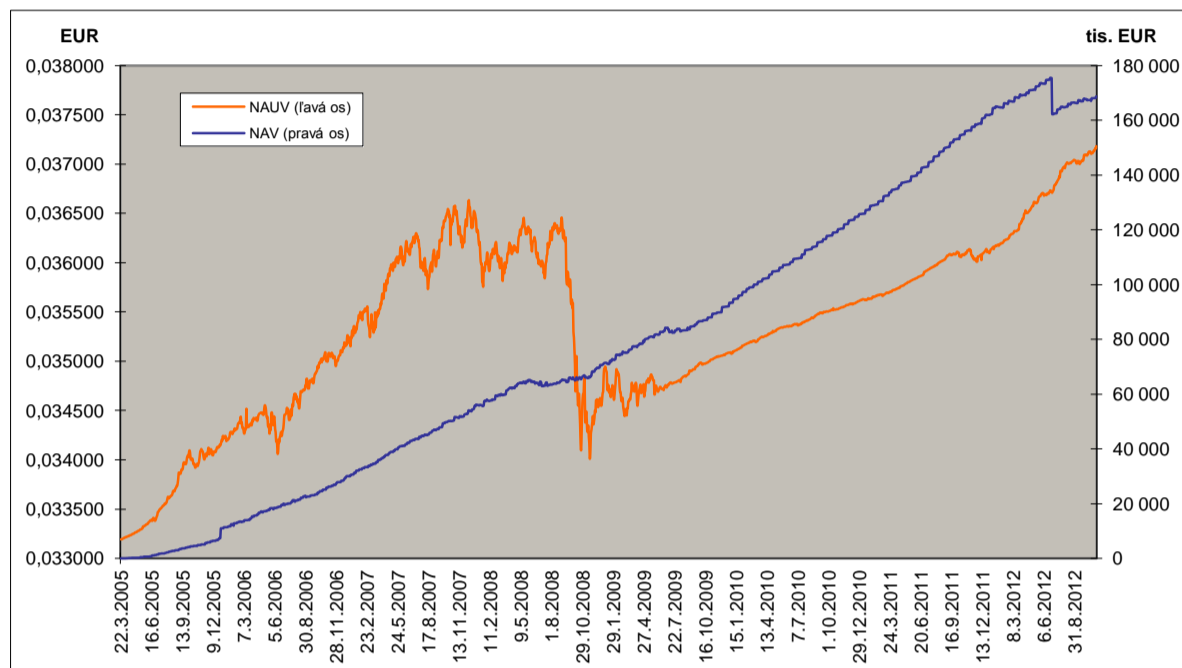
Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	168 705 765,95 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,037184 €
Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%
Modifikovaná durácia portfólia:	1,14

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,23%
od začiatku roka:	2,97%
za posledných 12 mesiacov:	2,96%

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

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

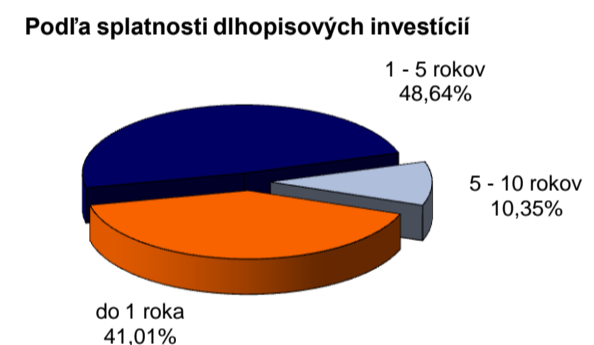
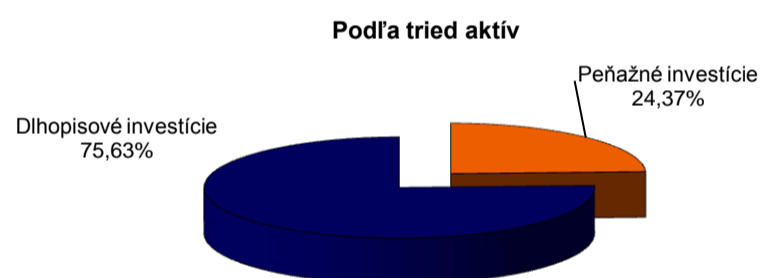


Počas uplynulého mesiaca vývoj na finančných trhoch nezaznamenal výraznejšie pohyby. V úvode mesiaca ceny akcií zaznamenali nárast, ktorý v závere mesiaca opäť vymazali.

Na začiatku mesiaca investorov povzbudili pozitívne správy z amerického trhu práce. Z USA relatívne pozitívne prekvapila aj výsledková sezóna, kde viac ako 70 % spoločností prekonal odhady analytikov o hospodárení. Naopak v uplynulom mesiaci prišli negatívne správy z eurozóny. Sklamáním boli predovšetkým údaje z Nemecka. Horšie výsledky z nemeckého podnikového sektora opäť nastolili otázky, či bude nemecká ekonomika naďalej schopná udržať svoj hospodársky rast. Avizovaný summit lídrov európskej únie nakoniec nepriniesol žiadne prekvapenia. Lídri nakoniec schválili implementáciu európskej bankovej únie. Špekulácie o tom, že Španielsko na summite požiadalo o pomoc sa nakoniec nepotvrdili.

Otázky okolo ďalšieho balíčka v podobe 13,5 miliardy EUR pre Grécko vyvolali na trhoch neistotu, výsledkom čoho bol presun do bezpečných aktív v podobe nemeckých dlhopisov. Ceny nemeckých dlhopisov zostali počas mesiaca takmer bez zmeny. Pokračovanie uťahovania kreditných spreadov na Slovensku podporilo slovenské štátne dlhopisy, ktoré opäť rástli.

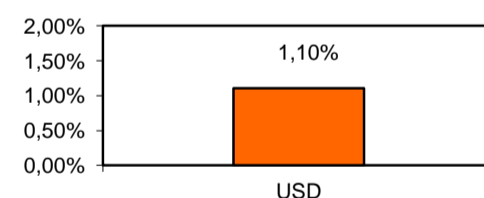
ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



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 jednotlivito pre každú zložku o menej ako povolených 25 percentuálnych bodov.

Majetok vystavený menovému riziku v %



NAJVÝZNAMNÉJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007527	0,416%	14.10.2013	12,33%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	0,978%	16.11.2016	10,73%
CESKA EXPORTINI BANKA AS	XS0370210675	1,087%	13.6.2013	5,88%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120006545	3,500%	4.3.2013	5,22%
DEXIA CREDIT LOCAL	XS0488173864	0,589%	19.2.2013	5,03%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	4,625%	19.1.2017	4,14%
SLVNTB 0 11/08/12	SI0002500344	0,000%	8.11.2012	3,91%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120006503	0,743%	21.1.2015	3,84%
CZECH REPUBLIC	XS0750894577	3,875%	24.5.2022	3,76%
ZELEZNICE SLOVENSKEJ REP	XS0149619099	8,600%	12.6.2014	3,22%

* 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.