

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.01.2013)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

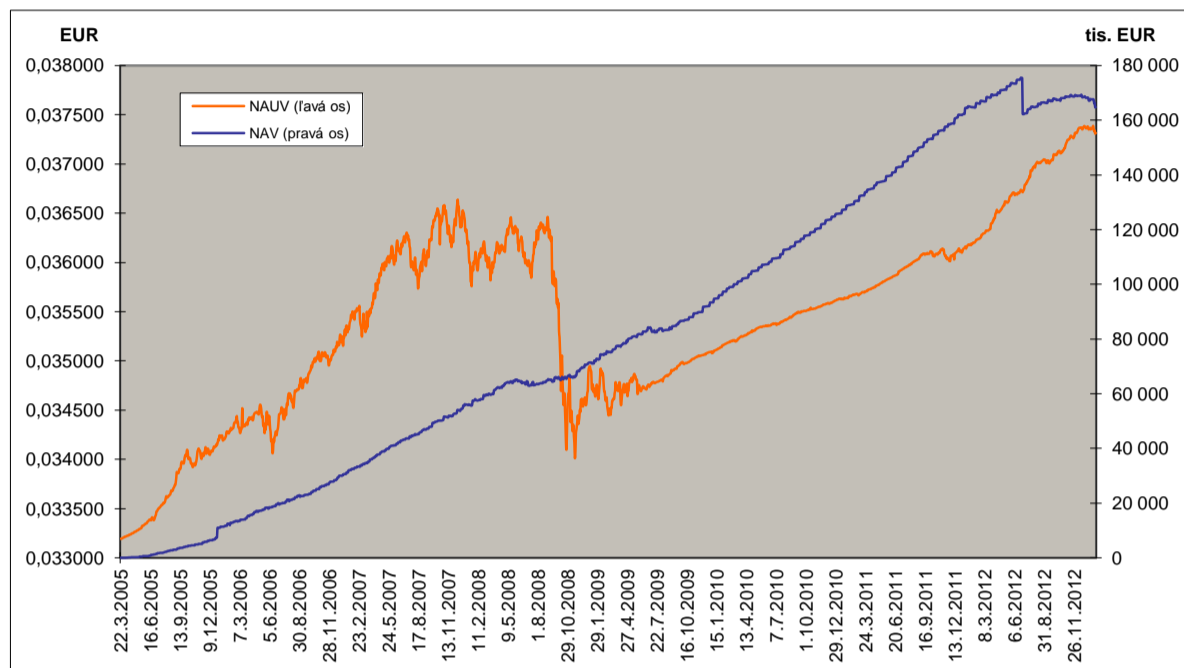
| | |
|---|---------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 22.3.2005 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 164 684 196,06 € |
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,037311 € |
| Depozitár fondu: | Volksbank Slovensko a. s. |
| Odplata za správu dôchodkového fondu:* | 0,30% |
| Modifikovaná durácia portfólia: | 1,23 |

| | |
|----------------------------|--------|
| Výkonnosť za 1 mesiac: | -0,18% |
| od začiatku roka: | -0,18% |
| za posledných 12 mesiacov: | 3,14% |

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

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA



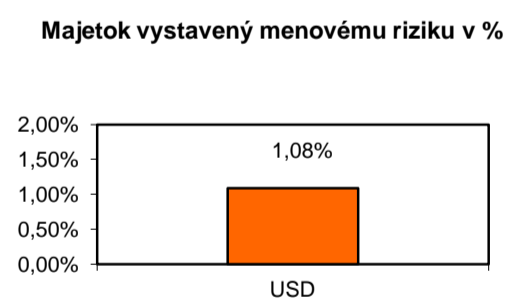
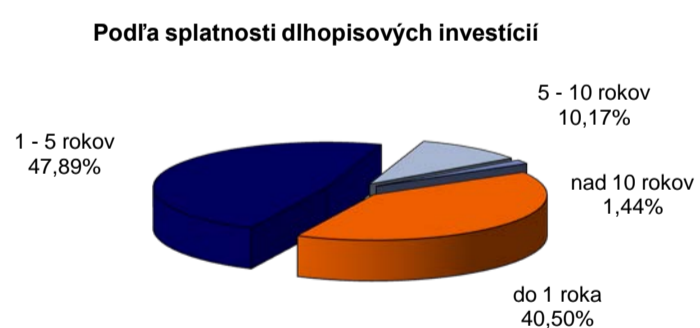
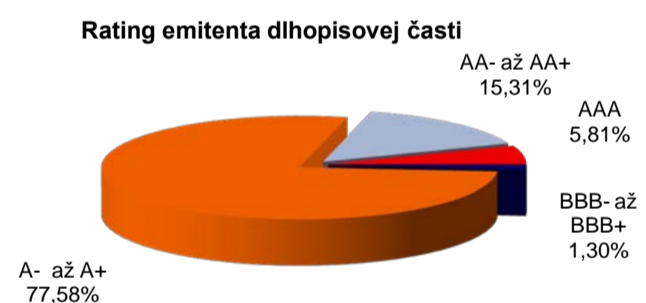
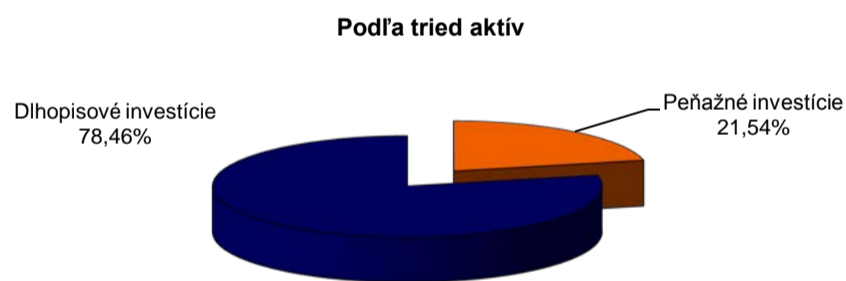
Finančné trhy vyštartovali do nového roka 2013 pomerne optimisticky. Výsledkom bol rast akciových trhov v USA i EÚ na nové päťročné maximá. Dôvodom boli lepšie makroekonomické údaje z USA a z Číny, oddialenie fiškálneho útesu v USA, povzbudivé komentáre zo strany ECB, či návrat periférnych krajín EÚ späť na finančné trhy. Investori akoby pozabudli na problémy zadlženej eurozóny, ktorá sa stále nachádza v recesii a presúvali svoje aktíva z bezpečných prístavov do rizikovejších tried.

Dosiahnutie rozpočtovej dohody v USA na prelome roka síce poskytlo investorom pozitívny impulz, ale kľúčové body dohody, akými sú automatické škrtky, ktoré mali vstúpiť do platnosti v januári 2013, však boli len odložené na koniec februára. Optimizmus zvýšili aj pozitívne makroekonomické údaje z Číny, ktoré naznačili, že čínska ekonomika je z najhoršieho vonku. Naopak zverejnené údaje z Európy len potvrdili zhoršujúci sa vývoj v eurozóne. Problémy, najmä periférnych krajín, dohľadli aj na nemeckú ekonomiku v podobe zníženia hospodárskeho rastu za rok 2012.

Výpredaje dlhopisov bezpečných krajín eurozóny viedli k rastu výnosov a poklesu ich cien. Dlhopisy vydané Slovenskou republikou zastúpené v portfóliu si viedli relatívne dobre a ich ceny poklesli len mierne, na rozdiel od holandských a českých dlhopisov, kde došlo k markantnejšiemu poklesu. Európske banky v priebehu mesiaca splatili 137 miliárd eur, ktoré pred rokom dostali v rámci 3-ročných úverov LTRO od ECB. Pokles likvidity sa prejavil miernym zvýšením sadzieb peňažného trhu, ktoré viac ako rok klesali.

V priebehu mesiaca sme znížili pozíciu dlhopisov vydaných Českou republikou a zvýšili podiel v štátnych dlhopisoch západoeurópskych krajín. Mierny pokles cien dlhopisov viedol k negatívnemu vývoju hodnoty dôchodkovej jednotky. Zároveň došlo k poklesu majetku vo fonde z dôvodu výstupov sporiteľov z druhého piliera, ktorý bol otvorený do konca januára.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE

| Názov / Emitent | ISIN | Kupón | Splatnosť | podiel * |
|--------------------------|--------------|--------|------------|----------|
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | SK4120007527 | 0,416% | 14.10.2013 | 12,65% |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | SK4120008202 | 0,358% | 16.11.2016 | 11,06% |
| CESKA EXPORTINI BANKA AS | XS0370210675 | 0,466% | 13.6.2013 | 6,01% |
| SLOVAK REPUBLIC | SK4120006545 | 3,500% | 4.3.2013 | 5,35% |
| DEXIA CREDIT LOCAL | XS0488173864 | 0,441% | 19.2.2013 | 5,17% |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | SK4120008301 | 4,625% | 19.1.2017 | 4,11% |
| SLOVAK REPUBLIC | SK4120006503 | 0,344% | 21.1.2015 | 3,95% |
| NETHERLANDS GOVERNMENT | NL0010060257 | 2,250% | 15.7.2022 | 3,49% |
| ZELEZNICE SLOVENSKEJ REP | XS0149619099 | 8,600% | 12.6.2014 | 3,31% |
| CZECH REPUBLIC | XS0750894577 | 3,875% | 24.5.2022 | 2,93% |

* 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.