

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.06.2011)

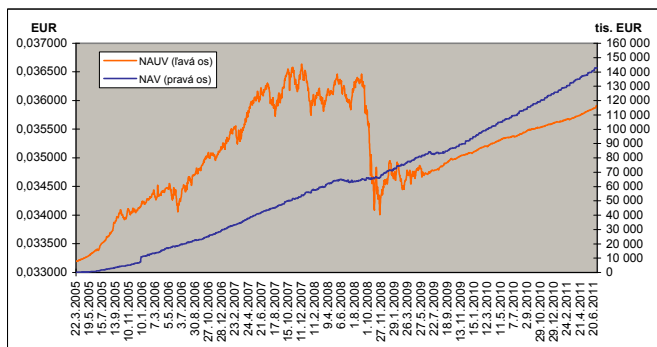
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005	
Čistá hodnota majetku (NAV):	142 883 050,08 €	4 304 494 766,71 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,035908 €	1,0818 Sk

Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odpiatá za správu dôchodkového fondu:	0,025%
Durácia dlhopisovo-peňažnej zložky:	0,19

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA



Hlavné dlhopisové trhy Eurozóny nadviazali aj v júni na rastový trend z minulého mesiaca a výnosy dlhopisov prevažnú časť mesiaca rástli. V závere júna sa však výnosy opäť vyšplhali na úrovne, ktoré sme videli na začiatku mesiaca.

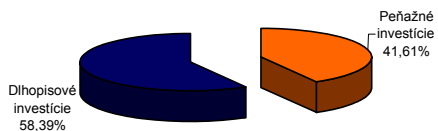
Pozornosť finančných trhov sa opäť zamerala na Grécko, kde sa tamojšia vláda v snahe odvrátiť hroziaci bankrot pokúšala získať dôveru a presadiť ďalšie úsporné opatrenia, ktoré boli podmienkou na uvoľnenie ďalšej časti finančnej pomoci zo strany ECB/EU/MMF. Agentúra S&P znížila Grécku rating na CCC, momentálne najnižšiu známku kreditnej kvality krajín sveta. V dôsledku zvýšenej neistoty na finančných trhoch poklesli výnosy na 10-ročných nemeckých bondoch až na 2,83 %, nové tohtoročné minimum. Od posledného zasadania ECB 9. júna, na ktorom zaznela očakávaná formulka "strong vigilance", indikujúca zvýšenie kľúčových úrokových sadzieb na ďalšom zasadnutí, sa kreditné prírážky periférnych krajín Eurozóny (Grécko, Portugalsko, Írsko) výrazne zvyšovali a dosiahli historické maximá. Obrat nastal až v závere mesiaca, potom čo grécky parlament tesnou väčšinou schválil ďalšie škrtý, výnosy dlhopisov, ako aj kreditné prírážky začali klesať.

Podľa údajov zverejnených Štatistickým úradom SR sa rast priemyselnej produkcie v apríli zrýchlil na 8,3 % medziročne, oproti 6,8 % v marci. Nezamestnanosť sa naďalej drží na vysokých úrovniach 12,8 % v máji, oproti 12,9 % v apríli. Rast spotrebiteľských cien meraný indexom CPI sa v máji vyšplhal na 4,0 % medziročne, oproti 3,8 % v apríli.

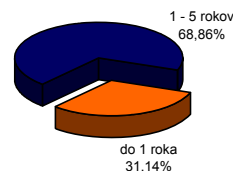
Výkonnosť fondu závisí najmä na vývoji krátkodobých úrokových sadzieb. Úrokové sadzby peňažného trhu v Eurozóně v priebehu minulého mesiaca mierne vyrástli. Depozitá so splatnosťou 3 mesiace a 12 mesiacov sa na konci mesiaca kótovani na úrovni 1,55 % a 2,16 %, oproti 1,43 % a 2,13 % pred mesiacom. Regionálna alokácia portfólia ostáva konzervatívna, s najväčším zastúpením dlhopisových investícií garantovaných Slovenskou republikou, Slovenskom a Českou republikou.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Podľa tried aktív



Podľa splatnosti dlhopisových 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 pomerneho zastúpenia akciovej, dlhopisovej a peňažnej časti referenčnej hodnoty, resp. od pomerneho zastúpenia príslušných zložiek v akciovej, dlhopisovej a peňažnej časti referenčnej hodnoty jednotlivito pre každú zložku o menej ako povolených 25 percentuálnych bodov.

Menové riziko

Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

NAJVÝZNAMNEJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007527	1,621%	14.10.2013	22,72%
ABANKA VIPA DD	XS0452852196	2,494%	18.9.2012	6,84%
CESKA EXPORTNI BANKA AS	XS0417496790	1,474%	17.3.2012	5,67%
SLOVITB 0 07/13/11	SK6120000055	0,000%	13.7.2011	4,20%
NORTHERN ROCK ASSET MANA	XS0290984920	1,564%	13.3.2012	3,94%
DEXIA CREDIT LOCAL	XS0488173864	1,678%	19.2.2013	2,45%
CESKA EXPORTNI BANKA AS	XS0499380128	2,256%	15.4.2015	2,17%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120004565	0,000%	4.5.2012	1,83%
CESKA EXPORTNI BANKA AS	XS0616463294	1,743%	23.4.2013	1,76%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120002965	8,300%	19.9.2011	1,53%

* 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.

Konverzný kurz k 01.01.2009 bol stanovený 1EUR=30,126 SKK.