

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.12.2013)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	20 831 461,20 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,038238 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,67

Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,29%
od začiatku roka:	2,30%
za posledných 12 mesiacov:	2,30%

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

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



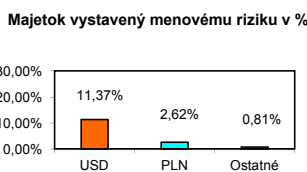
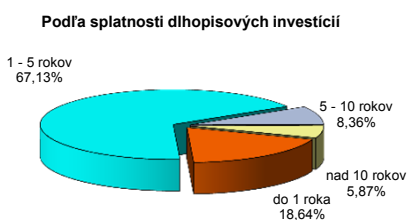
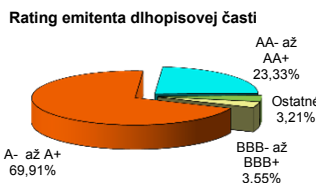
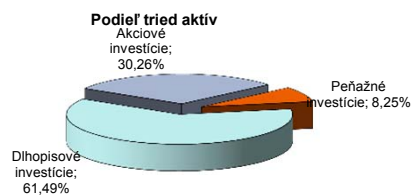
KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Aktívne trhy pokračovali i počas decembra v raste. Naopak ceny dlhopisov prevažne klesali. Rovnako ako v predošlých mesiacoch sa pozornosť investorov opäť upriamovala na zasadnutie americkej centrálnej banky a jej rozhodnutie znížiť objem pravidelných nákupov dlhopisov. Začiatkom mesiaca aktívne trhy zaznamenali výraznejšiu korekciu. Zverejnené pozitívne správy najmä z vývoja americkej nezamestnanosti zvýšili neistotu ohľadne ďalších krokov amerického FED-u. Podľa posledných údajov nezamestnanosť v USA počas novembra opäť klesla na 7 % úroveň, ktorá bola ešte v máji hranicou pri ktorej sa šéf FED-u zaviazal, že začne s kvantitatívnym uťahovaním. Bernanke nakoniec svoj sľub splnil, keď na svojom pravidelnom zasadnutí americký FED pristúpil k zníženiu objemu pravidelných nákupov dlhopisov o 10 mld. mesačne (5 mld. štátne dlhopisy, 5 mld. hypotekárne záložné listy). Investori na rozhodnutie reagovali nákupom rizikových aktív. Aktívne trhy tak vymazali všetky straty zo začiatku mesiaca a v USA dokonca vzrástli na nové historické maximá. Dlhopisové trhy reagovali nárastom výnosov (poklesom cien).

Európska centrálna banka (ECB) na svojom zasadnutí rozhodla, že ponechá úrokové sadzby v Eurozóne na nezmenenej úrovni. Vo svojom vyjadrení však ECB uviedla, že zďaleka nevyčerpala všetky svoje nástroje a v prípade negatívneho vývoja makroekonomických ukazovateľov v Eurozóne je pripravená opäť zasiahnuť.

V priebehu mesiaca sme pokračovali vo zvyšovaní akciových investícií v strednej Európe. Na dlhopisovej časti portfólia nedošlo k významným zmenám. Mierny pokles hodnoty dôchodkovej jednotky fondu bol spôsobený najmä s poklesom cien dlhopisov.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ INVESTÍCIE

NAJVÝZNAMNEJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE

Meno akcie	ISIN	Sídlo emitenta	podiel *	Názov / Emitent	ISIN	Splatnosť	podiel *
SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	USA	9,54%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	19.1.2017	9,39%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	5,75%	EFSF	EU000A1G0AG3	12.3.2014	5,82%
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	Francúzsko	4,97%	REPUBLIC OF POLAND	XS0242491230	1.2.2016	5,26%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	Luxembursko	3,23%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009234	28.11.2018	4,59%
Ishares S&P 500 Index Fund	US46428272000	USA	1,55%	CZECH REPUBLIC	XS0750894577	24.5.2022	4,20%
VIG AG	AT0000908504	Rakúsko	1,50%	SLOVAK REPUBLIC	SK4120006503	21.1.2015	3,98%
PKO BANK POLSKI	PLPK00000016	Poľsko	1,17%	SLOVAK REPUBLIC	SK4120007071	24.2.2016	3,65%
POWCZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE SA	PLPZU0000011	Poľsko	0,64%	REPUBLIC OF POLAND	XS0841073793	9.7.2024	3,61%
ČEZ	CZ0005112300	Česká republika	0,45%	CZECH REPUBLIC	XS0427020309	5.11.2014	3,00%
KERNEL HOLDING SA	LU0327357389	Luxembursko	0,35%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	16.11.2016	2,38%

* 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, štátom dôchodkového fondu, investičnou stratégiou v informačnom prospekte a rizikovým profilom tohto fondu.