Harmónia - Zmiešaný dôchodkový fond

ING dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.11.2012)

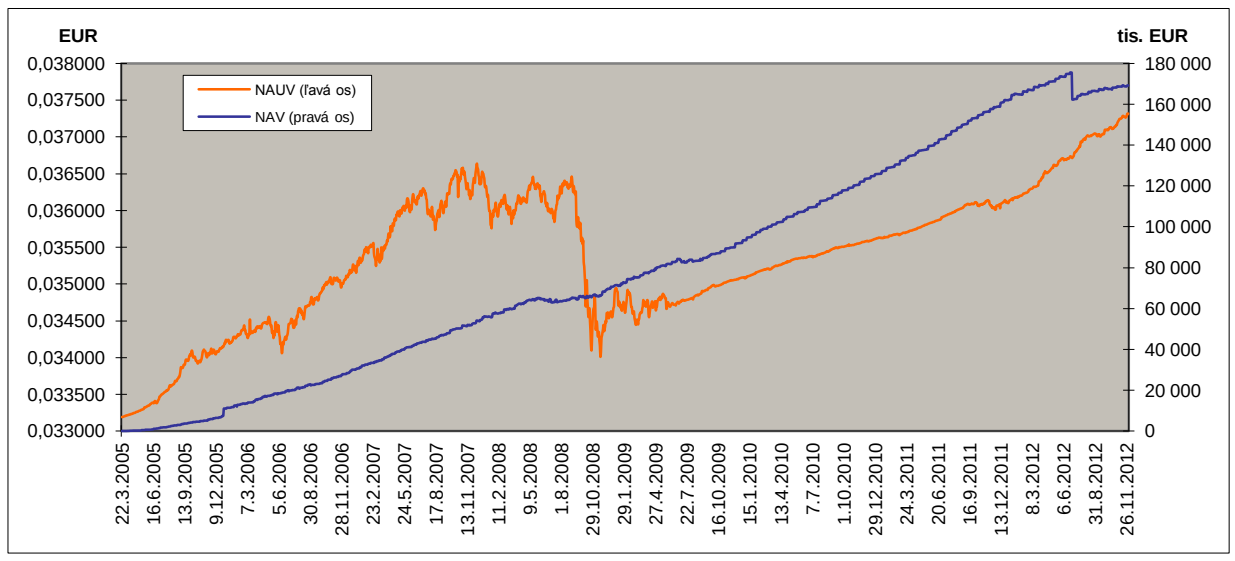
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	169 111 462,40 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,037314 €
Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%
Modifikovaná durácia portfólia:	1,28

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

Výkonnosť za 1 mesiac:		0,35%
od začiatku roka:		3,33%
za posledných 12 mesiacov:		3,62%

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

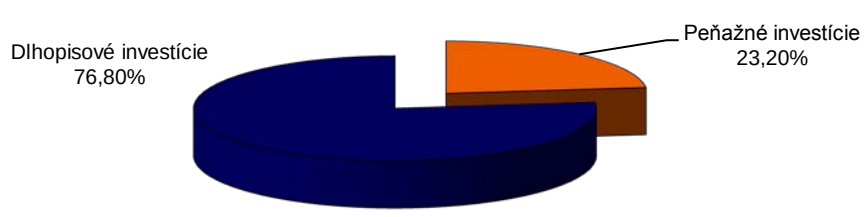
Mesiac november i napriek niekoľkým dôležitým udalostiam nedal finančným trhom jasný smer. Vývoj na finančných trhoch bol v úvode mesiaca ovplyvnený výsledkami volieb v USA a s nimi spojenými obavami zo spadnutia z tzv. fiškálneho útesu. V prípade, ak sa politikom nepodarí včas dospieť k dohode, hrozí, že v budúcom roku dôjde k automatickému zvýšeniu daní a k úsporným opatreniam, čo by USA s vysokou pravdepodobnosťou stiahlo späť do recesie. V Európe sa pozornosť investorov znova sústredila na Grécko v súvislosti so schvaľovaním ďalšej tranže finančnej pomoci. EÚ, ECB a MMF sa na konci mesiaca dohodli na zmiernení podmienok splácania gréckeho dlhu, čo prispelo k zlepšeniu nálady investorov.

Ďalšou správou, ktorú trhy prijali pozitívne bolo udržanie ratingu Španielska v tzv. investičnom pásme. Na druhej strane, horšie makroekonomické dáta prichádzajúce z Nemecka i ostatných európskych krajín len potvrdili pretrvávajúcu recesiu v eurozóne, kde rastúca miera nezamestnanosti (11,6 %) a zhoršujúci sentiment nedávajú príliš dôvodov k optimizmu. Výsledkom bola korekcia v prípade akciových trhov v prvej polovici mesiaca s následným vymazaním strát a pokračovanie poklesu úrokových mier i rizikových prirážok naprieč všetkými krajinami eurozóny. Najvýraznejší pokles výnosov (rast cien) zaznamenali štátne dlhopisy periférnych krajín. V prípade krajín jadra eurozóny bol pokles výnosov miernejší.

Počas mesiaca sme mierne predĺžili duráciu portfólia nákupom poľských štátnych dlhopisov a dlhopisov EFSF. Znižovanie kreditných prirážok a následný pokles výnosov slovenských a českých štátnych dlhopisov hlavnou mierou prispeli k zhodnoteniu dôchodkovej jednotky.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Podľa tried aktív

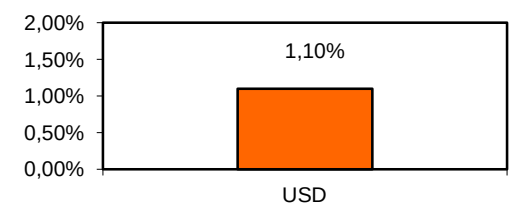


Podľa splatnosti dlhopisových investícií

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku v dôchodkovom fonde so zložením referenčnej hodnoty

Pomerné 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 jednotlivo pre každú zložku o menej ako povolených 25 percentuálnych bodov.

Majetok vystavený menovému riziku v %



NAJVÝZNAMNEJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007527	0,416%	14.10.2013	12,32%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	0,358%	16.11.2016	10,73%
CESKA EXPORTNI BANKA AS	XS0370210675	1,087%	13.6.2013	5,87%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120006545	3,500%	4.3.2013	5,20%
DEXIA CREDIT LOCAL	XS0488173864	0,441%	19.2.2013	5,02%
CZECH REPUBLIC	XS0750894577	3,875%	24.5.2022	4,86%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	4,625%	19.1.2017	4,18%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120006503	0,743%	21.1.2015	3,84%
ZELEZNICE SLOVENSKEJ REP	XS0149619099	8,600%	12.6.2014	3,22%
CESKA EXPORTNI BANKA AS	XS0302244420	0,190%	23.5.2014	2,34%

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