

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.08.2013)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

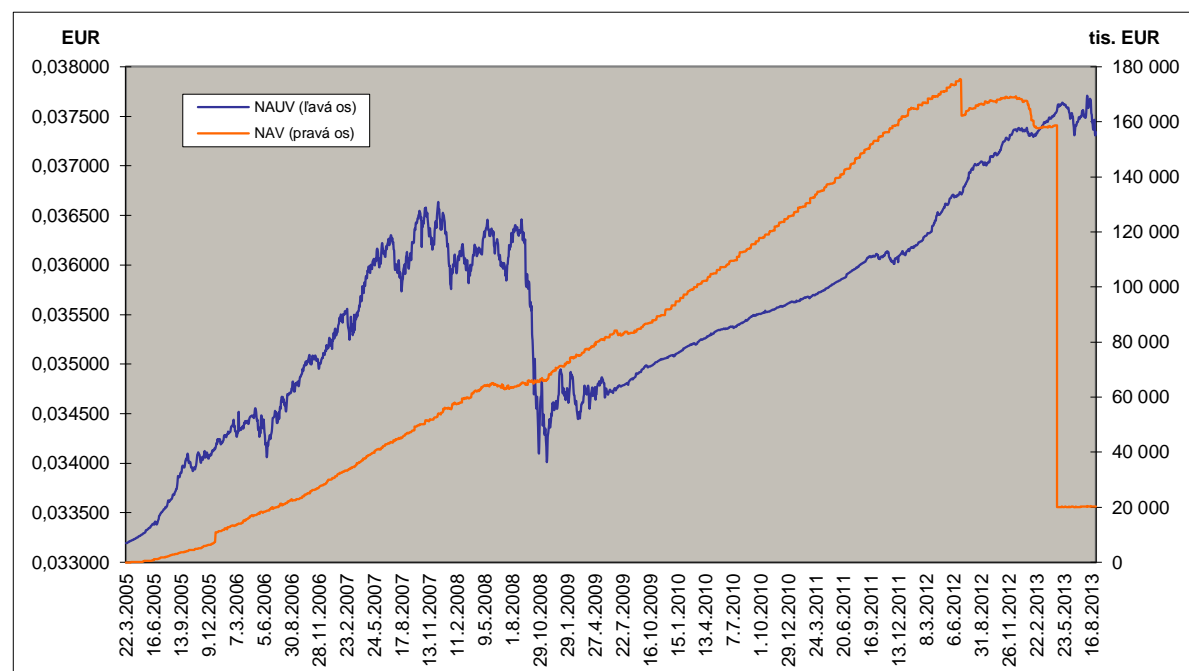
Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	20 242 912,07 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,037341 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu*:	0,30%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,88

Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,52%
od začiatku roka:	-0,10%
za posledných 12 mesiacov:	0,80%

* 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 sa vývoj na finančných trhoch niesol v znamení pokračujúceho mierneho oživenia a očakávaného rozhodnutia amerického FED-u o možnom znížení tempa kvantitatívneho uvoľňovania.

Výnosy 10 ročných nemeckých dlhopisov zaznamenali nárast o 30 bázických bodov. Dôvodom boli najmä pozitívne makroekonomické údaje z Eurozóny. Rast hrubého domáceho produktu počas druhého štvrtroka a zlepšenie takzvaných soft indikátorov (index nákupných manažérov) naznačili, že Eurozóna sa konečne dostala z recesie. To podporilo ďalší rast výnosov dlhopisov (a pokles ich cien), ktorý bol spojený tiež s obavami zo zníženia pravidelných odkupov dlhopisov zo strany amerického FED-u.

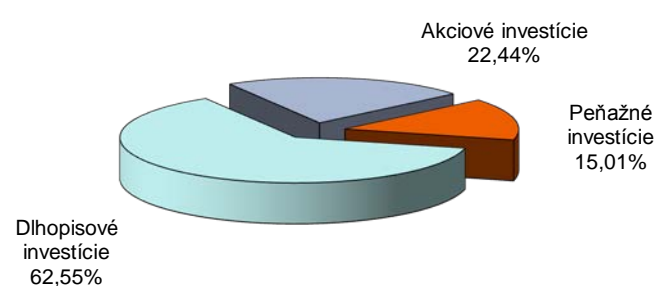
Slovenské štátne dlhopisy čiastočne nasledovali vývoj dlhopisov ostatných krajín v Eurozóně, kde ceny klesali naprieč všetkými splatnosťami. V prípade slovenských štátnych dlhopisov bol rast výnosov menší, pretože bol čiastočne kompenzovaný poklesom rizikových prirážok.

Aktívne trhy si vybrali počas mesiaca oddychový čas, keď vymazali časť svojich ziskov z predošlých mesiacov. Obavy investorov pramenili najmä z neistoty okolo rozhodnutia amerického FED-u o znížení nákupov štátnych dlhopisov už v septembri, čo by mohlo viesť k pokračovaniu rastu ich výnosov. V závere mesiaca ceny hlavných akciových indexov korigovali. Stalo sa tak po vyjadrení amerického ministra zahraničia o možnom zásahu USA v Sýrii ako reakcie na použitie chemických zbraní.

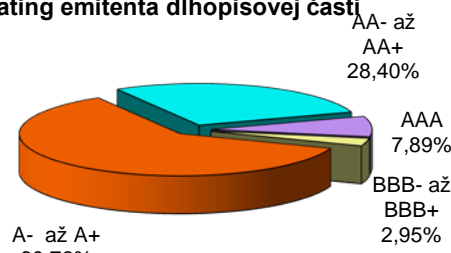
Pokles na akciových trhoch sme využili pre navýšenie akciových investícií vo fonde. Pokles na akciových trhoch spolu s rastom úrokových sadzieb a výnosov dlhopisov boli hlavnými dôvodmi poklesu hodnoty dôchodkovej jednotky počas mesiaca august.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

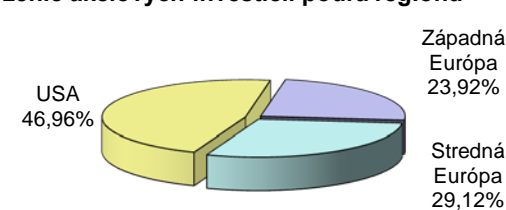
Podiel tried aktív



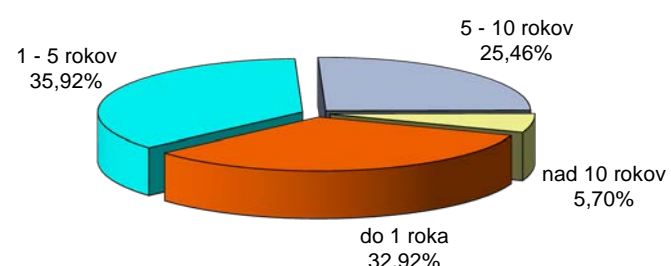
Rating emitenta dlhopisovej časti



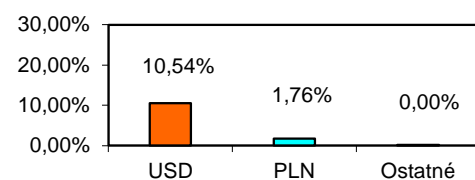
Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



Podľa splatnosti dlhopisových investícií



Majetok vystavený menovému riziku v %



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	9,07%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120007527	14.10.2013	9,89%
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	Francúzsko	4,05%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	19.1.2017	6,22%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	Luxembursko	2,90%	EFSF	EU000A1G0AG3	12.3.2014	5,98%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	2,47%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009234	28.11.2018	4,69%
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	USA	1,47%	CZECH REPUBLIC	XS0750894577	24.5.2022	4,26%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	Poľsko	1,14%	SLOVAK REPUBLIC	SK4120006503	21.1.2015	4,08%
POWCZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE SA	PLPZU0000011	Poľsko	0,62%	REPUBLIC OF POLAND	XS0841073793	9.7.2024	3,56%
VIG AG	AT0000908504	Rakúsko	0,52%	CZECH REPUBLIC	XS0427020309	5.11.2014	3,20%
ERSTE GROUP BANK_ EUR	AT0000652011	Rakúsko	0,20%	NETHERLANDS GOVERNMENT	NL0010060257	15.7.2022	3,01%
				SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	16.11.2016	2,44%

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