

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.4.2014)

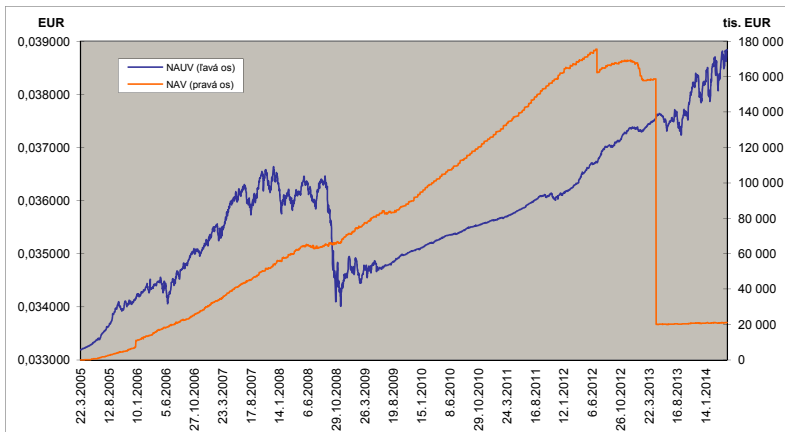
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	21 120 762,49 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,038835 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,80

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,45%
od začiatku roka:	1,56%
za posledných 12 mesiacov:	3,35%

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

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

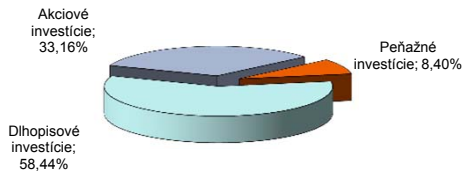
Apríl nepriniesol upokojenie situácie na Ukrajine a finančné trhy tak zotrvali v neistote. Obavy prameňa hlavne z možnosti zavedenia prísnejších sankcií voči Rusku a ich negatívny dopad na európske ekonomiky. Tak ako aj predchádzajúci mesiac makroekonomické údaje krajín eurozóny i USA prinášali povzbudivé údaje, hoci spomaľujúci rast cien v Európe upriamil pozornosť Európskej centrálnej banky (ECB) i na riziko deflácie. Napriek tomu ECB nepristúpila k zmene nastavenej menovej politiky, zároveň však upozornila, že v prípade zhoršenia výhľadu pre infláciu je pripravená reagovať.

Ani apríl nepriniesol zníženie vrťkavosti trhov. Výnosy z eurodlhopisov pod vplyvom obáv z diania na Ukrajine poklesli naprieč celou eurozónou. Výnos z 10 ročného nemeckého štátneho dlhopisu sa tak ocitol na 1,4658% p.a., najnižšej úrovni od začiatku roka. Hlavné akciové indexy v USA i v Európe predsa len mierne vzrástli, keď index S&P pridal 0,5% a index Eurostoxx 50 vzrástol o 0,8%.

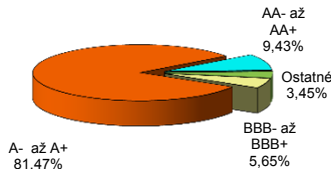
V priebehu mesiaca sme mierne navýšili pozíciu do akcií rozvíjajúcich sa trhov. V dlhopisovej časti portfólia sme ponechali podväznú pozíciu. Nárast hodnoty dôchodkovej jednotky bol spôsobený zmiešaným vývojom, no celkovým rastom akciových i dlhopisových investícií.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

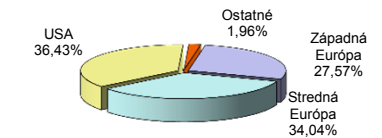
Podiel tried aktív



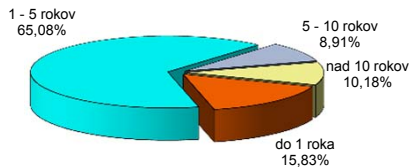
Rating emitenta dlhopisovej časti



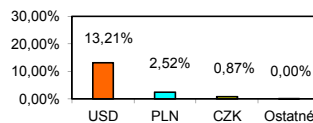
Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



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	9,55%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	19.1.2017	9,03%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	5,85%	REPUBLIC OF POLAND	XS0242491230	1.2.2016	5,03%
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	Francúzsko	5,46%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009234	28.11.2018	4,64%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	Luxembursko	3,29%	CZECH REPUBLIC	XS0750894577	24.5.2022	4,31%
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	USA	2,53%	SLOVAK REPUBLIC	SK4120006503	21.1.2015	3,92%
VIG AG	AT0000908504	Rakúsko	1,57%	REPUBLIC OF POLAND	XS0841073793	9.7.2024	3,72%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	Poľsko	1,20%	SLOVAK REPUBLIC	SK4120007071	24.2.2016	3,52%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	USA	0,65%	CZECH REPUBLIC	XS0427020309	5.11.2014	2,96%
POWCZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE SA	PLPZU00000011	Poľsko	0,59%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	16.11.2016	2,36%
ERSTE GROUP BANK_EUR	AT0000652011	Rakúsko	0,57%	BELGIUM KINGDOM	BE0000330390	2.5.2018	2,28%

* 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.