

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.9.2014)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

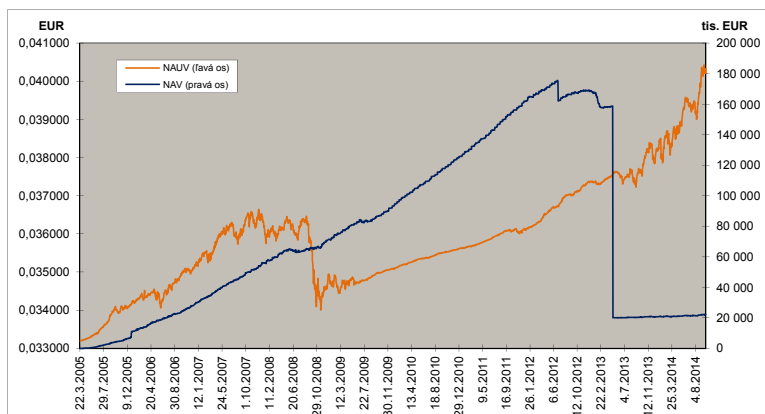
Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	22 140 585,33 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,040329 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odpлата za správu dôchodkového fondu:*	0,30%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,20

Výkonnosť za 1 mesiac:	1,22%
od začiatku roka:	5,47%
za posledných 12 mesiacov:	7,26%

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

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

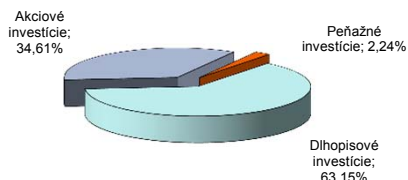


Po tradičnej letnej pauze sa v septembri dynamika pohybu svetových kapitálových trhov opäť zrychlila. Hneď v úvode mesiaca Európska centrálna banka znížila kľúčovú refinančnú sadzbu o 0,1% p.a. na symbolickú mieru 0,05% p.a. v snahe pomôcť spomaľujúcim ekonomikám Európskej únie a v snahe čeliť hrozbe deflácie. Indikátory ekonomických ukazovateľov eurozóny však pokračovali v nezmenenom trende nasvedčujúcom spomaľovaniu ekonomického oživenia. Naopak ekonomika USA publikovala takmer samé pozitívne ukazovatele. Geopolitické dianie neprineslo výraznejšie zmeny, konflikty na Ukrajine, Blízkom Východe a dlhová kríza v Argentíne pretrvávali. Takéto dianie spôsobilo výrazné posilnenie amerického dolára, keď oproti euru zvýšil svoj výmenný kurz o 3,8%. Výnosy slovenských 10 ročných dlhopisov počas mesiaca poklesli opäť o 25 bázických bodov na 1,40%. No výnosy 10 ročných nemeckých vládnych dlhopisov naopak mierne vzrástli o 5 bázických bodov na 0,94%. Akciové trhy Európy merané indexom Eurostoxx 50 vzrástli o 1,67%, kým akcie USA merané indexom S&P klesli o 1,54%.

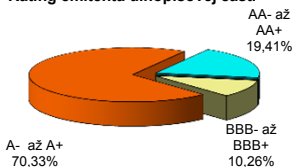
V priebehu mesiaca sme zvýšili podiel akciových investícií so zameraním na Emerging markets a znížili podiel akciových investícií na západnú Európu. V dlhopisovej časti portfólia sme investovali do štátnych dlhopisov s dlhšou dobou splatnosti. Hodnota dôchodkovej jednotky v priebehu mesiaca vzrástla najmä vďaka rastu cien európskych akcií a výmenného kurzu EUR /USD, narástli tiež ceny dlhopisov v portfóliu.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

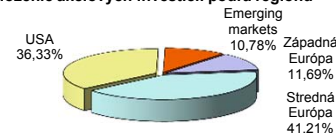
Podiel tried aktiv



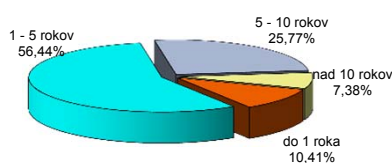
Rating emitenta dlhopisovej časti



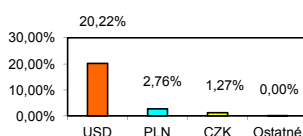
Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



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	8,37%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	19.1.2017	8,72%
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	Francúzsko	5,43%	REPUBLIC OF POLAND	XS0242491230	1.2.2016	4,82%
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	USA	4,20%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009234	28.11.2018	4,58%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	US4642872349	USA	3,73%	CZECH REPUBLIC	XS0750894577	24.5.2022	4,20%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	Luxembursko	3,12%	SLOVAK REPUBLIC	SK4120006503	21.1.2015	3,75%
ELECTRICA SA GDR	US83367Y2072	Rumunsko	2,73%	REPUBLIC OF POLAND	XS0841073793	9.7.2024	3,69%
PKO BANK POLSKI	PLPKO0000016	Poľsko	1,45%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009044	28.2.2023	3,42%
VIG AG	AT0000908504	Rakúsko	1,39%	SLOVAK REPUBLIC	SK4120007071	24.2.2016	3,38%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	Írsko	0,92%	REPUBLIC OF LATVIA	XS1063399536	30.4.2024	2,91%
ERSTE GROUP BANK_EUR	AT0000652011	Rakúsko	0,78%	CZECH REPUBLIC	XS0427020309	5.11.2014	2,83%

* 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.