

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.9.2014)

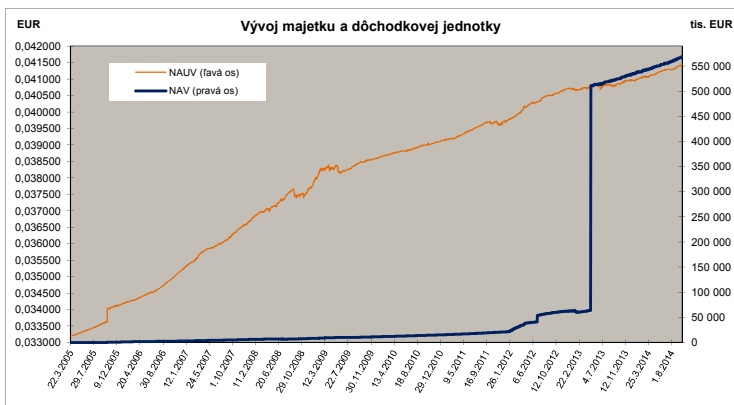
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	568 642 729,58 €
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,041420 €
Depozitár fondu:	Všeobecná úverová banka, a.s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:*	0,30%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,25

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,18%
od začiatku roka:	1,17%
za posledných 12 mesiacov:	1,37%

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

VÝVOJ MAJETKU A DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY

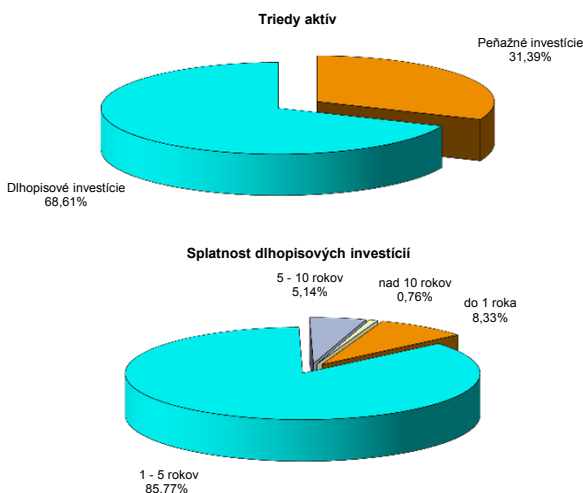


KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

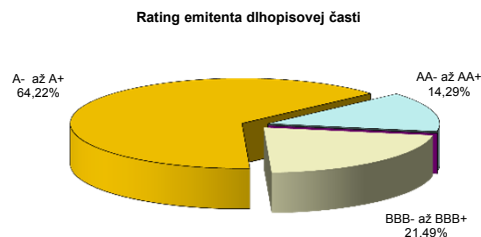
Po tradičnej letnej pauze sa v septembri dynamika pohybu svetových kapitálových trhov opäť zrýchlila. Hneď v úvode mesiaca Európska centrálna banka znížila kľúčovú refinančnú sadzbu o 0,1% p.a. na symbolickú mieru 0,05% p.a. v snahe pomôcť spomätujúcim ekonomikám Európskej únie (EÚ) a v snahe čeliť hrozbe deflácie. Indikátory ekonomických ukazovateľov eurozóny však pokračovali v nezmenenom trende nasvedčujúcom spomaľovaniu ekonomického oživenia. Naopak ekonomika USA publikovala takmer samé pozitívne ukazovatele. Geopolitické dianie neprinieslo 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 opäť zvýšili podiel štátnych dlhopisov so stredne dlhou splatnosťou, čím mierne vzrástla dĺžka fondu. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov ako aj ostatných štátnych dlhopisov v rámci Európskej menovej únie (EMU) sa naďalej pohybovali v blízkosti historických miním. Kladná výkonnosť fondu pramenila najmä zo znižovania rizikových prírážok.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



Menové riziko
■ Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku



NAJVÝZNAMNEJŠIE PEŇAŽNÉ A DLHOPISOVÉ INVESTÍCIE

Názov / Emítent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008202	0,421%	16.11.2016	10,04%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120008301	4,625%	19.1.2017	8,97%
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SK4120009234	1,500%	28.11.2018	5,59%
REPUBLIC OF LITHUANIA	XS0327304001	4,850%	7.2.2018	4,17%
BELGIUM KINGDOM	BE0000307166	3,250%	28.9.2016	2,81%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120007071	3,500%	24.2.2016	2,70%
CESKA EXPORTNI BANKA AS	XS0940439994	0,736%	6.6.2016	2,67%
SLOVAK REPUBLIC	SK4120006503	0,303%	21.1.2015	2,13%
EFSS	EU000A1G0AU4	1,625%	15.9.2017	2,04%
GE CAPITAL EURO FUNDING	XS1078030928	0,482%	19.6.2018	1,46%
CESKA EXPORTNI BANKA AS	XS0499380128	1,058%	15.4.2015	1,46%
UNICREDIT SPA	XS1055725730	1,153%	10.4.2017	1,39%
CESKÉ DRAHY	XS0641963839	4,500%	24.6.2016	1,34%
BRADFORD & BINGLEY BS	XS0252901607	4,250%	4.5.2016	1,33%
SLOVENSKA SPORITELNA AS	SK4120009796	0,625%	12.2.2016	1,32%

* 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.