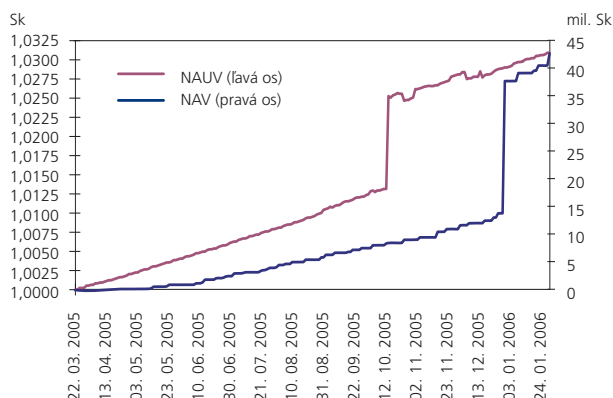


## MESAČNÁ SPRÁVA (K 31. 1. 2006)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	42 509 039 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0308 Sk

### VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

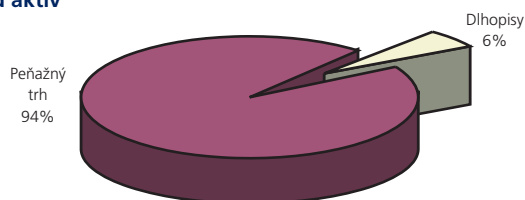


### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

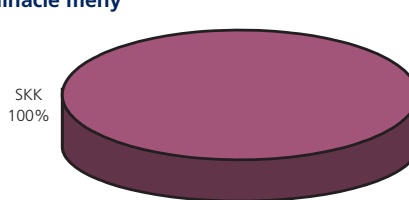
Január bol nielen prvým mesiacom nového roka 2006, ale aj prvým mesiacom, v ktorom sa prejavila akvizícia spoločnosti Sympatia-Pohoda d.s.s., a.s. spoločnosťou ING DSS, a.s. V prípade Konzervatívneho fondu došlo takmer ku stonásobeniu objemu čistej hodnoty majetku. Na druhej strane však poklesol podiel dlhopisov na takmer polovicu (z 10,6% na 5,6% ku koncu mesiaca), keďže portfólio preberaného fondu obsahovalo iba jediný dlhopisový titul (dlhopis B.O.F. 07). Aj ku koncu januára 2006 možno konštatovať, že celé portfólio Konzervatívneho fondu bolo tvorené výhradne investíciami v slovenských korunách, a to v podobe bežného účtu, termínovaných vkladov v bankách a štátnych ako aj korporátnych dlhopisov.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

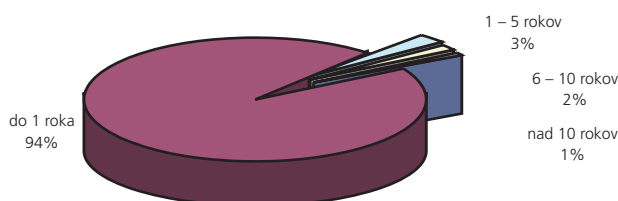
#### Podľa tried aktív



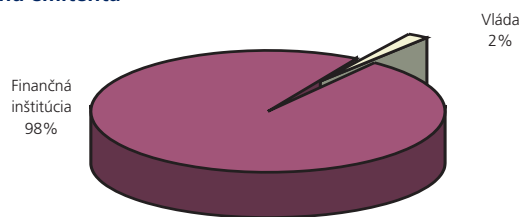
#### Podľa denominácie meny



#### Podľa splatnosti aktív



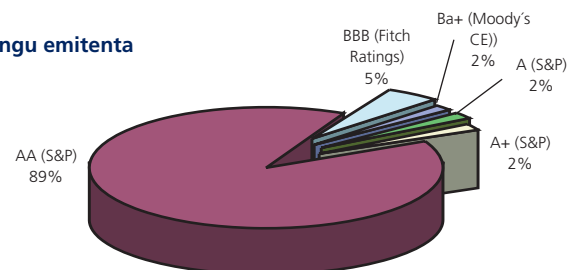
#### Podľa druhu emitenta



### NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	RATING	PODIEL*
B.O.F. 07	4,0%	máj. 2010	Ba+ (Moody's CE)	1,6%
Merrill Lynch	6M BRIBOR+0,08%	nov. 2011	A+ (S&P)	1,2%
Štátny dlhopis SR 204	5,30%	máj 2019	A (S&P)	0,8%
Goldman Sachs	3M BRIBOR	júl 2010	A+ (S&P)	0,7%
Štátny dlhopis SR 199	4,75%	júl 2013	A (S&P)	0,5%

#### Podľa ratingu emitenta



\* podiel na celkových aktívach fondu

Činnosť ING dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. je pod dohľadom Úradu pre finančný trh. 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.