

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.5.2009)

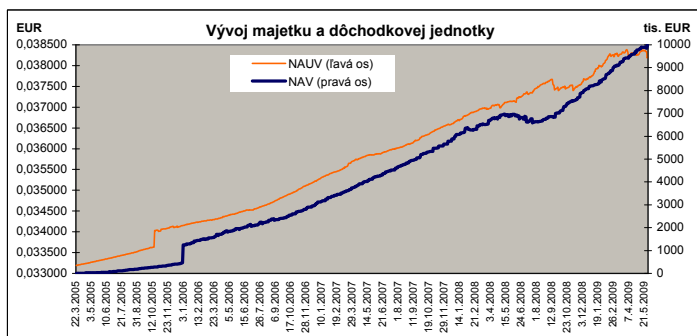
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005	
Čistá hodnota majetku (NAV):	9 977 339,67 €	300 577 334,90 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,038203 €	1,1509 Sk

Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,065%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	0,65

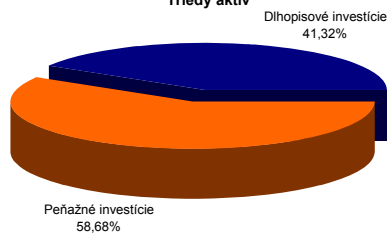
KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Vývoj na finančných trhoch sa počas uplynulého mesiaca niesol najmä v znamení rastu výnosov dlhopisov. Mierny nárast si pripísali aj akciové trhy. Počas mája investori reagovali na pozitívne správy o vývoji americkej spotrebiteľskej dôvery a zverejnené výsledky stresových scenárov amerických bánk, ktoré neukázali žiadne prekvapenia. Spotrebiteľská dôvera v USA počas mája vzrástla na 54,9 bodov z predchádzajúcich 39,2, čo bolo viac ako sa pôvodne očakávalo. Investorov podporili aj zverejnené správy z Európy a to najmä správy z podnikového sektora, keď zníženie úrokových sadzieb a podporné balíčky podporili náladu v podnikovom sektore. Index IFO podnikateľskej klímy zaznamenal nárast druhý mesiac po sebe. Od výraznejších nákupov investorov odradili správy o náraste nezamestnanosti v USA (na 9,9 %) a v Eurozóne (9,2 %). Výrazný nárast zaznamenali výnosy dlhopisov, ako výsledok pozitívnych očakávaní na budúci vývoj ekonomiky USA a Eurozóny. Nemecké výnosy do splatnosti s maturitou do 5 rokov vzrástli z 2,35 % na 2,70 % a výnosy s maturitou do 10 rokov počas mesiaca taktiež vzrástli z 3,178 % na 3,608 %.



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

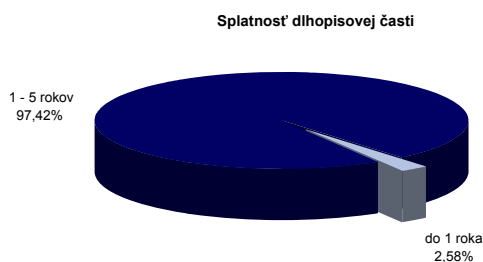
Triedy aktív



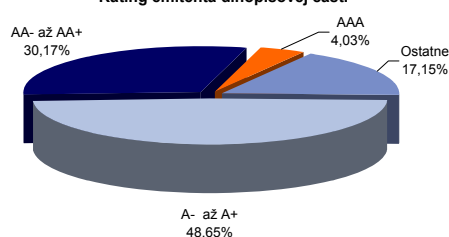
Menové riziko

■ Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

Splatnosť dlhopisovej časti



Rating emitenta dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
DEXIA CREDIT LOCAL 2	XS0417403960	2,000%	03.12.2010	7,04%
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA	XS0410581614	2,625%	28.01.2011	5,11%
CESKA EXPORTNI BANKA	XS0343076526	3,860%	31.01.2011	4,12%
SWEDBANK AB	XS0419081491	2,375%	24.03.2011	4,06%
MF SR	SK4120005885	0,000%	01.04.2011	3,18%
REPUBLIC OF SLOVENIA	SI0002102919	4,250%	05.02.2012	3,14%
MF SR	SK4120002601	8,500%	17.08.2010	3,05%
MF SR	SK4120004227	4,900%	11.02.2014	2,42%
Slovenska sporitelna	SK4120005554	1,919%	05.09.2012	1,34%
NIBC BANK NV	XS0413550343	3,125%	17.02.2012	1,03%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0417871554	2,500%	15.04.2012	1,02%
SHELL FINANCE	XS0428146442	3,000%	14.05.2013	1,00%
VUB	SK4120005539	1,629%	16.10.2012	0,94%
MF SR	SK4120003997	4,750%	02.07.2013	0,71%
OTP BANKA	SK4120004607	4,100%	31.05.2009	0,64%

*podiel na celkových aktívach 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.

Konverzný kurz k 01.01.2009 bol stanovený 1EUR=30,126 SKK.