

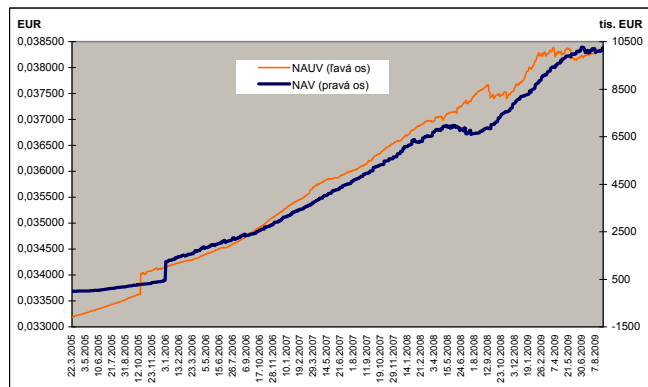
MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.8.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	10 141 397,44 € 305 519 739,28 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,038378 € 1,1562 Sk

Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,025%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	0,50

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

V priebehu augusta ceny dlhopisov denominovaných v eur pokračovali v raste. Pod nárast cien sa podpísali najmä obavy z ďalšieho vývoja ekonomiky eurozóny ako aj politika Európskej Centrálnej Banky, držať úrokové sadzby v eurozóne na historicky najnižšej úrovni.

V priebehu mesiaca boli v eurozóne zverejnené mierne pozitívne makroekonomické údaje. Inflácia v eurozóne počas mesiaca na medziročnej báze poklesla o 0,7 %, čím sa potvrdila absencia inflačných tlakov. Najväčšia európska ekonomika zaznamenala v druhom kvartáli medziročný pokles, keď nemecký HDP klesol o 5,9 %, pričom odhady hovorili o poklese o 6,3 %. Dôvera nemeckých investorov reprezentovaných indexom ZEW počas augusta vzrástla z júlových 39,5 na 56,1 bodov, čo je najvyššia úroveň od apríla 2006.

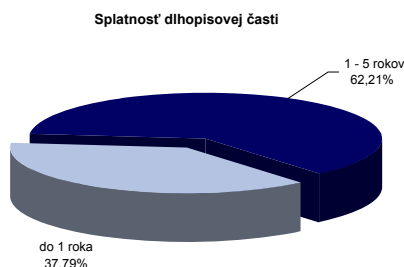
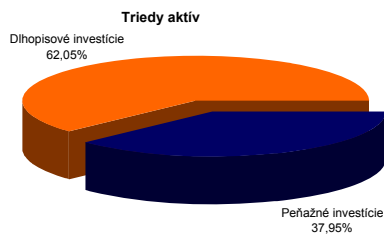
Počas uplynulého mesiaca podľa očakávaní Európska Centrálna Banka, na svojom pravidelnom zasadnutí ponechala v eurozóne úrokové sadzby na historicky najnižšej úrovni 1 %. Prezident ECB J. C. Trichet opäť potvrdil neochotu zvyšovať úrokové sadzby v eurozóne s cieľom podporiť ekonomický rast.

Na peňažnom trhu naďalej pretrváva prebytok finančných prostriedkov. Výsledkom je pokraj. Na výkonnosť fondu vplyval najmä vývoj krátkodobých úrokových sadzieb v eurozóne. Portfólio fondu nie je vystavené menovému riziku.

Porovnanie s referenčnou hodnotou

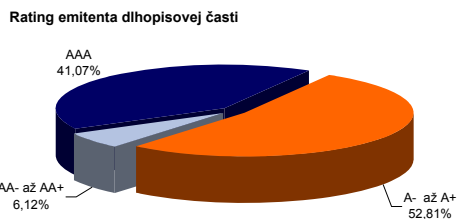
Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu s referenčnou hodnotou fondu sa vykoná v prvý pracovný deň po skončení sledovaného obdobia, pričom prvé porovnanie bude zverejnené v januári 2010. Spoločnosť je povinná porovnávať výkonnosť fondu s referenčnou hodnotou fondu a podľa zistených výsledkov postupovať podľa zákona č. 43/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov a príslušnej vyhlášky NBS. Zmeny súvisiace s výkonnosťou fondu a referenčnou hodnotou fondu sú uvedené v štatúte fondu.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



Menové riziko

■ Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku



NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splätnosť	podiel *
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA	XS0410581614	2,625%	28.01.2011	7,13%
DEXIA CREDIT LOCAL 2	XS0417403960	2,000%	12.03.2010	6,94%
KFW	DE000A0Z1V00	1,389%	29.05.2012	4,96%
KFW	DE000A0Z1V75	1,035%	16.07.2013	4,95%
FINDAN	XS0272472969	1,199%	03.11.2009	4,94%
MF SR	SK4120005331	0,000%	08.02.2010	4,14%
ČESKÁ EXPORTNI BANKA	XS0343076526	3,860%	31.01.2011	4,08%
SWEDBANK AB	XS0419081491	2,375%	24.03.2011	4,04%
MF SR	SK4120005885	0,000%	01.04.2011	3,18%
SWEDBANK AB	XS0401916829	3,625%	02.12.2011	3,14%
KFW	CH0035428215	0,207%	26.11.2010	2,95%
MF SR	SK4120002601	8,500%	17.08.2010	2,80%
REPUBLIC OF SLOVENIA	XS0109256734	6,000%	24.03.2010	2,08%
Slovenska sporiteľna	SK4120005554	1,919%	05.09.2012	1,28%
TELEKOM FINANZ	XS0210629449	3,375%	27.01.2010	1,01%

*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 spojený 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.