

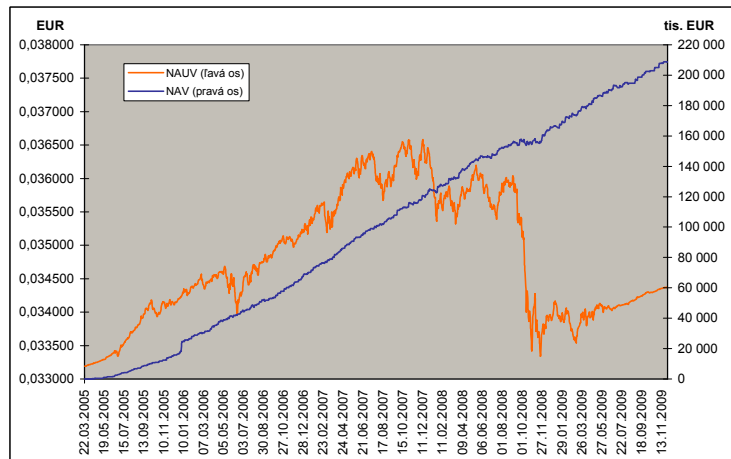
MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.11.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005	
Čistá hodnota majetku (NAV):	208 677 531,80 €	6 286 619 323,01 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,034374 €	1,0356 Sk

Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,025%
Durácia dlhopisovo-peňažnej zložky:	0,34

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

V priebehu mesiaca november ceny dlhopisov denominovaných v eur zaznamenali mierny nárast najmä vďaka pokračujúcim obavám ohľadne vývoja ekonomík eurozóny a USA.

V priebehu mesiaca boli opäť striedavo zverejňované na jednej strane pozitívne makroekonomické ukazovatele o hospodárskom raste a negatívne správy z trhu práce a vývoja osobnej spotreby na strane druhej.

Na Slovensku štatistický úrad (ŠÚSR) zverejnil údaje o HDP, podľa ktorého slovenská ekonomika v treťom kvartály poklesla o 4,9 %, čo bolo menej ako sa očakávalo.

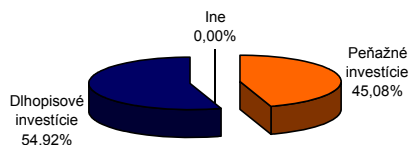
Vplyv na úrokové sadzby malo aj zasadnutie Európskej centrálnej banky (ECB), ktorá ponechala úrokové sadzby v eurozóne na úrovni 1 %. Prezident ECB J. C. Trichet naznačil možné zníženie objemu likvidity na trhu v podobe obmedzenia úverov pre komerčné banky signalizujúc, že podmienky ekonomického rastu v EÚ sa zlepšujú.

Na peňažnom trhu naďalej pretrvával prebytok finančných prostriedkov. V priebehu mesiaca krátkodobé úrokové sadzby na jednomesačné depozitá v eurozóne mierne vzrástli z úrovne 0,45 % na 0,47 %. Pokles zaznamenali nemecké dlhopisy so stredou a dlhšou dobou do splatnosti, 5 ročné dlhopisy poklesli z 2,41 % na 2,25 % a výnos 10 ročných dlhopisov klesol z 3,23 % na 3,15 %.

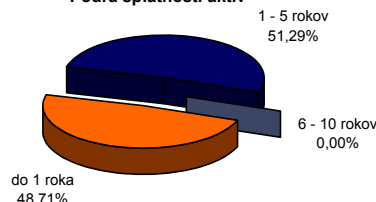
Na výkonnosť fondu vplýval najmä vývoj krátkodobých úrokových sadzieb v eurozóne.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Podiel tried aktív



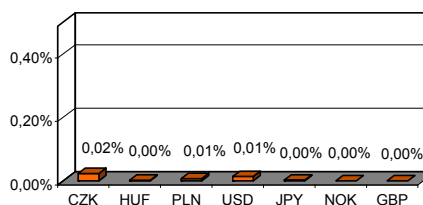
Podľa splatnosti aktív



Porovnanie s referenčnou hodnotou

Vyhodnotenie porovnania zloženia majetku vo fonde so zložením referenčnej hodnoty fondu sa vykoná v prvý pracovný deň po skončení sledovaného obdobia, pričom prvé zverejnenie porovnania bude v januári 2010. Spoločnosť je povinná porovnávať zloženie majetku fondu so zložením referenčnej hodnoty fondu a podľa zistených výsledkov postupovať podľa zákona č. 43/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov a príslušnej vyhlášky NBS. Zmeny súvisiace s referenčnou hodnotou fondu sú uvedené v štatúte fondu.

Majetok vystavený menovému riziku v %



NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
MF SR	SK4120005885	0,000%	01.04.2011	7,11%
MF SR	SK4120005331	0,000%	08.02.2010	6,41%
ABANKA VIPA DD	XS0452852196	1,768%	18.09.2012	4,60%
KFW	DE000A0Z1V75	0,792%	16.07.2013	2,88%
FINANCE FOR DANISH	XS0282572105	1,042%	15.01.2010	2,40%
NYKREDIT BANK A/S	XS0410608755	2,375%	29.07.2010	2,39%
MF SR	SK4120002601	8,500%	17.08.2010	2,22%
IRISH LIFE & PERMANENT	XS0413250035	3,750%	28.09.2010	1,96%
DEXIA BANK BELGIUM	BE6000075430	1,403%	04.10.2010	1,54%
KFW	DE000A0Z1V00	0,954%	29.05.2012	1,44%

* 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.