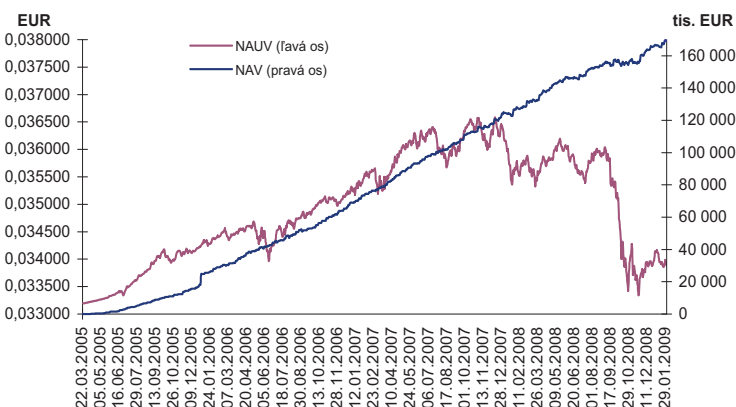


MESAČNÁ SPRÁVA (k 31. 1. 2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005		Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.	
Čistá hodnota majetku (NAV):	169 069 227,32 €	5 093 379 542,24 Sk	Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,065 %	
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,033887 €	1,0209 Sk	Durácia dlhopisovo-peňažnej zložky:	1,33	

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

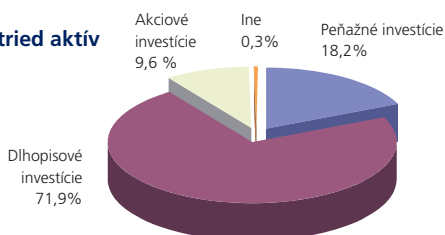


KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

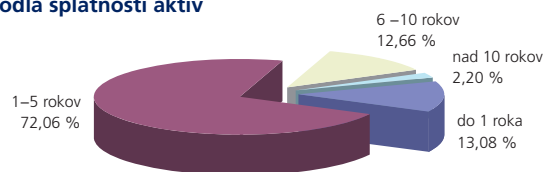
Začiatkom nového roka na finančnom trhu prevládala skôr pozitívna nálada hlavne z nástupu nového prezidenta USA B. Obama, ktorá ale vydržala len veľmi krátko. Na základe stále sa zhoršujúcich makroekonomických údajov však akciové indexy poklesli na najnižšie úrovne za posledných 10 rokov a viaceré prekonal svoje najnižšie úrovne z októbra minulého roka. V snahe predísť depresii centrálné banky pokračujú v znižovaní základných úrokových sadzieb, Európska centrálna banka znížila základnú úrokovú sadzbu na 2,0 % a Bank of England na 1,5 %. Výnosy na dlhopisových trhoch počas tohto mesiaca mierne rástli, výnos krátkych štátnych cenných papierov v EUR so splatnosťou 5 rokov vzrástol z 2,32 % na 2,45 %. Na druhej strane, ale výnos slovenských štátnych dlhopisov už v EUR pri splatnosti 5 rokov poklesol z úrovne 4,1 % na 3,9 %. S prijatím EUR a bez nutnosti zabezpečenia menového rizika, sa nám výrazne rozšírili možnosti investovania. Kurz EUR voči USD postupne oslaboval z úrovne 1,39 na úroveň 1,28. Naša investičná stratégia zostáva aj naďalej konzervatívna.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

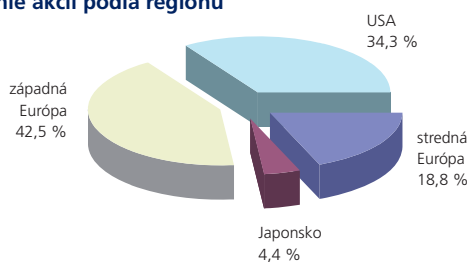
Podľa tried aktív



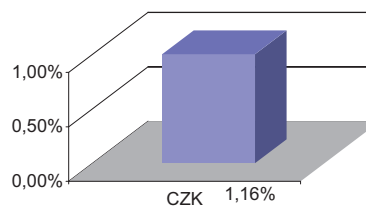
Podľa splatnosti aktív



Rozloženie akcií podľa regiónu



Majetok vystavený menovému riziku v %



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

meno akcie	ISIN	Podiel*	Názov / emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	Podiel*
iShares S&P 100 Index Fund	US4642871010	1,59 %	Štátny dlhopis SR 207	SK4120005331	0,00 %	feb. 2010	9,49 %
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	FR0007054358	1,07 %	Štátny dlhopis Poľsko	XS0410961014	5,875 %	feb. 2014	4,14 %
DIAMONDS Trust, Series I	US2527871063	0,96 %	Štátny dlhopis SR 202	SK4120004227	4,90 %	feb. 2014	3,21 %
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	0,75 %	Štátny dlhopis SR 209	SK4120005885	0,00 %	apr. 2011	2,94 %
The iShares DAX (DE)	DE0005933931	0,46 %	Štátny dlhopis SR 133	SK4120002601	8,50 %	aug. 2010	2,87 %
Nikkei 225 ETF	JP3027650005	0,42 %	Štátny dlhopis SR 205	SK4120004565	0,00 %	máj 2012	2,62 %
Telefonica O2 Czech Republic a. s.	CZ0009093209	0,39 %	Štátny dlhopis SR 203	SK4120004284	4,80 %	apr. 2009	1,98 %
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	0,32 %	Štátny dlhopis ČR	XS0194957527	4,625 %	jún 2014	1,81 %
ČEZ, a. s.	CZ0005112300	0,32 %	HZL VUB XXIX.	SK4120005539	6M BRIBOR + 0,02 %	okt. 2012	1,77 %
France Telecom SA	FR0000133308	0,31 %	Štátny dlhopis SR 199	SK4120003997	4,75 %	júl 2013	1,73 %

* podiel na celkových aktívach fondu

* 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.