

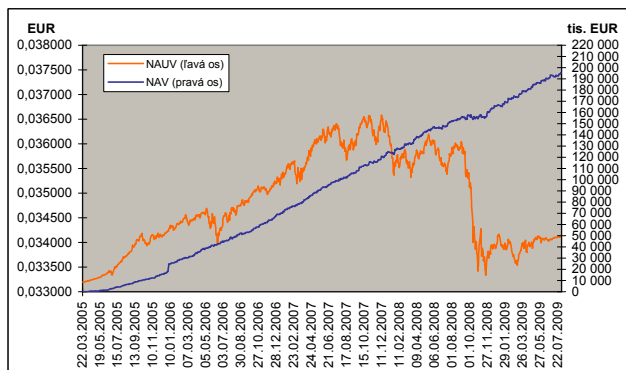
## MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.7.2009)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005
Čistá hodnota majetku (NAV):	195 214 578,91 €      5 881 034 404,24 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,034124 €      1,0280 Sk

Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,025%
Durácia dlhopisovo-peňažnej zložky:	0,35

### VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

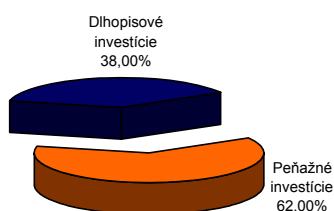
Počas uplynulého mesiaca podľa očakávaní Európska Centrálna Banka ponechala v eurozóne úrokové sadzby na historicky najnižšej úrovni 1 %, čím potvrdila, že s ďalším znižovaním úrokových sadzieb neuvažuje. Vo svojom prejave to potvrdil prezident ECB J. C. Trichet, ktorý naznačil pokračujúci pokles ekonomiky eurozóny do konca roka, avšak recesia ekonomiky by už nemala byť horšia. Počas mesiaca boli zverejnené údaje o inflácii krajín európskej menovej únie, ktorá napriek rastúcej cene ropy na medzročnej báze stagnuje okolo nulovej úrovne.

Na peňažnom trhu naďalej pretrvávajú prebytok finančných prostriedkov. Výsledkom je pokračujúci pokles krátkodobých úrokových sadzieb na nové historické minimá. V priebehu mesiaca klesli krátkodobé úrokové sadzby na jednomesačné depozitá v eurozóne z úrovne 0,55 % na 0,45 %. Pokles zaznamenali aj nemecké dlhopisy so strednou a dlhšou dobou do splatnosti, 5 ročné dlhopisy poklesli z 2,49 % na 2,40 % a výnos 10 ročných dlhopisov klesol z 3,41 % na 3,3 %.

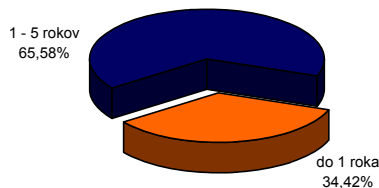
Na výkonnosť fondu vplýval najmä vývoj krátkodobých úrokových sadzieb v eurozóne. Portfólio fondu nie je vystavené menovému riziku.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

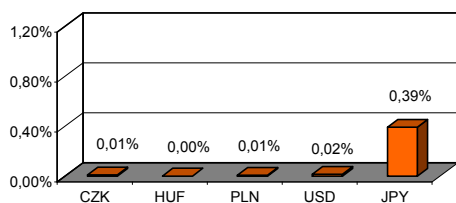
#### Podieľa tried aktív



#### Podľa splatnosti aktív



#### Majetok vystavený menovému riziku v %



### NAJVÝZNAMNÉJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
MF SR	SK4120005885	0,000%	01.04.2011	5,60%
MF SR	SK4120005331	0,000%	08.02.2010	3,52%
MF SR	SK4120002601	8,500%	17.08.2010	2,55%
IRISH LIFE & PERMANENT	XS0413250035	3,750%	28.09.2010	2,09%
TELEKOM FINANZ	XS0210629449	3,375%	27.01.2010	1,78%
SYNGENTA FINANCE	XS0268181335	4,125%	21.09.2011	1,65%
TELSTRA	XS0379464273	5,625%	07.06.2010	1,58%
DEXIA CREDIT	XS0412982604	3,125%	28.10.2011	1,56%
KFW	DE000A0Z1V00	1,389%	29.05.2012	1,55%
KFW	DE000A0Z1V75	1,035%	16.07.2013	1,54%

\* 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.