

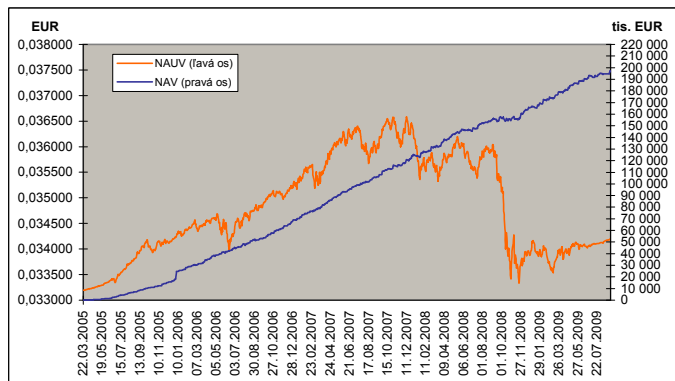
MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.8.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005	
Čistá hodnota majetku (NAV):	196 625 572,42 €	5 923 541 994,72 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,034198 €	1,0302 Sk

Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,025%
Durácia dlhopisovo-peňažnej zložky:	0,44

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

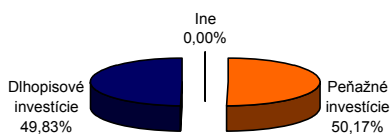


KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

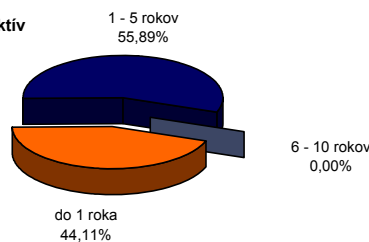
V priebehu augusta ceny dlhopisov denominovaných v eur pokračovali v raste. Pod nárazom cien sa podpísali najmä obavy z ďalšieho vývoja ekonomiky eurozóny ako aj politika Európskej Centrálnej Banky, držať úrokové sadzby v eurozóne na historicky najnižšej úrovni. V priebehu mesiaca boli v eurozóne zverejnené 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 pretrvávajú prebytky finančných prostriedkov. Výsledkom je pokračujúci Na výkonnosť fondu vplyval najmä vývoj krátkodobých úrokových sadzieb v eurozóne.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

Podiel tried aktív



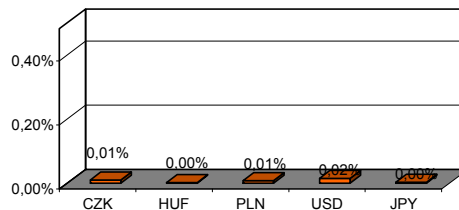
Podľa splatnosti aktív



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	7,47%
MF SR	SK4120005331	0,000%	08.02.2010	4,77%
SWEDBANK AB	XS0401916829	3,625%	02.12.2011	3,35%
KFW	DE000A0Z1V75	1,035%	16.07.2013	3,07%
FINANCE FOR DANISH	XS0282572105	1,296%	15.01.2010	2,55%
MF SR	SK4120002601	8,500%	17.08.2010	2,35%
IRISH LIFE & PERMANENT	XS0413250035	3,750%	28.09.2010	2,10%
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA	XS0410581614	2,625%	28.01.2011	1,94%
NYKREDIT BANK A/S	XS0410608755	2,375%	29.07.2010	1,59%
KFW	DE000A0Z1V00	1,389%	29.05.2012	1,53%

* 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.