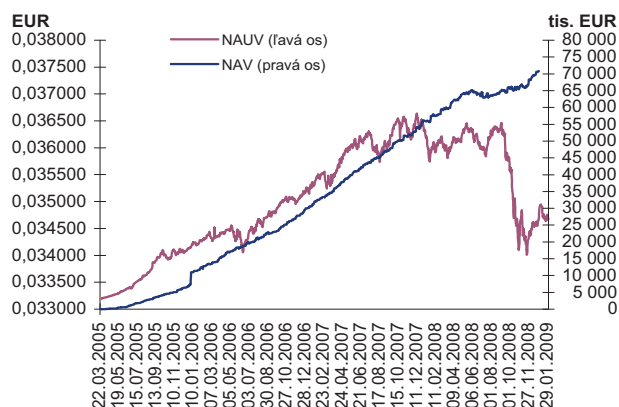


# MESAČNÁ SPRÁVA (k 31. 1. 2009)

## ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005		Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Čistá hodnota majetku (NAV):	72 600 481,51 €	2 187 162 105,97 Sk	Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,065 %
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,034661 €	1,0442 Sk	Durácia dlhopisovo-peňažnej zložky portfólia:	1,74

### VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

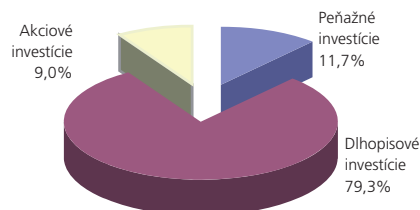


### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

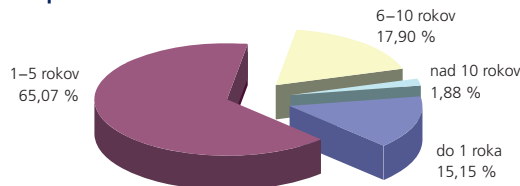
Začiatkom nového roka na finančnom trhu prevládala skôr pozitívna nálada hlavne z nástupu nového prezidenta USA B. Obamu, ktorá ale vydržala len veľmi krátko. Na základe stále sa zhoršujúcich makroekonomických údajov však akciové indexy poklesli na najnižšie úrovne za posledných 10 rokov a viaceré prekonal svoje najnižšie úrovne v októbri 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

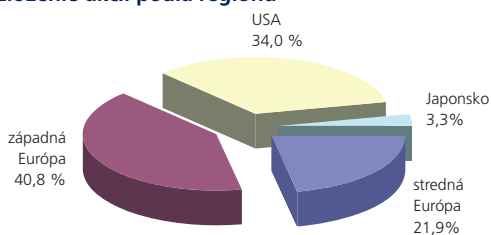
#### Podľa tried aktív



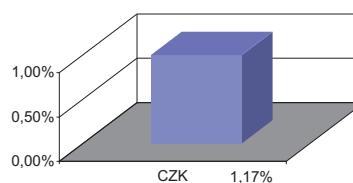
#### Podľa splatnosti aktív



#### 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*
Vanguard Health Care ETF	US92204A5048	1,31 %	Štátny dlhopis SR 207	SK4120005331	0,00 %	feb. 2010	6,70 %
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	1,09 %	Štátny dlhopis SR 202	SK4120004227	4,90 %	feb. 2014	4,51 %
Yara International ASA	NO0010208051	0,44 %	Štátny dlhopis Poľsko	XS0410961014	5,875 %	feb. 2014	4,06 %
DIAMONDS Trust, Series I	US2527871063	0,43 %	Štátny dlhopis SR 209	SK4120005885	0,00 %	apr. 2011	3,65 %
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	FR0007054358	0,40 %	Štátny dlhopis SR 133	SK4120002601	8,50 %	aug. 2010	3,19 %
Telenor ASA	N00010063308	0,39 %	Dlhopis Slovak Republic	XS0192595873	4,25 %	maj 2014	2,88 %
Telefonica O2 Czech Republic a. s. CZ0009093209		0,38 %	Štátny dlhopis SR 203	SK4120004284	4,80 %	apr. 2009	2,57 %
Philip Morris ČR, a.s.	CS0008418869	0,35 %	Leaseplan Finance NV	XS02455351001	3,50 %	mar. 2009	2,45 %
ČEZ, a. s.	CZ0005112300	0,31 %	Štátny dlhopis ČR	XS0194957527	4,625 %	jún 2014	2,11 %
Nikkei 225 ETF	JP3027650005	0,30 %	Štátny dlhopis SR 199	SK4120003997	4,75 %	júl 2013	1,70 %

\* 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.