

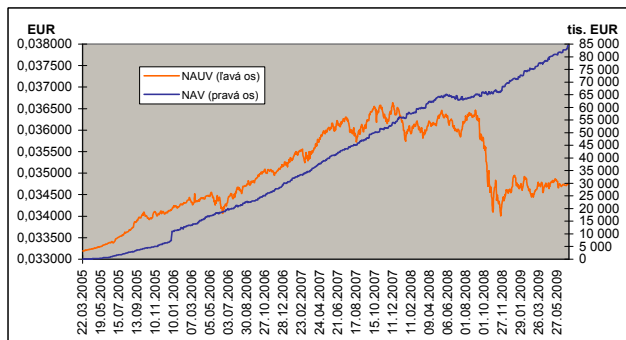
MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.6.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005	
Čistá hodnota majetku (NAV):	84 185 124,61 €	2 536 161 064,00 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,034743 €	1,0467 Sk

Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,065%
Durácia dlhopisovo-peňažnej zložky:	0,53

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

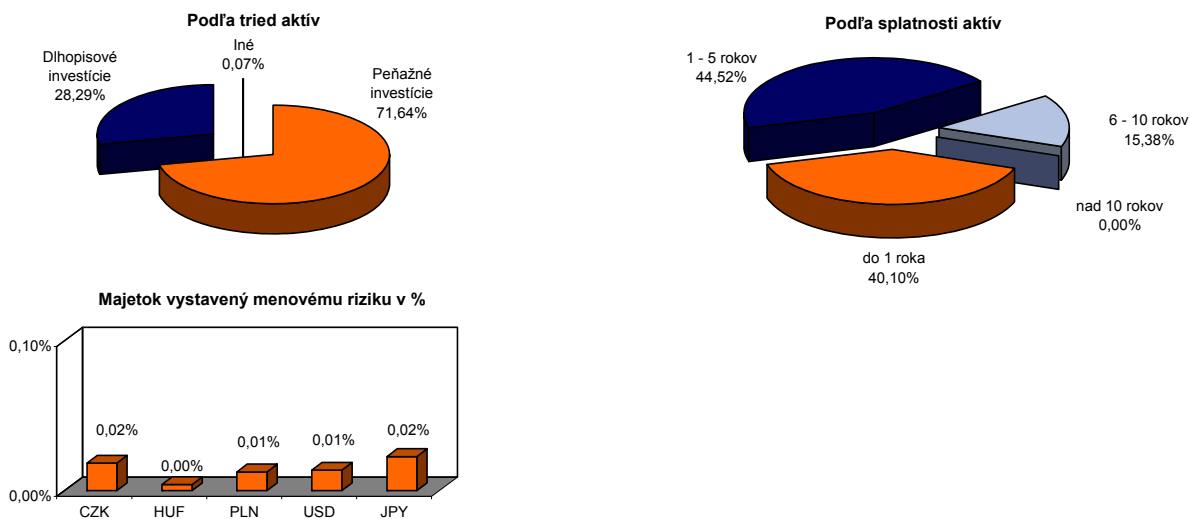


KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

V priebehu mesiaca jún panovala na finančných trhoch negatívna nálada, keď pod vplyvom negatívnych makroekonomických správ pokračovali akciové trhy v klesajúcom trende a naopak dlhopisové trhy rástli. Akciové trhy strácali najmä pod vplyvom obáv o zotavení americkej ekonomiky. Investori reagovali predovšetkým na negatívne správy o poklese americkej spotrebiteľskej dôvery počas júna ako aj správy o úbytku pracovných miest v Spojených štátoch amerických. Prepady na akciových trhoch súviseli aj s oznámením ratingovej agentúry S&P, ktorá znížila rating 18 bankovým inštitúciám. Nie príliš povzbudivé makroekonomické správy naopak prišli dlhopisovým trhom, keď investori presúvali svoje investície do menej rizikových aktív. Nemecké 5 ročné výnosy do splatnosti klesli z 2,694 % na 2,493 % a 10 ročné poklesli z 3,669 % na 3,386 %.

Z dôvodu blížiacej sa platnosti novej legislatívy sme stratégiu dôchodkového fondu počas mesiaca prispôbovali novej konzervatívnej investičnej stratégii.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNÉJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
REPUBLIC OF SLOVENIA	SI0002102919	4,250%	05.02.2012	2,77%
TELSTRA	XS0379464273	5,625%	07.06.2009	2,44%
VODAFONE	XS0371347245	5,875%	18.06.2010	1,85%
TELEKOM FINANZ	XS0210629449	3,375%	27.01.2010	1,81%
CZECH REPUBLIC	XS0427020309	4,500%	05.11.2014	1,81%
VUB	SK4120005539	1,629%	16.10.2012	1,30%
BUNDESREP. DEUTSCHLAND	DE0001135341	4,000%	04.01.2018	1,28%
BUNDESREP. DEUTSCHLAND 3/34	DE0001135317	3,750%	04.01.2017	1,26%
DEXIA CREDIT	XS0412982604	3,125%	28.10.2011	1,22%
MF SR	SK4120005331	0,000%	08.02.2010	1,20%

* 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.