

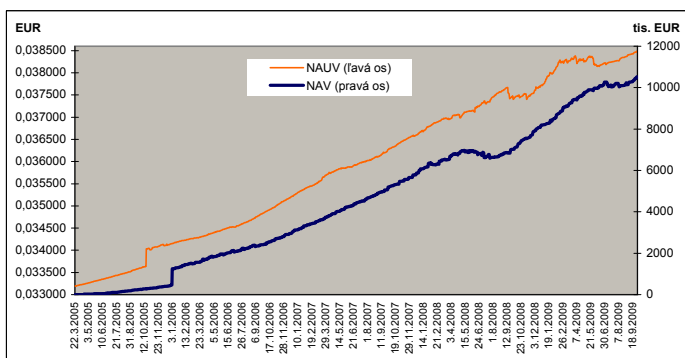
MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.9.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005	
Čistá hodnota majetku (NAV):	10 521 664,25 €	316 975 657,20 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,038479 €	1,1592 Sk

Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,025%
Modifikovaná dĺžka portfólia:	0,43

VÝVOJ MAJETKU A DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Optimizmus pretrval na finančných trhoch aj počas septembra, keď ceny rizikových majetkových aktív pokračovali v miernom raste. Posilniť dokázali aj ceny vládných a korporátnych dlhopisov denominovaných v EUR a USD.

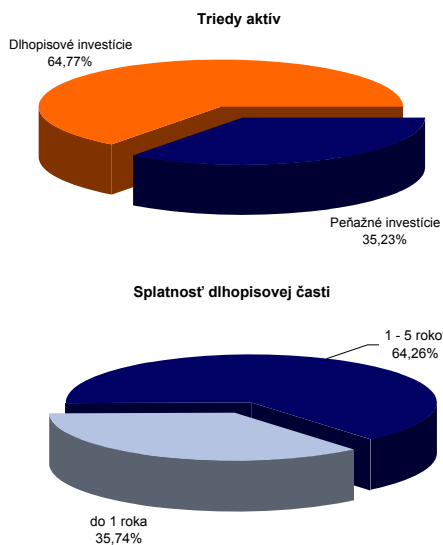
Dôvodom prevahy optimizmu boli zverejnené makroekonomické ukazovatele z USA a eurozóny, ktoré naďalej potvrdzujú stabilizáciu resp. rastovú dynamiku oboch ekonomík, ako aj neochota zvyšovať úrokové sadzby v eurozóne a v USA zo strany centrálnych bánk s cieľom podporiť ich oživenie.

V úvode mesiaca pozitívne prekvapili údaje z USA, kde index nákupných manažérov počas augusta vzrástol z 48,9 na 52,9 bodu. Rovnako pozitívne boli vnímané aj závery zo zasadnutia americkej centrálnej banky, ktorá očakáva oživenie americkej ekonomiky počas najbližších dvoch štvrtrokov. Jedným z hlavných problémov naďalej zostáva americký trh práce, ktorý ako jeden z mála neodzrkadľuje zlepšujúce sa podmienky v americkom hospodárstve. Nezamestnanosť v Spojených štátoch amerických v septembri pokračovala v náraste na súčasných 9,8 %, čo je najvyššia hodnota od roku 1983. Z eurozóny bol zverejnený index ekonomických podmienok IFO, ktorý v auguste posilnil z 86,1 na 87 bodov. V náraste pokračovala i na peňažnom trhu naďalej pretrvávajúca prebytok finančných prostriedkov. Krátke úrokové sadzby zos v priebehu mesiaca zostali krátkodobé úrokové sadzby na jednomesačné depozitá v eurozóne na Na výkonnosť fondu vplyval najmä vývoj krátkodobých úrokových sadzieb v eurozóne.

Porovnanie s referenčnou hodnotou

Vyhodnotenie porovnania výkonnosti fondu s referenčnou hodnotou fondu sa vykoná v prvý pracovný deň po skončení sledovaného obdobia, pričom prvé porovnanie bude zverejnené v januári 2010. Spoločnosť je povinná porovnávať výkonnosť fondu s referenčnou hodnotou fondu a podľa zistených výsledkov postupovať podľa zákona č. 43/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov a príslušnej vyhlášky NBS. Zmeny súvisiace s výkonnosťou fondu a referenčnou hodnotou fondu sú uvedené v štatúte fondu.

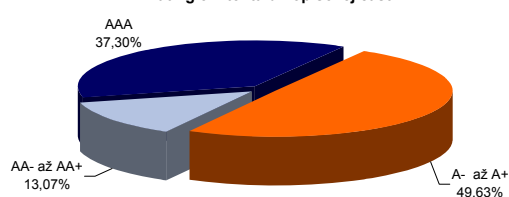
ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



Menové riziko

■ Majetok fondu nie je vystavený menovému riziku

Rating emitenta dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA	XS0410581614	2,625%	28.01.2011	6,89%
DEXIA CREDIT LOCAL 2	XS0417403960	2,000%	12.03.2010	6,73%
ABANKA VIPA DD	XS0452852196	1,768%	18.09.2012	4,80%
KFW	DE000A0Z1V75	1,035%	16.07.2013	4,80%
KFW	DE000A0Z1V00	0,954%	29.05.2012	4,79%
FINDAN	XS0272472969	1,199%	03.11.2009	4,76%
MF SR	SK4120005331	0,000%	08.02.2010	3,99%
ČESKA EXPORTNI BANKA	XS0343076526	3,860%	31.01.2011	3,95%
SWEDBANK AB	XS0419081491	2,375%	24.03.2011	3,90%
MF SR	SK4120005885	0,000%	01.04.2011	3,08%
SWEDBANK AB	XS0401916829	3,625%	02.12.2011	3,04%
KFW	CH0035428215	0,153%	26.11.2010	2,84%
MF SR	SK4120002601	8,500%	17.08.2010	2,71%
REPUBLIC OF SLOVENIA	XS0109256734	6,000%	24.03.2010	2,00%
Slovenska sporiteľna	SK4120005554	1,096%	05.09.2012	1,22%

*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.