

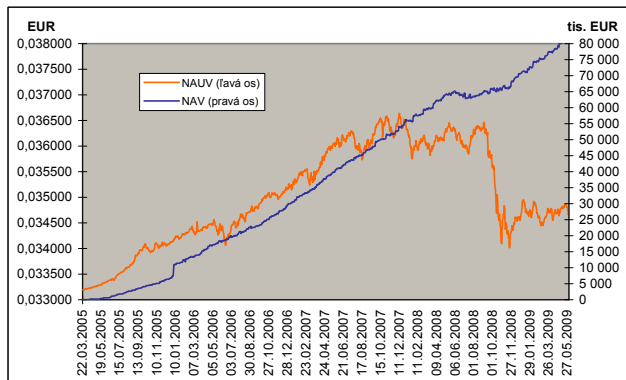
MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.5.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	22.3.2005		
Čistá hodnota majetku (NAV):	81 650 774,49 €	2 459 811 232,29 Sk	
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,034668 €	1,0444 Sk	

Depozitár fondu:	Volksbank Slovensko a. s.
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,065%
Durácia dlhopisovo-peňažnej zložky:	0,58

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

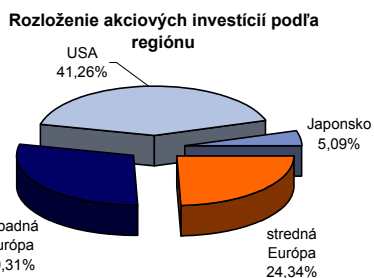
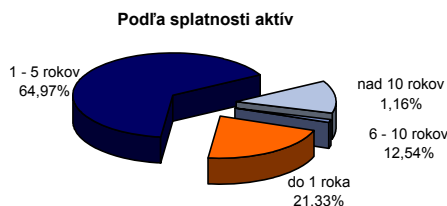
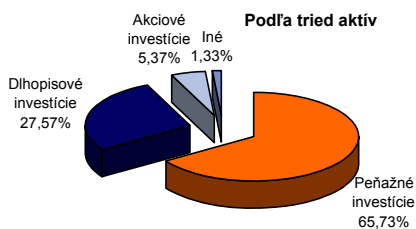
Vývoj na finančných trhoch sa počas uplynulého mesiaca niesol najmä v znamení rastu výnosov dlhopisov. Mierny nárast si pripísali aj akciové trhy.

Počas mája investori reagovali na pozitívne správy o vývoji americkej spotrebiteľskej dôvery a zverejnené výsledky stresových scenárov amerických bánk, ktoré neukázali žiadne prekvapenia. Spotrebiteľská dôvera v USA počas mája vzrástla na 54,9 bodov z predchádzajúcich 39,2, čo bolo viac ako sa pôvodne očakávalo. Investorov podporili aj zverejnené správy z Európy a to najmä správy z podnikového sektora, keď zníženie úrokových sadzieb a podporné balíčky podporili náladu v podnikovom sektore. Index IFO podnikateľskej klímy zaznamenal nárast druhý mesiac po sebe.

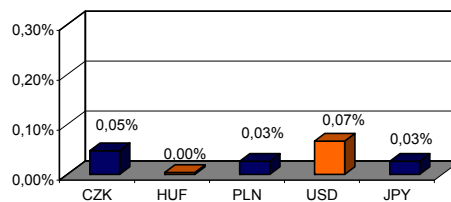
Od výraznejších nákupov investorov odradili správy o náraste nezamestnanosti v USA (na 8,9 %) a v Eurozóne (9,2 %).

Výrazný nárast zaznamenali výnosy dlhopisov, ako výsledok pozitívnych očakávaní na budúci vývoj ekonomík USA a Eurozóny. Nemecké výnosy do splatnosti s maturitou do 5 rokov vzrástli z 2,35 % na 2,70 % a výnosy s maturitou do 10 rokov počas mesiaca taktiež vzrástli z 3,178 % na 3,608 %.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



Majetok vystavený menovému riziku v %



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

Meno akcie	ISIN	podiel *	Názov / Emitent	ISIN	Kupón	Splatnosť	podiel *
VANGUARD HEALTH CARE ETF	US92204A5048	1,06%	MF SR	SK4120004227	4,900%	11.02.2014	3,84%
SPDR S&P	US78462F1030	0,98%	REPUBLIC OF SLOVENIA	SI0002102919	4,250%	05.02.2012	2,82%
TELEFONICA O2	CZ0009093209	0,35%	CZECH REPUBLIC	XS0427020309	4,500%	05.11.2014	1,84%
MAN AG	DE0005937007	0,33%	MF SR	SK4120003997	4,750%	02.07.2013	1,52%
CEZ	CZ0005112300	0,33%	VUB	SK4120005539	1,629%	16.10.2012	1,34%
LANXESS	DE0005470405	0,30%	DEXIA CREDIT	XS0412982604	3,125%	28.10.2011	1,25%
PHILIP MORRIS CR	CS0008418869	0,30%	SVENSKA HANDELSBANKEN	XS0364915826	1,687%	21.05.2010	1,22%
PPR	FR0000121485	0,30%	SOCIETE GENERALE SOCGEN	XS0382730272	2,016%	18.08.2011	1,22%
1321 JP NIKKEI 225	JP3027650005	0,27%	ING BANK NV	XS0365559631	1,787%	21.05.2010	1,22%
REPSOL YPF SA	ES0173516115	0,24%	EUROPEAN INVESTMENT BANK	XS0417871554	2,500%	15.04.2012	1,12%

* 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.