

I. RAPORTUL ADMINISTRATORILOR/ Report of the Board of Administration**Ia 30 iunie 2009/ dated 30 June 2009**

privind activitatea de administrare si activitatea fondurilor de pensii facultative/ regarding the administration activity and the voluntary funds activity

1. Informații cu privire la activitatea administratorului: / Information regarding the administrator's activity

Societatea ING ASIGURARI DE VIATA S.A. are sediul social in Bucuresti, Str Costache Negri, numarul 1-5, etaj1, sector 5, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub numarul J40/475/1997, cod unic de inregistrare 9100488.

ING ASIGURARI DE VIATA SA with its registered headquarters at 1-5 Costache Negri Street, 1st floor, sector 5, Bucharest, registered with the Trade Registry under number J40/475/1997, and having 9100488 as unique registration number.

La data de 03.04.2007, societatea si-a diversificat activitatea dobandind calitatea de administrator al fondurilor de pensii facultative prin Decizia nr.2 emisa de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) care inscrie SC ING Asigurari de Viata SA in Registrul CSSPP cu codul SAA-RO-911925 ca administrator al fondurilor de pensii facultative.

Since 3rd of April 2007, the company has diversified its activity by obtaining the right to administer voluntary pension fund, according to Decision no 2 issued by Private Pension Supervisory Commission (CSSPP), and received the code SAA RO 911925 in CSSPP Registry as voluntary pension fund administrator.

Evoluția pensiilor facultative din România în primul semestru 2009, s-a menținut în tendința manifestată de la începutul funcționării sistemului: un trend ascendent constant, conform datelor CSSPP.

The evolution of Private Voluntary Pensions in Romania in the first half of 2009 maintained the constant ascending trend shown from the beginning of the system as per Private Pension Supervisory Commission data.

La finalul primului semestru 2009, activau 11 fonduri de pensii facultative administrate de 9 administratori:

At the end of first 2009 semester, there were 11 voluntary funds managed by 9 administrators.

- Astfel, în iunie ac., **169.609** participanți contribuiau la cele 11 fonduri, o creștere cu **9,5%** față de luna ianuarie 2009, menținându-se trendul ascendent al creșterii numărului de participanți de la începutul funcționării sistemului.
- In June, current year, **169.609 participants were thereby contributing to the 11 funds, an increase with 9,5% against January 2009**, maintaining the ascending trend of the number of participants registered since the beginning of the system,
- Comparativ cu semestrul II 2008, creșterea a fost de **12,5%**, iar față de semestrul I 2008 de aproximativ **2 ori**.
- In comparison with the second half of 2008, the increase was of 12,5, and in comparison with the first half of the 2008 the number almost doubled.
- Gradul de acoperire a fost în iunie ac. de **3,4%** din efectivul total al salariaților din România.
- The coverage rate was in June cy of 3,4% out of the total number of employees in Romania
- In comparison with the second half of 2008, the net assets increased in June cy with 1,7 and compared to the first half of 2008 with 3,5. Comparativ cu semestrul II 2008, activele nete au crescut în iunie ac. De **1,7 ori**, iar față de semestrul I 2008 de **3,5 ori**.

- Trendul constant ascendent a fost înregistrat și la nivelul ING fonduri de pensii facultative
The constant ascending trend which characterised the global evolution of first half of 2009 was also recorded at the level of ING Voluntary funds.

In functie de ponderea in total numarul de participanti la fondurile de pensii facultative, ING detine in continuare primul loc cu 39,3 la suta (Ing Optim 26,29 % si ING Clasic 13.01%)

In respect to the total number of participants to voluntary funds, ING still holds the first place with 39,3 % (Ing Optim 26,29 % and ING Clasic 13.01%)

a) Componența consiliului de administrație: Members of the Board of Administration

Societatea este administrată de un Consiliu de Administrație format din 3 (trei) Administratori, al căror mandat va fi temporar și revocabil. Administratorii sunt:

- Aurelia Coman –administrator ,
- Gilbert Emiel de Graef – administrator
- *Rigt Hein Kliphuis -administrator*

The company is managed by a Board of administration with 3 administrators, with temporary and revocable mandate:

- Aurelia Coman -administrator
- Gilbert Emiel de Graef – administrator
- *Rigt Hein Kliphuis -administrator*

b) Numele acționarilor și procentul deținut de aceștia din totalul acțiunilor The Shareholders and the percentage out of the total shares:

Capitalul social al ING ASIGURARI DE VIATA SA este de 63.042.794 (saizecisitreidemilioanepatruzecisidouademiisaptesutenouazecisipatru) RON, din care. 23.100.000 (douazecisitreidemilioaneosutademii) RON, reprezinta suma alocata din capitalul social pentru administrarea de fonduri de pensii facultative.

The total Share Equity of ING Asigurari de Viata SA is 63.042.794 RON out of which 23.100.000 RON represents the amount allocated for voluntary pension funds administration

Contribuțiile la capitalul social sunt:

ING Continental Europe Holdings BV deține 99.999994% din capitalul social al ING Asigurari.

ING Verzekeringen Intertrust IV BV, deține 0.0000015% din capitalul social al ING Asigurari

ING Verzekeringen Intertrust III BV, deține 0,0000015% din capitalul social.

ING Verzekeringen Intertrust II BV, care deține 0,0000015% din capitalul social.

Nationale-Nederlanden Intertrust BV, care deține 0,0000015% din capitalul social.

As of 31 June 2009, the Company's shareholders were

ING Continental Europe Holdings BV with 99.999994%

ING Verzekeringen Intertrust IV BV, deține 0.0000015%

ING Verzekeringen Intertrust III BV, deține 0,0000015%

ING Verzekeringen Intertrust II BV, care deține 0,0000015%

Nationale-Nederlanden Intertrust BV, care deține 0,0000015%

c) Denumirea și sediul depozitarului și auditorului fondurilor de pensii administrate; The name and the headquarters of the custodian bank and of the auditor for private pension funds

Depozitarul fondurilor de pensii facultative este BRD –Groupe Societe Generale SA , o institutie bancara din Romania , autorizata de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 din data de 01.07.1994,numar de inregistrare in registrul Bancar RB-PJR_40_007/18.02.1999, avand sediul social in Bulevard Ion Mihalache nr 1-7 sector 1 , Bucuresti, telefon 021/301 68 41 fax 021/301 68 43 adresa web:www.brd.ro, adresa de mail titluri@brd.ro avizata de CSSPP cu avizul numarul 21 din 21.06.2007 si cod de inscriere DEP-RO-373958.

The custodian bank of mandatory fund ING is BRD –Groupe Societe Generale SA , a bank institution in Romania, authorised by the Romanian National Bank as per authorisation number A 000001 dated 01.07.1994, with the registration number in Banking register RB-PJR_40_007/18.02.1999, having its social headquarters at 1-7 Ion Mihalache Boulevard, sector 1 , Bucharest, phone number 021/301 68 41 fax 021/301 68 43 web site web:www.brd.ro, mail adress titluri@brd.ro, being authorized by Private Pension Fund Supervisory Commission (CSSPP) with aproval number 21 of 21.06.2007 and registred code DEP-RO-373958.

Auditorul Ernst & Young, companie membra a Camerei Auditorilor Financiari din România si autorizata de CSSPP.

The Auditor is Ernst & Young, company member of Financial Auditors Chamber in Romania and authorised by Private Pension Fund Supervisory Commission (CSSPP).

d) Informații cu privire la situația financiară a administratorului fondurilor de pensii facultative: Information regarding financial statement of the private mandatory pension fund administrator

Activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative ING, se reflecta in aceste situatii financiare in conformitate cu Norma nr.13/2009 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare semestriale de catre entitatile reglementate si supravegheate de catre CSSPP pentru 30 iunie 2009, Norma nr.14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private si avand în vedere prevederile din Legea nr.411/2004 privind pensiile admnistrate privat.

Situatiile financiare cuprind bilantul contabil, contul de profit si pierdere pentru administrator, iar pentru fonduri bilantul contabil si contul de profit si pierdere.

The activity of ING voluntary pension funds is shown in these financial statements in accordance with Norm 13/2009 regarding the elaboration and disclosure of the semi annual financial statements on 30th June 2009 by the entities under the supervision of CSSPP (Private Pension System Supervisory Commision) for financial year 2008, Norm no 14/2007 regarding the accounting regulations in

accordance with Directive no IV of Economic European Communities applicable to entities authorised, regulated and supervised by CSSPP (Private Pension System Supervisory Commission), and also considering the provisions of Law no 204/2004 regarding Voluntary pensions. The balance sheet and the profit and loss statement valid for Administrator and the funds are embedded in the financial statement.

Rezultatul activitatii de administrare a fondurilor de pensii facultativ s-a concretizat intr-o pierdere in suma de 2.954.253 lei.

The administration activity of voluntary pension funds resulted in a loss of 2.954.253 lei

Administratorul a investit, ca si in 2008 numai in depozite , regasite in contul 267 Depozite. Pentru comparabilitate prezentam reclasarea postului bilantier

		Reclasat 31.12.2008	30.06.2009
6. Investiții deținute ca imobilizări / investments held as noncurrent assets (ct.265-2964)	17	0	0
7. Alte împrumuturi / Other loans (ct 2673*+2674*+2678*+2679*-2966*-2969*)	18	9,921,365	10,291,566

The company as administrator for Pillar 3 has invested its own surplus only in deposits. We hereby present the ammended balance sheet item for comparison purposes.

d1. analiza veniturilor administratorului obținute din activitatea de administrarea a fondurilor de pensii facultative , este ilustrata in anexa nr. 11a. The analysis of Administrator's revenues is shown herein. Chart Annex 11 a) The information is disclosed in lei

Anexa 11 a)

Analiza veniturilor administratorului obținute din activitatea de administrarea a fondurilor De pensii facultative /Administrator's revenues analysis

Descriere a elementului de venit al fondului/Description of fund revenue source	Contul Contabil/balanc e sheet accounts	January 2009	February 2009	March 2009	April 2009	May 2009	June 2009	Total
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	
Pension fund administration commission income/Venituri comision administrare fonduri de pensii	70531	149,180	148,805	158,165	154,932	153,695	155,787	920,564
CLASIC	70531	45,343	45,642	49,337	46,612	46,392	47,936	281,262
OPTIM	70531	103,837	103,163	108,829	108,320	107,303	107,851	639,302
Venituri asset management fonduri pensii/Pension fund asset management income	70532		74,425	46,503	50,258	56,173	59,289	286,648
CLASIC	70532		28,736	17,214	18,237	20,081	20,840	105,109
OPTIM	70532		45,689	29,289	32,020	36,092	38,449	181,539
P3 transfer penalty commission	70533	259	68	257	133	0	1,731	2,449

incomeVenituri comison penalitati transfer P3								
CLASIC	70533	0	0	154	66	0	1,671	1,891
OPTIM	70533	259	68	104	67	0	60	558
Deposit interestsDobanzi depozite RON P3	761371	140,320	89,912	94,657	102,091	130,703	105,057	662,740
Current account interestsDobanzi cont curent P3	766310	1	10	-37	3	10	7	-5
TOTAL		289,760	313,220	299,546	307,416	340,581	321,872	1,872,395

d2. analiza cheltuielilor administratorului privind activitatea de administrare a fondurilor de pensii private, conform anexei nr. 11b./Analysis of Administrator's Expenses incurred from the mandatory pension fund administration is shown in annex no.11 b

Informația se prezintă în lei.The information is displayed in lei

Cele mai specifice cheltuieli ale activitatii de administrare a fondurilor de pensii facultative sunt:

- comisionul platit agentilor de marketing 1.269.511 lei
- taxa de administrare datorata Comisiei lei 172.268 lei
- taxa de audit 37.656 lei

The specific information regarding the administration activity are detailed bellow with the following total values on 30th June 2009

- commissions paid to marketing agents 1.269.511 lei
- administration fee due to Supervisory Commission, 172.268 lei
- Audit fee. 37656 lei

Anexa 11b)

Analiza cheltuielilor administratorului cu activitatea de administrare a fondurilor de pensii private la 30 iunie 2009/Analysis of Administrator's Expenses incurred from the mandatory pension fund administration

Descriere a elementului de cheltuiala al fondului Description of fund related expenses	Balance sheet accounts Contul Contabil	January 2009	Februar y 2009	March 2009	April 2009	May 2009	June 2009	Total
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	
Salarii P3/ Salaries P3	641	206,883	142,762	118,818	277,277	145,293	257,930	1,148,964
Taxe salarii/salary fees	642	49,620	39,973	27,965	77,322	38,431	73,935	307,245
Cheltuieli cu alte impozite, taxe P3/ other taxes and fees	644301	6,450	2,385	-360	4,000	1,025	1,225	14,725
Taxa administrare Clasic CSSPP/administrati	644302	8,624	8,889	9,677	9,640	9,829	10,317	56,976

on tax due to Pension Supervisory Commission CLASIC								
Taxa administrare Optim CSSPP administration tax due to Pension Supervisory Commission OPTIM	644303	17,367	17,824	19,210	19,802	20,182	20,908	115,292
Cheltuieli P3 cu tichetele de masa/ Lunch Tickets	6453	3,366	0	8,556	7,953	1,883	1,925	23,682
Materiale consumabile/Consumable Materials and inventory	6523/6533	3,835	3,130	38,237	14,259	11,176	4,531	75,168
Cheltuieli intretinere sediu, agentii,masini,soft,hard /Maintenance Expenses	65531	56,859	-6,888	26,432	25,198	31,839	69,439	202,880
Cheltuieli chirii sediu, agentii,echipamente, masini/Rent expenses	65532	29,002	78,884	51,947	46,849	45,524	43,476	295,682
Cheltuieli P3 prime asigurare/ insurance premium expenses	65533	259	2,045	7,151	1,588	1,504	1,467	14,015
Cheltuieli P3 studii si cercetare/ Study and research expenses	65534	1,607	3,213	8,259	3,213	0	0	16,292
Cheltuieli P3 energie si apa/ Energy and Water expenses	65535	631	1,190	4,345	492	3,306	3,156	13,121
Comision agenti/Marketing agents commissions	65632	427,363	208,739	195,153	263,098	97,456	77,701	1,269,511
Cheltuieli protocol P3, reclama,publicitate/ Representation and advertising expenses	65633	-24,548	1,310	21,950	2,936	25,848	25,503	52,999
Cheltuieli P3 transporturi, bunuri/Transport expenses	656342	4,051	144,422	-19,981	724	0	0	129,215
Cheltuieli P3 deplasare diurna,cazare/ Accommodation expenses	65635	9,749	100,390	3,341	439	0	0	113,918
Cheltuieli P3 posta, telecomunicatii/communication and mail expenses	656366	-23,120	-737	15,193	117,160	20,084	17,621	146,202
Cheltuieli P3 banci	656371	475	942	391	997	496	550	3,852

conturi curente/ Bank commissions								
Cheltuieli alte servicii terți*/ Third party services expenses	65638	84,822	-134,146	60,612	53,308	90,651	67,771	223,018
Cheltuieli consultanta(audit)/ Consultancy (Audit) fee	656382	4,167	4,167	4,166	4,167	16,823	4,166	37,656
Cheltuieli P3 diferente de curs/ Rate exchange expenses	6653	932	0	0	0	0	0	932
Cheltuieli asset management fee/Asset management fee	66832	756	559	525	811	1,031	958	4,640
Cheltuieli P3 amortizare si provizioane /depreciation and provision expenses	6813	30.363	13,893	1,512	267.509	35,273	212.114	560,664
TOTAL		899,512	632,943	603,101	1,198,742	597,654	894,696	4,826,648

e) Informații privind constituirea provizioanelor, conform anexei nr. 12./Information regarding provisions on 30th June 2009 in accordance with annex no. 12

Provision description Descriere a elementului de provizion	Balance sheet accounts Cont contabil	Balance value on 01.01.2009/Valoarea soldului	Transfer value into the account Valoarea transferurilor în cont	Transfer value from the account Valoarea transferurilor din cont	Balance value on 30.06.2009 Valoarea soldului la 30.06.2009
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col.6
Provizion al 13lea salariu Provision for the 13 th salary	151352	0	106,784	9,666	97,117
Provizion CO neefectuate P3/provision for unused holidays	49633	0	183,871	0	183,871
TOTAL		0	290,655	9,666	280,988

2. Informații cu privire la activitatea economico – financiară a fiecărui fond de pensii administrat/ Information regarding economical and financial activity of each voluntary pension fund

**a) Informații cu privire la situația financiară a fiecărui fond de pensii administrat.
Information related to the financial statement of each pension fund**

a1. informații privind participanții fiecărui fond de pensii facultativ, conform secțiunii I și II din anexa nr. 9. information regarding the contributors to each voluntary fund, in accordance with section I and II from annex no. 9

Anexa 9

Informații privind participanții în perioada ianuarie iunie 2009/ information regarding contributors to the funds during the period of January June 2009

SECȚIUNEA I – PARTICIPANȚI SECTION I - CONTRIBUTORS ING CLASIC	NR.RND	NUMAR PARTICIPANȚI/ NO. OF PARTICIPANTS	VALOAREA CONTRIBUTIEI VIRATA IN FOND/ CONTRIBUTION PAID	COMISIONUL DE ADMINISTRARE DIN CONTRIBUTII/ ADMINISTRATION COMMISSION FROM CONTRIBUTION	CONTRIBUȚIA NETĂ CONVERTITĂ ÎN UNITĂȚI DE FOND NET CONTRIBUTION CONVERTED INTO FUND UNITS	NUMAR DE UNITATI DE FOND ECHIVALENTE NUMBER OF EQUIVALENT FUND UNITS
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7
Participanți existenți la data de 01.01.2009/ Participants registered on 01.01.2009	1	20,469	13,767,153.55	543,217.41	13,223,936.14	1,221,831.986174
Participanți nou – intrați în perioada 01.01.2009 –30.06.09 – prin aderare/ New Participants entered during the period of 01.01.2009-30.06.2009- by direct contribution	2	1,850	493,274.00	19,469.71	473,804.29	41,844.196901
Participanți nou – intrați în perioada 01.01.2009 –30.06.09 – repartizați aleatoriu New Participants entered during the period of 01.01.2009-30.06.2009- allocated by the commission	3	0	0	0	0	0
Participanți nou – intrați în perioada 01.01 - 30.06-2009 – prin transfer/ New Participants entered during the period of 01.01.2009-30.06.2009- allocated by the commission- through transfer	4	1	115.93	0.00	115.93	10.618342
Total – participanți intrați în fond la 30.06.2009.(05 = 01+02+03+04) Total participants enrolled for the fund on 30.06.2009	5	22,320	14,260,543.48	562,687.12	13,697,856.36	1,263,686.801417

SECȚIUNEA II PARTICIPANȚI ING CLASIC SECTION II CONTRIBUTORS ING CLASIC	NR.RD	VALOAREA TRANSFERATĂ/ TRANSFERRED VALUE						Număr de unități de fond anulate/ Number of cancelled fund units
		Numar participanti/ number of participants	Totală, din care/ Total out of which	Din fond/ Out of fund	Din provision/ Out of provision	Penalități aplicate la transfer/ Transfer penalties	Disponibilități virate/ Cash	
Participanți transferați din fond în perioada 01.01 –30. 06.2009/ PARTICIPANTS TRANSFERRED OUT DURING 01.01-30.06.09	6	240	210,394.50	210,394.50	0.00	1890.77	208,503.73	18,700.210188
Participanți declarați invalizi și ieșiți din fond în perioada 01.01 – 30.6.2009/ Participants declared invalid and out of the fund during the period 01.01 – 30.6.2009	7	5	3278.98	3278.98	0.00	0.00	3,278.98	296.122198

Participanți declarați decedați și ieșiți din fond în perioada 01.01 – 30.6.2009 Participants declared dead and out of the fund during the period 01.01 – 30.6.2009	8								
		1	767.06	767.06	0.00	0.00	767.06	68.269319	
Participanți care au depus cerere de deschidere a dreptului de pensie și au ieșit din fond în perioada 01.01 – 30.06.2009/ Participants which claim pension rights and were out of the fund during the period 01.01 – 30.6.2009	9								
		10	14757.87	14757.87	0.00	0.00	14,757.87	1290.799408	
Total – participanți ieșiți în fond la 30.06.2009/ Total participants out of the fund on 30.06.2009 (10=06+07+08+09)	10								
		256	229,198.41	229,198.41	0.00	1,890.77	227,307.64	20,355.401113	

SECȚIUNEA I – PARTICIPANȚI OPTIM SECTION I PARTICIPANTS OPTIM	NR. RN D	NUMĂR PARTICIPANȚI/ NO. OF PARTICIPANTS	VALOAREA CONTRIBUȚIEI VIRATĂ ÎN FOND/ CONTRIBUTION PAID	COMISIONUL DE ADMINISTRARE DIN CONTRIBUȚII/ ADMINISTRATION COMMISSION FROM CONTRIBUTIONS	CONTRIBUTIA NETA CONVERTITA IN UNITATI DE FOND NET CONTRIBUTI ON CONVERTED INTO FUND UNITS	NUMAR DE UNITATI DE FOND ECHIVALENTE NO. OF EQUIVALENT FUND UNITS
Col.1	Co l.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7
Participanți existenți la data de 01.01.2009/ Participants existing on 01.01.2009	1	38,217	18,977,851.13	745,621.13	18,232,230.00	1,654,322.684896
Participanți nou – intrați în perioada 01.01.2009 – 30.06.09 – prin aderare/ New Participants entered during the period of 01.01.2009- 30.06.2009- by direct contribution	2	6,301	2,257,248.02	89,112.34	2,168,135.68	186,605.678238
Participanți nou – intrați în perioada 01.01.2009 – 30.06.09 – repartizați aleatoriu New Participants entered during the period of 01.01.2009- 30.06.2009- allocated by the commission	3					
Participanți nou – intrați în perioada 01.01 - 30.06-2009 – prin transfer/ New Participants entered during the period of 01.01.2009-30.06.2009- allocated by the commission- through transfer	4	101	176,062.11	0.00	176,062.11	15,274.987192
Total – participanți intrați în fond la 30.06.2009.(05 = 01+02+03+04) Total participants enrolled for the fund on 30.06.2009	5	44,619	21,411,161.26	834,733.47	20,576,427.79	1,856,203.350326

SECȚIUNEA II – PARTICIPANȚI OPTIM	VALOAREA TRANSFERATĂ/ TRANSFERRED VALUE							
	Nr. rnd	Numar participan ti/number of participan ts	Totală, din care/ Total out of which	Din fond/ Out of fund	Din provision/ Out of provision	Penalități aplicate la transfer/ Transfer penalties	Disponibilități virate/ Cash	Număr de unități de fond anulate/ Number of cancelled fund units
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
Participanți transferați din fond în perioada 01.01 – 30.06.2009/ PARTICIPANTS TRANSFERRED OUT DURING 01.01-30.06.09	6	15	11,274.26	11,256.29	17.97	431.97	10,842.29	988.466408
Participanți declarați invalizi și ieșiți din fond în perioada 01.01 – 30.6.2009/ Participants declared invalid and out of the fund during the period 01.01 – 30.6.2009	7	7	3,137.40	3,030.58	106.82	0.00	3,137.40	274.448556
Participanți declarați decedați și ieșiți din fond în perioada 01.01 – 30.6.2009 Participants declared dead and out of the fund during the period 01.01 – 30.6.2009	8 ***	0	136.05	0.00	0.00	0.00	136.05	11.581492
Participanți care au depus cerere de deschidere a dreptului de pensie și au ieșit din fond în perioada 01.01 – 30.06.2009/ Participants which claim pension rights and were out of the fund during the period 01.01 – 30.6.2009	9	10	16,718.84	16,693.31	25.53	0.00	16,718.84	1427.083484
Total – participanți ieșiți în fond la 30.06.2009/ Total participants out of the fund on 30.06.2009 (10=06+07+08+09)	10	32	31,266.55	30,980.18	150.32	431.97	30,834.58	2,701.579940

*** participant decedat cu doi mostenitori legali, cu plata efectuata doar pt unul dintre mostenitori deoarece pt al II -lea mostenitor, minor, nu s-au primit toate documentele legale/dead participant with two legal beneficiaries, with payment made only for one beneficiary, as for the second one, under age, not all legal documents were received

a2. informații privind activele și pasivele fondurilor de pensii. Information regarding assets and liabilities of the pension funds

La 30 iunie 2009 indicatorii privind activele fondurilor administrate privat si participantii sunt /On 30th of June 2009 the asset value of ING Pension Funds is as follows :

Nr.crt		Valoare activ total/ Total Asset Value	Valoare activ Net/ Net Asset Value	Valoare unitara a activului net/ Unit Net Asset Value	Numar Participanti/ Number of participants
1	ING OPTIM	36.298.343,38	36,249.949,08	12,050099	44,587
2	ING CLASIC	21,248,223.34	21.217.806,45	11,740012	22,064

Structura investitiilor fondurilor de pensii administrate privat la 30 iunie 2009 se prezinta astfel /
The investment structure for the voluntary pension funds is as follows, on 30th of June 2009:

	%

Structura activului net la 30/06/2009 Net asset structure on 30.06.2009		ING Clasic
Instrumente cu risc scazut Low risk instruments		66.19%
Obligatiuni Corporative Corporate Bonds		11.12%
Obligatiuni Municipale/ Municipal Bonds		9.56%
Actiuni/ Shares		10.81%
Depozite si lichiditati/cash and deposit		2.32%
Total Activ Net:/Total Net assets		100.00%

Structura activului net la 30/06/2009 Net asset structure at 30.06.2009		ING Optim
Instrumente cu risc scazut Low risk instruments		68.49%
Obligatiuni Corporative Corporate Bonds		10.42%
Obligatiuni Municipale/ Municipal Bonds		8.65%
Actiuni/ Shares		9.95%
Depozite si lichiditati/cash and deposit		2.49%
Total Activ Net:/Total Net assets		100.00%

Informațiile referitoare la comisioanele de plătit la 30 iunie 2009 din fondurile de pensii administrate privat, taxa de audit, plăți privind decesul, transferul, invaliditatea etc., se prezintă în anexa nr.10a. / The liabilities of the fund on 30.06.2009, as commissions to be paid on 30th of June 2009, audit fee, payments to be made regarding death, transfer, invalidity are shown in Annex no 10.

a)

Anexa 10 a)

Informații privind datoriile fondurilor la 30.06.2009/ Information regarding debts on 30.06.2009

CLASIC

Instrument code Codul instrumentului	Denumirea elementului de pasiv al fondului Fund Liabilities	Balance sheet accounts Contul contabil	Valoarea contabilă în lei, la 30.06.2009 Value in lei on 30.06.2009	Din care: Pe termen scurt Out of which: on short term	Pe termen lung On long term
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6
5.1. Comision de administrare/ Administration Commission			24,466	24,466	0
5.1.1. - din activ net/from net asset	Creditor of net asset administration fee Creditor taxa admin a/net	462401	20,840	20,840	0
5.1.2. - din contribuții brute/from gross			0	0	0

contributions					
5.2. Comision de depozitare/custodian fee	Supplier Deposit commission Furnizor comision depozitare	4012	3,036	3,036	0
5.3. Comision de tranzactionare/ transaction fee	Supplier custody commission Furnizor comision custodie/tranzactionare	4011	590	590	0
5.4. Comision bancar/bank commission			0	0	0
5.5. Taxe de auditare/Audit fee	No invoices received Facturi nesosite	408	5,951	5,951	0
5.6. Alte obligatii/Other liabilities*			562	562	0
5.6.1. Transfer/ transfer			0	0	0
5.6.2. Deces/Death	Tranzit plati – deces, invaliditate Payments transit –death, invalidity	47315	285	285	0
5.6.3. Invaliditate/ invalidity			0	0	0
5.6.4. Plată pensie/ claim	Amounts owed to contributors Sume datorate participantilor	452201	277	277	0
TOTAL OBLIGAȚII / Total liabilities (5.1.+5.5.+5.6.)			30,979	30,979	0

Optim

Codul instrumentului	Denumirea elementului de pasiv al fondului	Contul contabil	Valoarea contabilă în lei, la 30.06.2009	Din care: Pe termen scurt	Pe termen lung
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6
5.1. Comision de administrare/ Administration Commission			42,444	42,444	0
5.1.1. - din activ net/from net asset	Creditor taxa admin a/net Administration tax	462401	38,449	38,449	0
5.1.2. - din contribuții brute/from gross contribution			0	0	0
5.2. Comision de depozitare/custodian fee	Furnizori comision depozitare Supplier custody fee	4012	3,144	3,144	0
5.3. Comision de tranzactionare/ transaction fee	Furnizori comision tranzactionare Suppliers transaction fee	4011	850	850	0
5.4. Comision bancar/bank commission			0	0	0
5.5. Taxe de auditare/Audit fee	Facturi nesosite/Not yet arrived invoices	408	5,951	5,951	0
5.6. Alte obligatii/Other liabilities*			0	0	0
5.6.1. Transfer/ transfer		46204	1006	1006	0
5.6.2. Deces/Death			0	0	0
5.6.3. Invaliditate/ invalidity			0	0	0

5.6.4. Plată pensie/ claim		452201	1663	1663	0
TOTAL OBLIGAȚII / Total liabilities (5.1.+5.5.+5.6.)			51,063	51,063	0

* Sumele de plata inscrise la 5.6 Alte obligatii reprezinta sume ce au iesit din contul fondului (cont operational) in data de 30.06.2009, si au fost achitate (din contul colector) la inceputul lunii iulie.

*The amount shown at 5.6 Other liabilities represents the amount which has been transferred from the operational account of the fund on 30 june 2009, and has been paid from the collection account on the first days of July.

b) Informații privind cheltuielile și veniturile fondurilor de pensii facultative, detaliat pentru fiecare categorie, conform anexelor nr. 10b și 10c **Information regarding mandatory pension fund expenses and incomes are detailed in annex 10b) and c)**

La 30 iunie 2009 situatia pentru fiecare fond se prezinta astfel:/ On 30th of June 2009 each fund status is listed below:

	lei
ING CLASIC a inregistrat Venituri totale /Total Income	4.200.971
Cheltuieli totale/Total Expenses	2.884.914
Profit / Profit	1.316.057
ING OPTIM a inregistrat Venituri totale/ Total Income	6.261.765
Cheltuieli totale / Total Expenses	4.172.016
Profit/Profit	2.089.749

Anexa 10b)

Analiza veniturilor fondului de pensii /Analysis of pension funds income

OPTIM

Descriere a elementului de venit al fondului/ Income revenue Item	Contul Contabil/ Balance sheet accounts	January ianuarie 2009	February februarie 2009	March martie 2009	April aprilie 2009	May mai 2009	June iunie 2009	Total
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	
Venituri din reevaluare actiuni/ Income from share valuation	76121	332,156	301,600	680,855	825,847	738,982	781,458	3,660,899
Venituri din dividende/dividends income	76122	0	0	0	0	0	18,278	18,278
Venituri titluri dobanda /Income from Bond Interests	7616	102,443	99,459	110,518	139,345	207,768	252,791	912,324
Venituri din depozite pe termen scurt/Deposit interests	76200	57,090	53,212	75,025	60,257	15,957	7,784	269,326
Venituri din obligatiuni cedate/income from ceded bonds	764103	0	0	0	3,031	8,880	183,480	195,392

Dobanzi conturi curente/Interests current accounts	76601	46	139	10	0	43	1	239
Venituri amortizare principal/ Depreciation of principal	768101	257,653	203,108	190,576	91,861	375,513	86,595	1,205,307
TOTAL		749,389	657,518	1,056,985	1,120,342	1,347,143	1,330,387	6,261,765

CLASIC

Income item fund description/Descriere a elementului de venit al fondului	Contul Contabil Balance sheet accounts	January ianuarie 2009	February februarie 2009	March martie 2009	april prilie 2009	May mai 2009	June iunie 2009	Total
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	
Venituri reevaluare actiuni Income from share reevaluation	76121	271,923	232,785	459,024	564,074	497,063	514,708	2,539,578
Venituri din dividende dividend income	76122	0	0	0	0	0	11,968	11,968
Venituri titluri dobanda Income from Bond Interests	7616	96,988	86,746	95,465	109,815	147,148	158,224	694,386
Venituri depozite pe termen scurt income from short term deposits	76201	30,405	26,358	41,616	31,099	4,071	2,450	135,998
Venituri din obligatiuni cedate income from ceded bonds	764103	0	0	0	2,714	7,041	58,548	68,302
Dobanzi conturi curente/ Current account interests	76601	11	39	12	0	13	1	77
Venituri amortizare principal Depreciation of principal	768101	144,523	112,084	135,203	47,056	264,835	46,962	750,663
TOTAL		543,849	458,011	731,320	754,759	920,172	792,861	4,200,971

Anexa 10c)

Analiza cheltuielilor fondurilor de pensii/ Analysis of pension funds expenses

CLASIC

Descriere a elementului de cheltuiala al fondului Expenses Item description	Contul Contabil Balance sheet accounts	January ianuarie 2009	February februarie 2009	March martie 2009	April aprilie 2009	May mai 2009	June iunie 2009	Total
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	
Cheltuieli privind comisionul datorat depozitarului/ Expenses With Custodian Bank commision	6221	3,230	2,971	3,184	3,147	3,218	3,393	19,143
Cheltuieli privind onorariu de audit/Audit fee	6223	1,019	921	1,019	986	1,019	986	5,951

Cheltuieli privind onorariu administratorului/ Administration Commission from net assets	6224	14,547	14,189	17,214	18,237	20,081	20,840	105,109
Cheltuieli amortizare principal/ Principal Depreciation expenses	668101	108,147	5,686	52,532	20,044	466,272	3,043	655,724
Cheltuieli reevaluare dobanda /Bond Interest expenses	668102	0	3,121	1	33,463	0	0	36,585
Pierderi din marcarea la piata/ Losses from mark to market	6682	397,393	328,014	223,617	250,346	426,188	428,638	2,054,196
Comision tranzactionare actiuni/ Transaction fee for shares	66881	268	166	444	112	290	1,638	2,917
Comision tranzactionare titluri/ Transaction fee for bonds	66882	396	694	732	781	1,399	1,288	5,290
TOTAL		525,001	355,761	298,744	327,114	918,468	459,825	2,884,914

OPTIM

Descriere a elementului de cheltuiala al fondului Expenses Item description	Balance sheet accounts Contul Contabil	January 2009	February 2009	March martie 2009	April aprilie 2009	May mai 2009	June iunie 2009	Total
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	
Cheltuieli privind comisionul datorat depozitarului/ Expenses With Custodian Bank commission	6221	3,230	2,971	3,184	3,147	3,218	3,393	19,143
Cheltuieli privind onorariul auditorului Expenses With Custodian Bank commission	6223	1,019	921	1,019	986	1,019	986	5,951
Cheltuieli privind onorariul administratorului Administration Commission from net assets	6224	22,574	23,115	29,289	32,020	36,092	38,449	181,539
Cheltuieli cu serviciile bancare/ Bank commission	62701						30	30
Cheltuieli amortizare principal dobanda Principal and interest depreciation expenses	668101	95,342	11,061	51,741	100,267	741,406	5,084	1,004,900
Pierderi din marcarea la piata/ Losses from mark to market	6682	533,235	435,819	330,603	373,859	626,821	647,000	2,947,336
Comision brokeri cumparare actiuni Transaction fee for shares	66881	1,037	289	709	270	446	2,982	5,731
Comisioane tranzactionare titluri Transaction fee for bonds	66882	1,118	1,150	905	947	1,225	2,041	7,387

Administratori/ Administrators

Rigă Hein Kliphuis

Aurelia Aevilina Coman

S.C. ING Asigurări de Viață S.A.
 Str. Costache Negri, nr. 1-5, sector 5, 91
 050552, București, România
 T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81
 MyLine română: +40 21 402 83
 MyLine engleză: +40 21 402 83 92



ING Asigurări de Viață S.A.

C.U.I. 9100488
 Inregistrare ca operator de date cu caracter personal cu numarul 160
 Registrul Comertului: J40/475/1997
 Cod Unic de Inregistrare: 9100488
 Autorizat de CSA, cod : RA-012/10.04.2003
 Capital social subscris si varsat la 03.07.2008: 63.042.794 lei

 25
 26