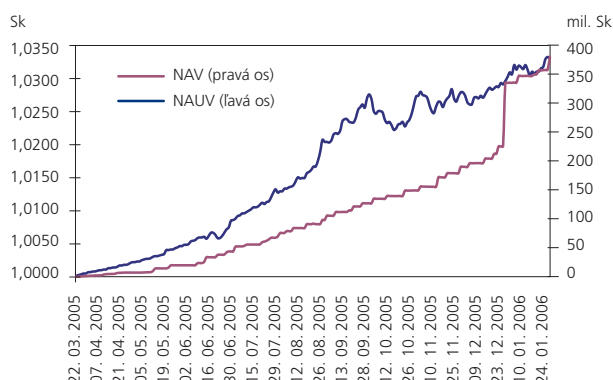


## MESAČNÁ SPRÁVA (K 31. 1. 2006)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	375 413 982 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0326 Sk

### VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

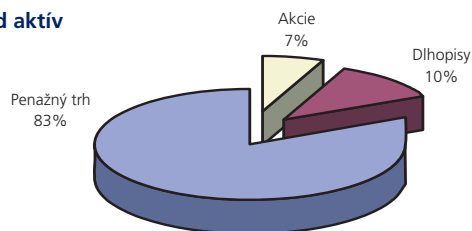


### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

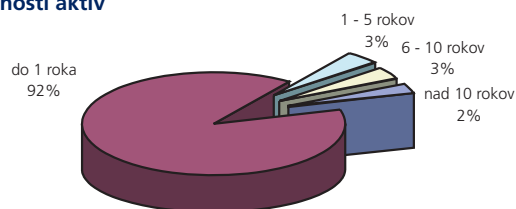
Aktiové indexy väčšiny vyspelých akciových trhov (USA, EU a Japonska) zaznamenali v uplynulom mesiaci nárast (aj napriek korekcií v polovici januára). Priaznivo sa vyvíjala aj situácia na trhoch Strednej Európy (ČR, Maďarsko a Poľsko). Trh dlhopisov bol ovplyvnený očakávaním zvyšovania základných úrokových sadzieb v Eurozóne a tiež na Slovensku. Dňa 31.12.2005 došlo k zlúčeniu fondu s Vyváženým DF spravovaným DSS Sympatia - Pohoda. Vplyvom zlúčenia došlo k nárastu aktív (ktoré mali prevažne formu peňažných prostriedkov) o cca 49%. To spôsobilo náhly pokles podielu akcií a dlhopisov na celkovom majetku fondu. Nasledovalo navyšovanie akciovej zložky, pri ktorom sme upriamili pozornosť predovšetkým na indexové akcie (ETF) z regiónu Eurozóny a Japonska. Znovu sa tak zvýšil podiel akcií z vyspelých ekonomík na úkor akcií zo Strednej Európy. Vzhľadom na pokračujúci nárast výnosov dlhopisov (a očakávania ich ďalšieho rastu) boli do majetku fondu dokúpené iba štátne dlhopisy s pohyblivým kupónom.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

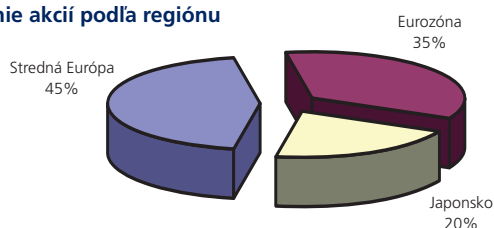
#### Podľa tried aktív



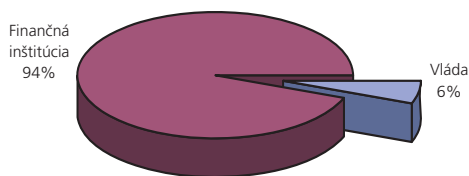
#### Podľa splatnosti aktív



#### Rozloženie akcií podľa regiónu



#### Podľa druhu emitenta pevne úročenej zložky



### NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

MENO AKCIE	KRAJINA	PODIEL*
iShares DJ EURO STOXX 50	Eurozóna	1,48%
iShares MSCI Japan Index Fund	Japonsko	1,38%
DAXEX	Nemecko / Eurozóna	0,90%
ČEZ	ČR	0,57%
Komerční Banka	ČR	0,48%

\* podiel na celkových aktívach fondu

### NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	PODIEL*
Štátny dlhopis SR 200	0,00%	Jan. 2007	2,56%
Štátny dlhopis SR 204	5,30%	Máj 2019	1,48%
HSBC	6M BRIBOR + 0,11%	Okt. 2012	1,34%
Merrill Lynch	3M BRIBOR	Sep. 2010	1,07%
Štátny dlhopis SR 199	4,75%	Júl 2010	0,82%

\* podiel na celkových aktívach fondu