

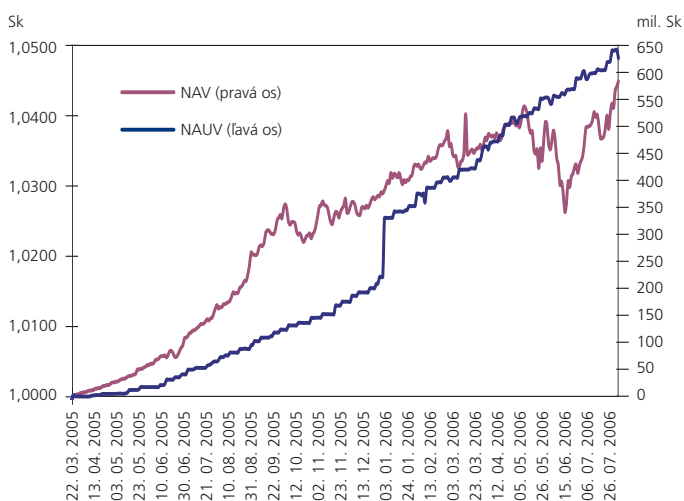
MESAČNÁ SPRÁVA (K 31. 7. 2006)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	625 337 069 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0445 Sk

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA



Zo začiatku mesiaca nami sledované akciové indexy boli negatívne ovplyvnené geopolitickými rizikami ako konfliktom medzi Izraelom a Libanom, ktorý priniesol neistotu aj na komoditné trhy a následný vzostup ceny ropy. Koncom mesiaca sa situácia na akciových trhoch vplyvom dát z USA zlepšila a všetky nami sledované indexy končili mesiac na úrovni zo začiatku mesiaca.

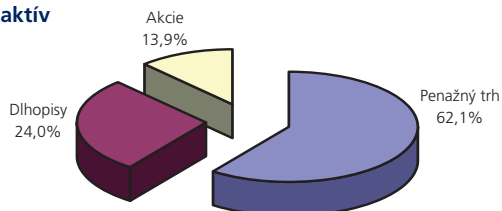
Počas tohto poklesu sme navýšili našu pozíciu vo všetkých nami sledovaných regiónoch.

Naďalej pretrvávala nervózna situácia na našom dlhopisovom trhu. Národná banka Slovenska opäť zvýšila základnú úrokovú sadzbu o 50 bp z 4,0 % na 4,5 %.

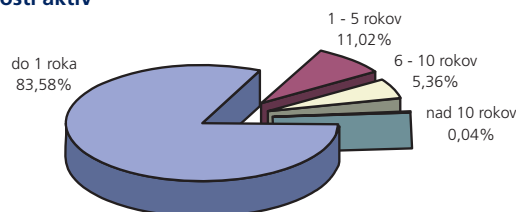
Našu dlhopisovú pozíciu sme opäť navýšili kúpou dlhopisu OTP Banka Slovensko s pohyblivou úrokovou sadzobou.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

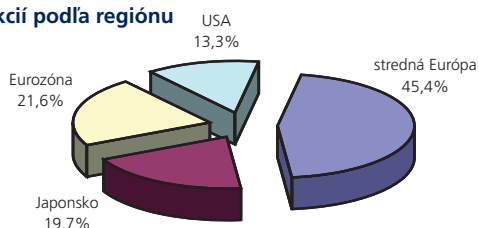
Podľa tried aktív



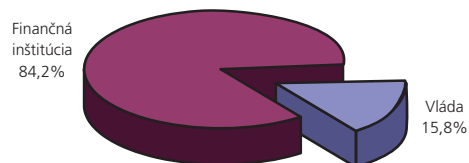
Podľa splatnosti aktív



Rozloženie akcií podľa regiónu



Podľa druhu emitenta pevne úročenej zložky



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

MENO AKCIE	KRAJINA	PODIEL*
iShares MSCI Japan Index Fund	Japonsko	2,73%
SPDR Trust Series 1	USA	1,84%
DAXEX	Nemecko/Eurozóna	1,65%
iShares DJ Euro STOXX 50	Eurozóna	1,35%
ORCO Property Group	ČR	0,73%

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	PODIEL*
Štátny dlhopis SR 170	7,65%	feb. 2007	8,35%
Štátny dlhopis SR 201	1Y BRIBOR	jan. 2009	3,06%
OTP Banka Slovensko	6M BRIBOR + 0,11 %	máj 2009	1,92%
Goldman Sachs	3M BRIBOR	júl 2010	1,91%
Bear Stearns	3M BRIBOR + 0,10 %	feb. 2014	1,61%

* podiel na celkových aktívach fondu

* podiel na celkových aktívach fondu