

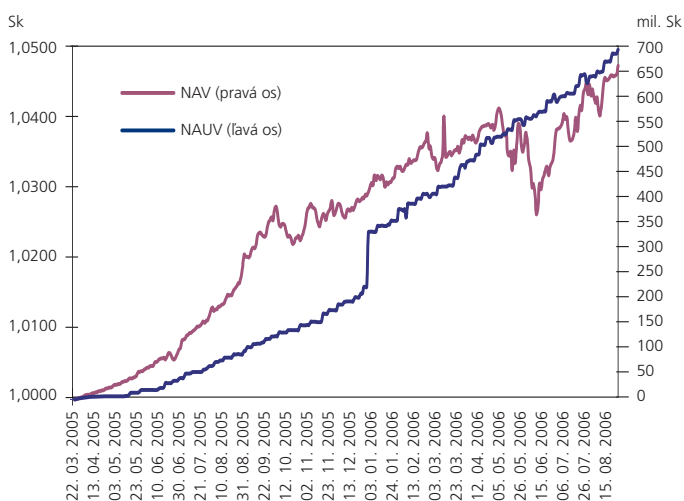
MESAČNÁ SPRÁVA (K 31. 8. 2006)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	672 642 082 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0469 Sk

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA



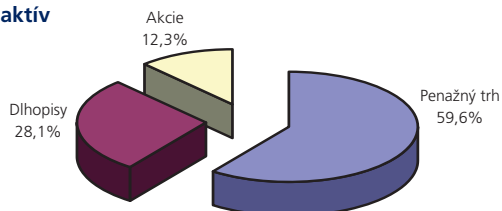
Počas celého tohto mesiaca indexy strednej Európy postupne znižovali svoju hodnotu ale naproti tomu nami sledované indexy západnej Európy, USA a Japonska postupne posilňovali. Podiely v strednej Európe sme znížili na úkor podielov v iných častiach sveta.

Navýšili sme hlavne podiel v západnej Európe kúpou indexovej akcie (ETF) iShares DJ Euro STOXX 50.

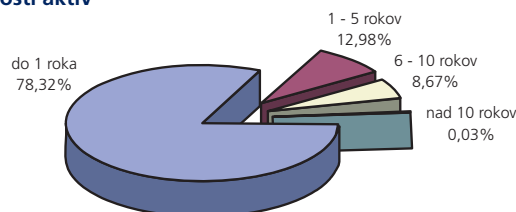
Počas tohto obdobia sme navýšili aj dlhopisovú časť kúpou dlhopisov s pohyblivým kupónom a to Hypotekárnym dlhopisom VÚB XV a dlhopisom General Electric Capital Corporation. Navýšili sme aj podiel v dlhopise vydanom Bear Stearns, ktorý sa už v našom portfóliu nachádzal.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

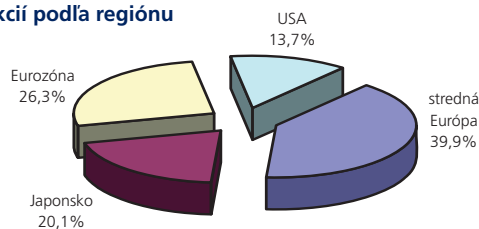
Podľa tried aktív



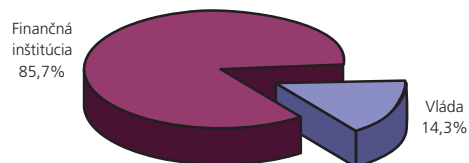
Podľa splatnosti aktív



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	2,48%
iShares DJ Euro STOXX 50	Eurozóna	1,69%
SPDR Trust Series 1	USA	1,69%
DAXEX	Nemecko/Eurozóna	1,55%
CEZ a. s.	ČR	0,72%

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	PODIEL*
Štátny dlhopis SR 170	7,65%	feb. 2007	7,69%
Štátny dlhopis SR 201	1Y BRIBOR	jan. 2009	2,82%
VUB HZL XV	3M BRIBOR+0,10%	mar. 2010	2,63%
Bear Stearns	3M BRIBOR+0,10%	feb. 2014	2,49%
Gen. Electric Cap. Crp.	3M BRIBOR-0,05%	sep. 2011	2,34%

* podiel na celkových aktívach fondu

* podiel na celkových aktívach fondu