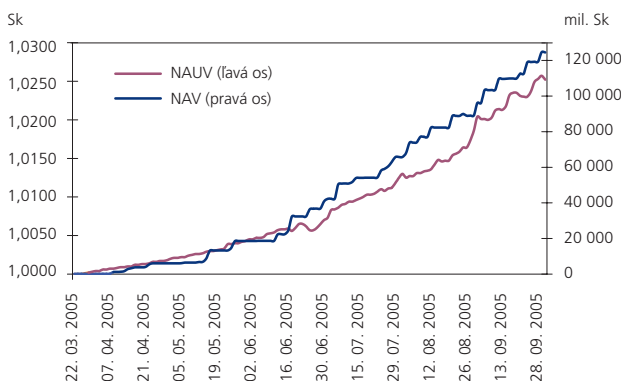


## MESAČNÁ SPRÁVA (K 30. 9. 2005)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	124 528 612 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0252 Sk

### VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Investície vo Vyváženom dôchodkovom fonde sú k 30. 09. 2005 rozložené v súlade s investičnou stratégiou fondu a jeho rizikovým profilom.

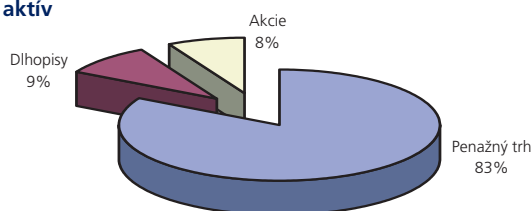
Akciová časť fondu zahŕňa vybrané akciové tituly, aj tzv. Indexové akcie, ktoré kopírujú výkonnosť celého trhu alebo regiónu. Z hľadiska regionálneho rozloženia má akciová zložka najvyššiu váhu v strednej Európe (ČR a Maďarsko).

Dlhopisovú časť majetku fondu tvoria dlhopisy s pohyblivým kupónom, ktorý kopíruje výnosy na peňažnom trhu a tiež dlhopisy s pevným kupónom a so splatnosťou nad 5 rokov.

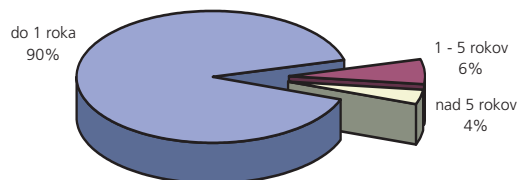
Významnú časť majetku fondu k 30. 09. 2005 tvoria termínované vklady v banke a prostriedky na bežnom účte. V budúcnosti s narastajúcim objemom dlhopisových a akciových investícií bude podiel tejto zložky zrejme klesať.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

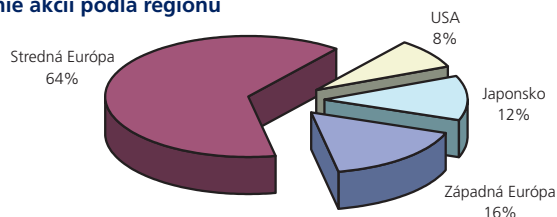
#### Podľa tried aktív



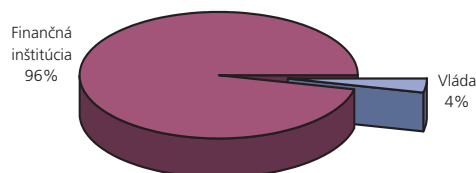
#### Podľa splatnosti aktív



#### Rozloženie akcií podľa regiónu



#### Podľa druhu emitenta pevne úročenej zložky



### NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

MENO AKCIE	KRAJINA	PODIEL*
Český Telecom	ČR	1,28%
iShares DJ Euro STOXX 50	Západná Európa	1,27%
OTP Bank, Rt.	Maďarsko	1,00%
Komerční banka	ČR	0,98%
iShares MSCI Japan Index Fund	Japonsko	0,93%

\* podiel na celkových aktívach fondu

### NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	PODIEL*
Merrill Lynch	2,93 % (Floater)	september-2010	3,22%
Štátny dlhopis SR 199	4,75%	júl-2013	2,52%
Goldman Sachs	2,9 % (Floater)	júl-2010	2,43%
Štátny dlhopis SR 202	4,90%	február-2014	0,93%

\* podiel na celkových aktívach fondu