

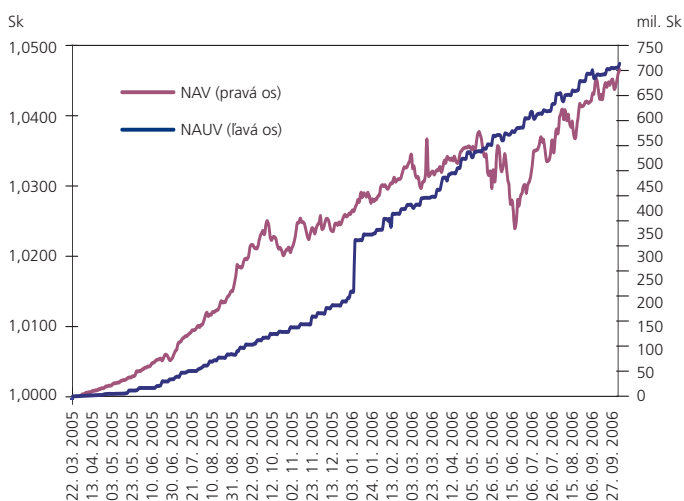
## MESAČNÁ SPRÁVA (K 29. 9. 2006)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	703 526 690 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0506 Sk

### VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

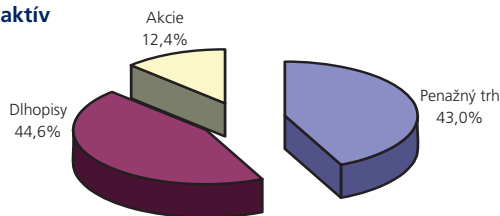
### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA



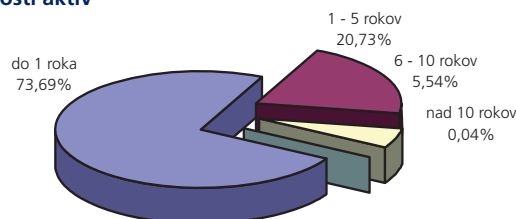
Nami sledované akciové indexy strednej Európy počas celého tohto mesiaca boli veľmi volatilné vplyvom politických a ekonomických faktorov, napriek tomu všetky skončili blízko úrovne zo začiatku mesiaca. V priebehu tohto mesiaca sme znížili našu akciovú pozíciu v strednej Európe a navýšili akciovú pozíciu v západnej Európe. Nami sledované akciové indexy západnej Európy a USA sa počas celého obdobia postupne zhodnocovali. Akciový index Japonska sa v priebehu druhej polovice mesiaca snažil dohnať straty, ktoré si zapísal v priebehu prvých dvoch týždňov v mesiaci. Počas tohto obdobia sme výrazným spôsobom navýšili našu dlhopisovú časť dlhopismi so splatnosťou do jedného roku a dlhopismi s pohyblivým kupónom. Dňa 26. 09. 2006 na svojom riadnom zasadnutí Banková rada Národnej banky Slovenska prekvapivo, čo sa týka načasovania, zvýšila základnú úrokovú sadzbu z 4,5 % na 4,75 %. Toto zvýšenie v krivke už ale bolo započítané, takže tento fakt nemal veľký vplyv na naše dlhopisové portfólio.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

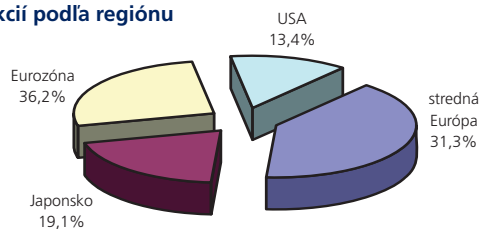
#### Podľa tried aktív



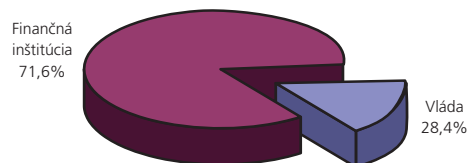
#### Podľa splatnosti aktív



#### Rozloženie akcií podľa regiónu



#### Podľa druhu emitenta pevne úročenej zložky



### NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

### NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

MENO AKCIE	KRAJINA	PODIEL*
iShares DJ Euro STOXX 50	Eurozóna	2,97%
iShares MSCI Japan Index Fund	Japonsko	2,38%
SPDR Trust Series 1	USA	1,68%
DAXEX	Nemecko/Eurozóna	1,53%
Orco Property Group	ČR/Stredná Eruópa	0,72%

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	PODIEL*
Štátny dlhopis SR 200	0,00%	jan. 2007	14,02%
Štátny dlhopis SR 170	7,65%	feb. 2007	7,51%
Štátny dlhopis SR 201	1Y BRIBOR	jan. 2009	2,76%
VUB HZL XV	3M BRIBOR+0,10%	mar. 2010	2,59%
Goldman Sachs	3M BRIBOR	jul 2010	2,48%

\* podiel na celkových aktívach fondu

\* podiel na celkových aktívach fondu