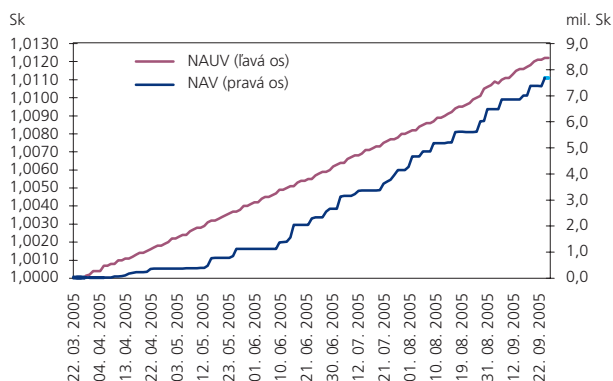


MESAČNÁ SPRÁVA (K 30. 9. 2005)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	7 686 652 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0122 Sk

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

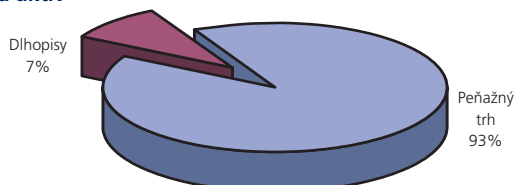


KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

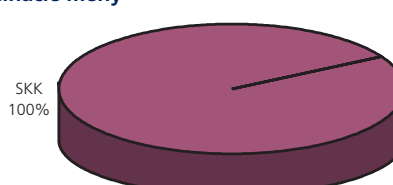
Finančné prostriedky fondu sú, v súlade s investičnou stratégiou a rizikovým profilom, investované do nástrojov peňažného trhu a dlhopisov. Momentálne je celé portfólio tvorené výhradne investíciami v slovenských korunách. Vzhľadom na zatiaľ nízky objem majetku fondu sa dlhopisové portfólio len postupne vytvára, a preto podiel dlhopisov bol ku koncu septembra (6,8%) zatiaľ výrazne nižší ako jeho predpokladaná cieľová hodnota.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

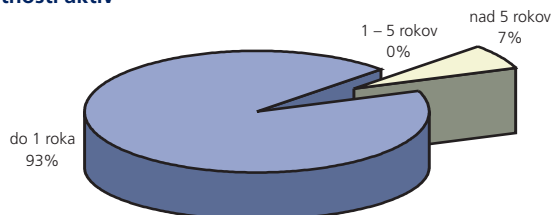
Podľa tried aktív



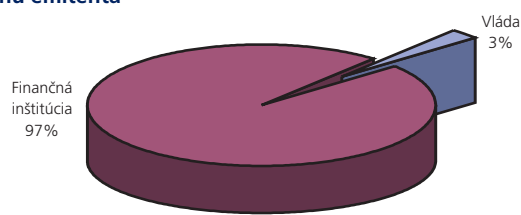
Podľa denominácie meny



Podľa splatnosti aktív



Podľa druhu emitenta



NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	RATING	PODIEL*
Štátny dlhopis SR 199	4,75%	júl 2013	A- (S&P)	2,9%
Goldman Sachs	2,9% (floater)	júl 2010	A+ (S&P)	3,9%

* podiel na celkových aktívach fondu

Podľa ratingu emitenta

