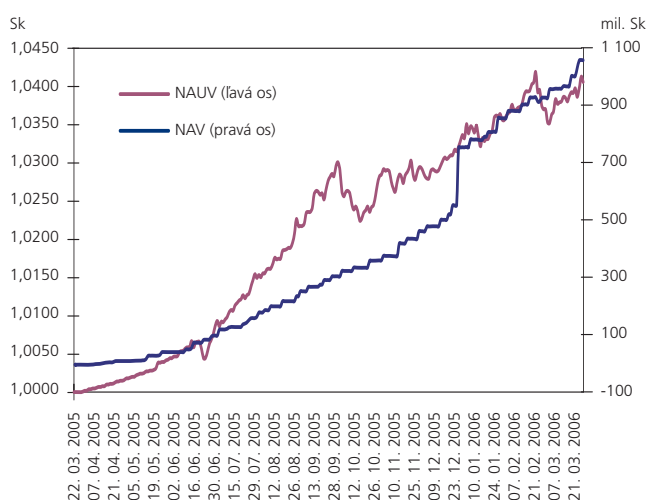


MESAČNÁ SPRÁVA (K 31. 3. 2006)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	1 044 471 478 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0401 Sk

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Akciové indexy Eurozóny a Japonska po krátkej korekcii na začiatku mesiaca postupne rástli, zatiaľ čo akciový index USA, Poľska a ČR ku koncu mesiaca bol približne na tej istej úrovni ako na začiatku mesiaca. Maďarský akciový trh v súvislosti s nervozitou na trhu kvôli blížiacim sa parlamentným voľbám ku koncu mesiaca poklesol.

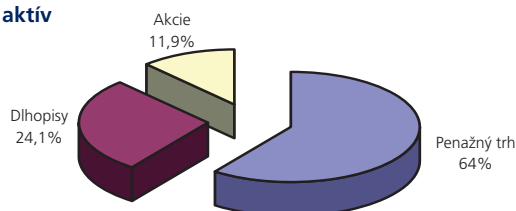
Kým pozíciu v strednej Európe sme výrazným spôsobom znížili, pozíciu v USA sme zvýšili len nepatrne.

Akciovú pozíciu Eurozóny sme navýšili nielen pomocou navyšovania už existujúcich pozícií ale aj prostredníctvom indexovej akcie Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50, ktorá replikuje DJ Eurostoxx 50 index.

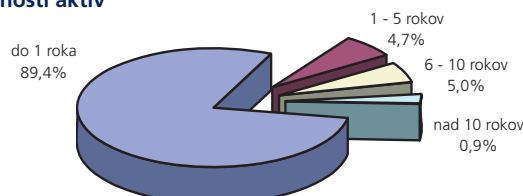
Dlhopisový trh bol aj naďalej nervóznym a výnosy na dlhopisoch postupne rástli. Na svojom pravidelnom zasadnutí dňa 27. 03. 2006 NBS nezmenila základnú úrokovú sadzbu.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

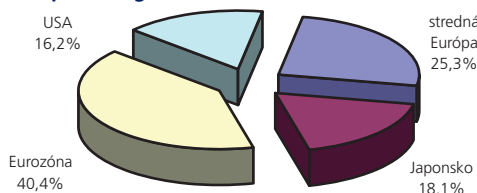
Podľa tried aktív



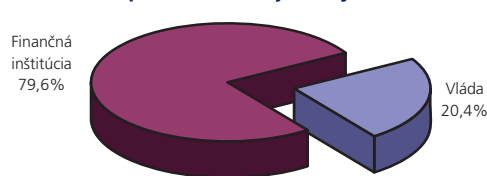
Podľa splatnosti aktív



Rozloženie akcií podľa regiónu



Podľa druhu emitenta pevne úročenej zložky



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

MENO AKCIE	KRAJINA	PODIEL*
iShares DJ Euro STOXX 50	Eurozóna	2,38%
iShares MSCI Japan Index Fund	Japonsko	2,15%
SPDR Trust Series 1	USA	1,93%
DAXEX	Nemecko/Eurozóna	1,45%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	Eurozóna	0,97%

* podiel na celkových aktívach fondu

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	PODIEL*
Štátny dlhopis SR 170	7,65%	feb. 2007	14,53%
Goldman Sachs	3M BRIBOR	júl 2010	2,31%
HSBC	6M BRIBOR + 0,11%	okt. 2012	1,94%
Štátny dlhopis SR 200	0%	jan. 2007	0,93%
Štátny dlhopis SR 204	5,30%	máj 2019	0,77%

* podiel na celkových aktívach fondu