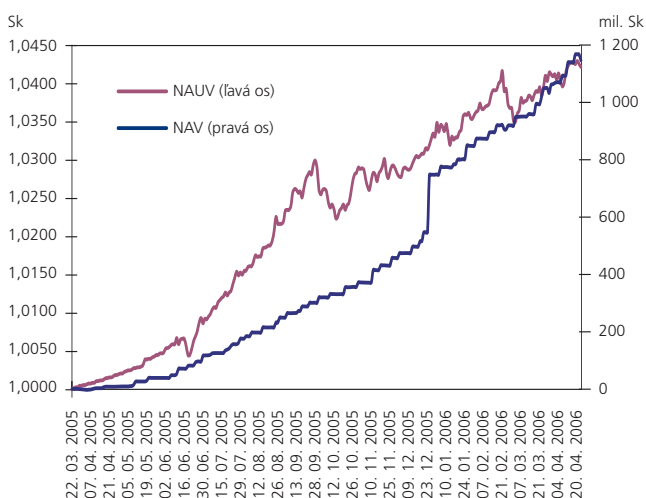


MESAČNÁ SPRÁVA (K 28. 4. 2006)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	1 140 747 506 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0419 Sk

VÝVOJ MAJETKU A DŮCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Všetky hlavné akciové indexy Eurozóny, USA, Japonska a ČR počas mesiaca apríl postupne klesali, na rozdiel od indexov v Maďarsku a Poľsku, ktoré zaznamenali vysoký nárast.

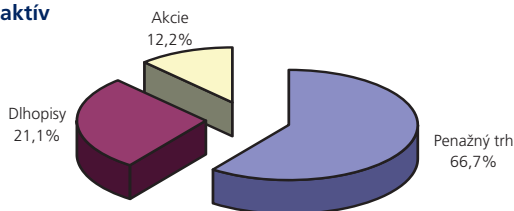
Počas tejto korekcie sme navýšili našu akciovú pozíciu prostredníctvom indexových akcií Eurozóny, Japonska a aj priamo nákupov vybraných titulov v ČR.

Dlhopisový trh bol naďalej nervóznym a postupe sa zvyšovali výnosy na dlhopisoch. Znížili sme pozíciu v dlhopise s najdlhšou splatnosťou Štátnom dlhopise č. 204.

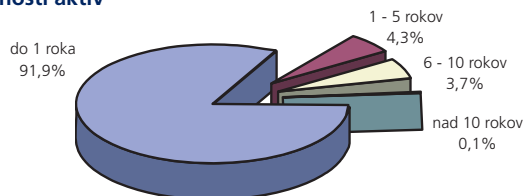
Najväčší vplyv na zvýšení výnosov dlhopisov mal vysoký nárast výnosov na svetových dlhopisových trhoch a to hlavne v USA a Eurozóne.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

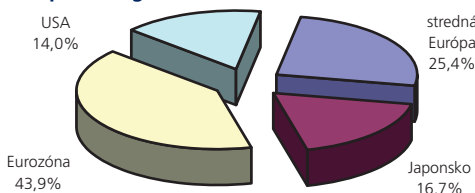
Podľa tried aktív



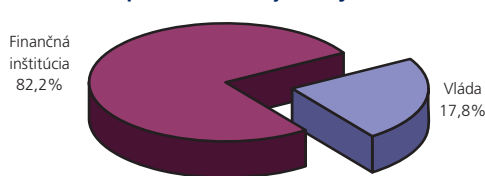
Podľa splatnosti aktív



Rozloženie akcií podľa regiónu



Podľa druhu emitenta pevne úročenej zložky



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

MENO AKCIE	KRAJINA	PODIEL*
iShares DJ Euro STOXX 50	Eurozóna	2,61%
iShares MSCI Japan Index Fund	Japonsko	2,03%
DAXEX	Nemecko/Eurozóna	1,86%
SPDR Trust Series 1	USA	1,70%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	Eurozóna	0,87%

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	PODIEL*
Štátny dlhopis SR 170	7,65%	feb. 2007	13,10%
Goldman Sachs	3M BRIBOR	júl 2010	2,07%
HSBC	6M BRIBOR + 0,11	okt. 2012	1,72%
Štátny dlhopis SR 200	0%	jan. 2007	0,84%
Štátny dlhopis SR 201	1Y BRIBOR	jan. 2009	0,68%

* podiel na celkových aktívach fondu

* podiel na celkových aktívach fondu