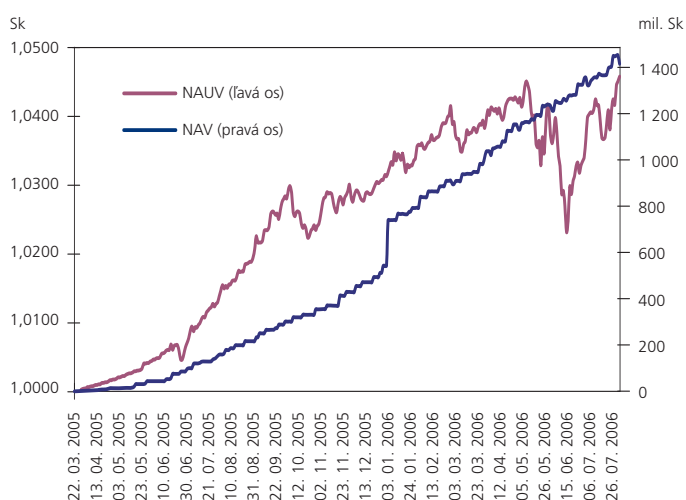


MESAČNÁ SPRÁVA (K 31. 7. 2006)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	1 425 762 255 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0457 Sk

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Zo začiatku mesiaca nami sledované akciové indexy boli negatívne ovplyvnené geopolitickými rizikami ako konfliktom medzi Izraelom a Libanom, ktorý priniesol neistotu aj na komoditné trhy a následný vzostup ceny ropy. Koncom mesiaca sa situácia na akciových trhoch vplyvom dát z USA zlepšila a všetky nami sledované indexy končili mesiac na úrovni zo začiatku mesiaca.

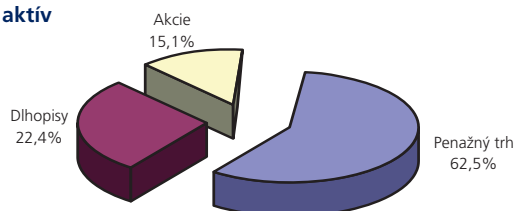
Počas tohto poklesu sme navýšili našu pozíciu vo všetkých nami sledovaných regiónoch.

Naďalej pretrvávala nervózna situácia na našom dlhopisovom trhu. Národná banka Slovenska opäť zvýšila základnú úrokovú sadzbu o 50 bp z 4,0 % na 4,5 %.

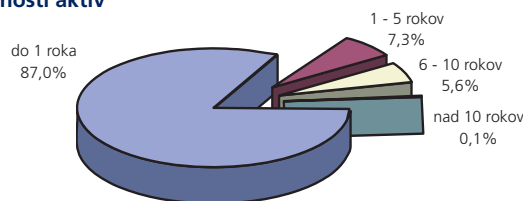
Našu dlhopisovú pozíciu sme opäť navýšili kúpou dlhopisu OTP Banka Slovensko s pohyblivou úrokovou sadzbuou.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

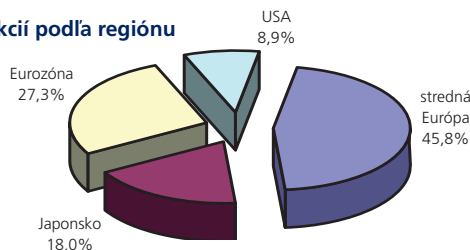
Podľa tried aktív



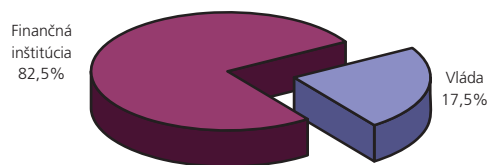
Podľa splatnosti aktív



Rozloženie akcií podľa regiónu



Podľa druhu emitenta pevne úročenej zložky



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

MENO AKCIE	KRAJINA	PODIEL*
iShares MSCI Japan Index Fund	Japonsko	2,71%
DAXEX	Nemecko/Eurozóna	2,04%
iShares DJ Euro STOXX 50	Eurozóna	1,38%
SPDR Trust Series 1	USA	1,35%
Erste Bank	Rakúsko/Stredná Európa	0,76%

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	PODIEL*
Štátny dlhopis SR 170	7,65%	feb. 2007	10,71%
Štátny dlhopis SR 201	1Y BRIBOR	jan. 2009	2,68%
Goldman Sachs	3M BRIBOR	júl 2010	1,68%
HSBC	6M BRIBOR + 0,11 %	okt. 2012	1,42%
Bear Stearns	3M BRIBOR + 0,10 %	feb. 2014	1,34%

* podiel na celkových aktívach fondu

* podiel na celkových aktívach fondu