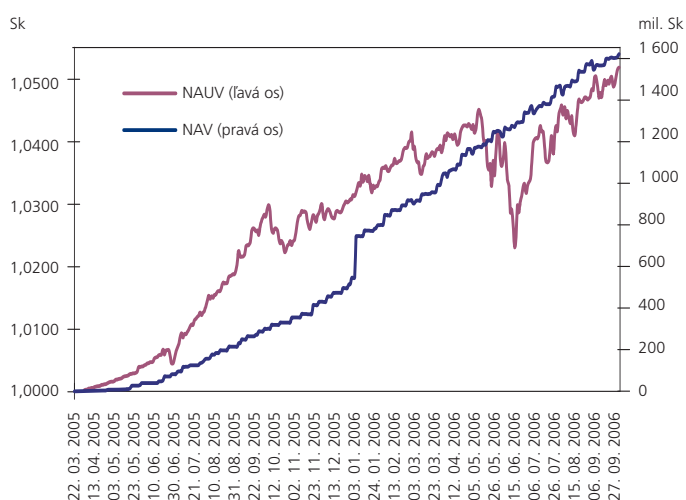


## MESAČNÁ SPRÁVA (K 29. 9. 2006)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	1 616 292 346 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0517 Sk

### VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

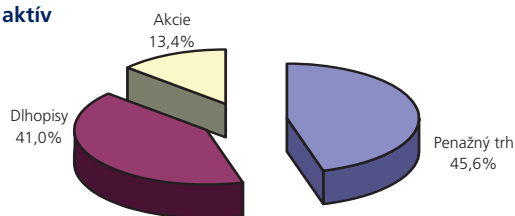


### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

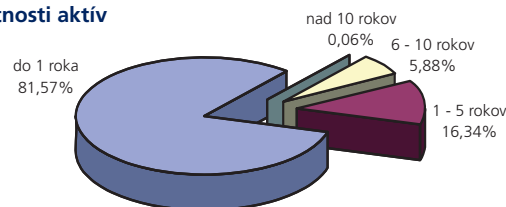
Nami sledované akciové indexy strednej Európy počas celého tohto mesiaca boli veľmi volatilné vplyvom politických a ekonomických faktorov, napriek tomu všetky skončili blízko úrovne zo začiatku mesiaca. V priebehu tohto mesiaca sme znížili našu akciovú pozíciu v strednej Európe a navýšili akciovú pozíciu 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

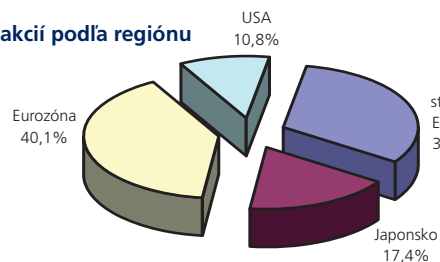
#### Podľa tried aktív



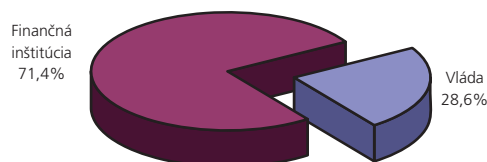
#### Podľa splatnosti aktív



#### Rozloženie akcií podľa regiónu



#### Podľa druhu emitenta pevne úročenej zložky



### NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

MENO AKCIE	KRAJINA	PODIEL*
iShares DJ Euro STOXX 50	Eurozóna	2,86%
iShares MSCI Japan Index Fund	Japonsko	2,32%
DAXEX	Nemecko/Eurozóna	1,85%
SPDR Trust Series 1	USA	1,45%
Orco Property Group	ČR/Stredná Európa	0,68%

### NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	PODIEL*
Štátny dlhopis SR 200	0,00%	jan. 2007	12,23%
Štátny dlhopis SR 170	7,65%	feb. 2007	9,47%
Bear Stearns 3M BRIBOR + 0,10	0,10%	feb. 2014	2,53%
Štátny dlhopis SR 201	1Y BRIBOR	jan. 2009	2,37%
Goldman Sachs Group 3M BRIBOR	3M BRIBOR	jul 2010	2,08%

\* podiel na celkových aktívach fondu

\* podiel na celkových aktívach fondu