

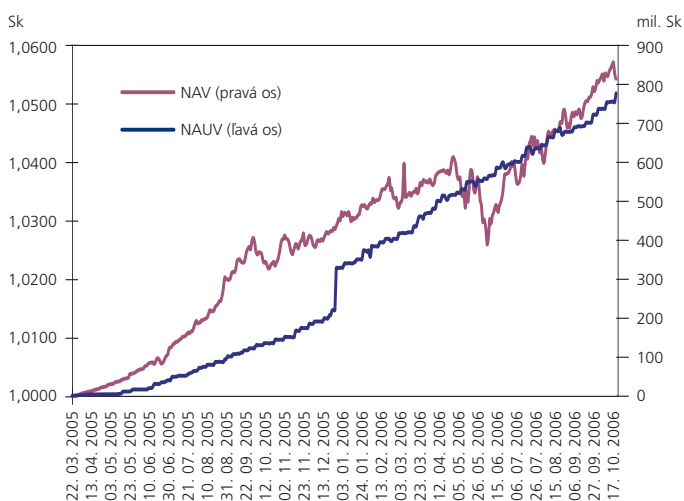
MESAČNÁ SPRÁVA (K 31. 10. 2006)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	779 117 110Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0547Sk

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY

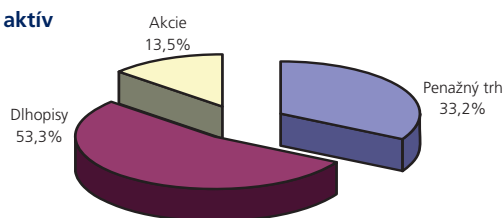
KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA



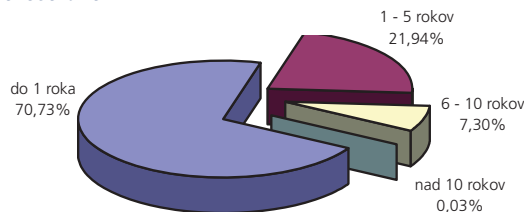
Október bol veľmi úspešným mesiacom pre stredoeurópske aktíva. Na miestne akciové trhy sa vrátili investori s tým, ako sa celosvetovo znížila averzia k riziku (v súvislosti s klesajúcou cenou ropy a znižujúce sa obavy z negatívneho makroekonomického vývoja v USA) a akciové burzy v Prahe, Varšave a Budapešti zaznamenali razantné výnosy. Aj hlavné akciové trhy (EMU, USA) sa však vyvíjali pozitívne, v mesačnej bilancii však nedosiahly také výnosy ako stredoeurópske burzy. Aj slovenské finančné aktíva sa vyvíjali priaznivo, a to i pod vplyvom zlepšenia ratingu krajiny od agentúry Moody's. Slovenská koruna opäť razantne posilnila oproti zahraničným menám a trhové úrokové sadzby (predovšetkým s krátkou splatnosťou) sa znížili s pozitívnym vplyvom na trhové ceny dlhopisov. Postupne sme ďalej navyšovali pozíciu ako v dlhopisových inštrumentoch v slovenskej korune s kratšou dobou do splatnosti, tak aj v zahraničných akciách. Cieľom je naplniť vyváženú investičnú stratégiu fondu.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

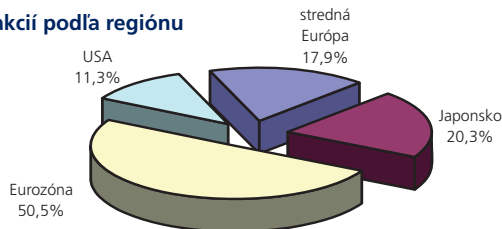
Podľa tried aktív



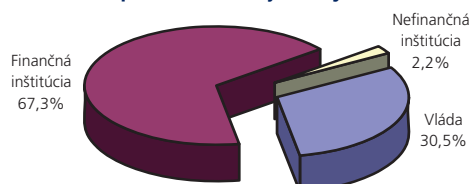
Podľa splatnosti aktív



Rozloženie akcií podľa regiónu



Podľa druhu emitenta pevne úročenej zložky



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

MENO AKCIE	KRAJINA	PODIEL*
iShares MSCI Japan Index Fund	Japonsko	2,74%
iShares DJ Euro STOXX 50	Eurozóna	2,68%
SPDR Trust Series 1	USA	1,52%
DAXEX	Nemecko/Eurozóna	1,41%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	Eurozóna	1,31%

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	PODIEL*
Štátny dlhopis SR 200	0,00%	jan. 2007	16,53%
Štátny dlhopis SR 170	7,65%	feb. 2007	6,81%
LBSACH	6,5	okt. 2007	2,74%
Kommunalkredit	3M BRIBOR	mar. 2010	2,58%
HSBC	6M BRIBOR+0,11%	okt. 2012	2,57%

* podiel na celkových aktívach fondu

* podiel na celkových aktívach fondu