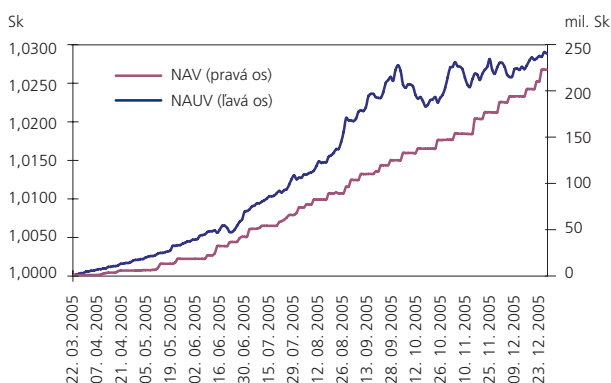


MESAČNÁ SPRÁVA (K 30. 12. 2005)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	221 975 715 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0287 Sk

VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Zatiaľčo akciové trhy v USA v decembri 2005 viac-menej stagnovali, indexy akciových trhov EU a Japonska pokračovali v nárastoch z predchádzajúcich období. Azda s výnimkou Maďarska sa pomerne priaznivo vyvíjala aj situácia na trhoch Strednej Európy (ČR a Poľsko).

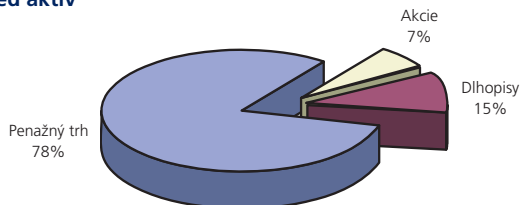
Vo fonde sa uskutočnilo niekoľko zmien. Boli dokupované predovšetkým indexové akcie (ETF) z regiónu EU a Japonska, takže sa mierne zvýšil podiel akcií z vyspelých ekonomík na úkor akcií zo Strednej Európy.

Trh dlhopisov bol ovplyvnený očakávaním zvyšovania základných úrokových sadzieb, čo spôsobilo nárast výnosov dlhopisov. Z uvedeného dôvodu nebol v decembri realizovaný žiaden nákup dlhopisov do fondu.

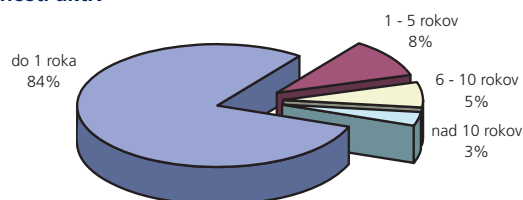
Celkovo došlo v decembri 2005 k miernemu navýšeniu podielu akciovej a k poklesu podielu dlhopisovej zložky portfólia. Podiel termínovaných vkladov a prostriedkov na bežnom účte tak mierne vzrástol.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

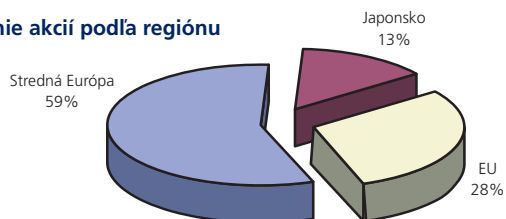
Podľa tried aktív



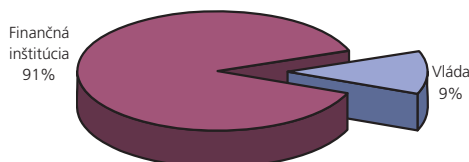
Podľa splatnosti aktív



Rozloženie akcií podľa regiónu



Podľa druhu emitenta pevne úročenej zložky



NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

MENO AKCIE	KRAJINA	PODIEL*
iShares DJ EURO STOXX 50	EU	1,85%
iShares MSCI Japan Index Fund	Japonsko	0,88%
ČEZ	ČR	0,87%
OTP Bank	Maďarsko	0,71%
TPSA	Poľsko	0,41%

* podiel na celkových aktívach fondu

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	PODIEL*
Štátny dlhopis SR 200	0%	jan. 2007	4,32%
Štátny dlhopis SR 204	5,30%	máj 2019	2,52%
HSBC	6M BRIBOR + 0,11%	okt. 2012	2,26%
Merrill Lynch	3M BRIBOR	sep. 2010	1,80%
Štátny dlhopis SR 199	4,75%	júl 2010	1,39%

* podiel na celkových aktívach fondu