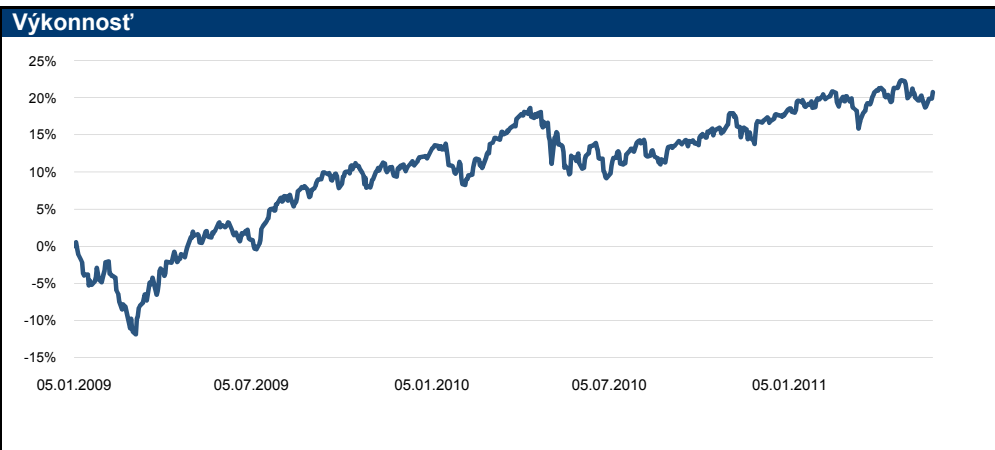


Základné údaje	
Čistá hodnota majetku EUR	46 102 830,58
Aktuálna hodnota DDJ	0,033486
Deň vytvorenia fondu	12.05.2006
Obchodné meno depozitára	Československá obchodná banka, a.s.
Investičná stratégia	
Fond je určený sporiťelom, ktorí hľadajú možnosť atraktívneho zhodnotenia svojich príspevkov, súčasne akceptujú možné kolísanie hodnoty vo fonde a plánujú si sporiť na dôchodok 10 a viac rokov. Stratégia fondu je zameraná predovšetkým na investovanie do akciových, dlhopisových a peňažných investícií denominovaných v EUR. Hodnota akciových investícií môže predstavovať maximálne 80 % z celkovej hodnoty majetku vo fonde.	
Zabezpečenie menového rizika	
zabezpečené meny (40%):	USD, JPY
nezabezpečené meny (15%):	meny regiónu CEE, Pacifik (bez JPY), rozvíjajúce sa trhy



Historické zhodnotenie za uvedené obdobie		3 mes.	6 mes.	1 rok
celkovo	EUR	0,54%	6,15%	7,86%

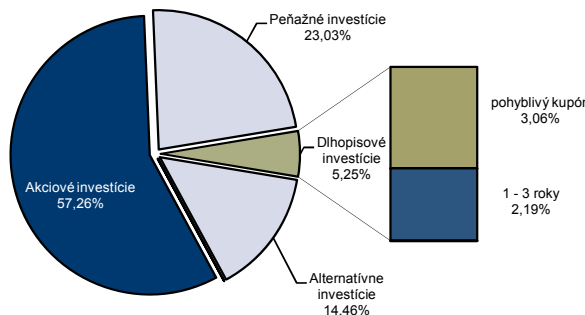
**Upozornenie:** Údaje o zhodnotení fondu uvedené v tabuľke sa môžu odlišovať od zhodnotenia prostriedkov na osobnom účte klienta a to v závislosti od aktuálnej hodnoty osobného účtu klienta.

**Komentár manažera fondu**

Vo svetle obáv z globálneho ekonomického spomalenia minulý mesiac korigovali akciové indexy svoj predchádzajúci rast, keď poklesli o približne 2 %. Dôvodov na tieto obavy je niekoľko, počnúc eurovou dlhovou krízou, ukončením kvantitatívneho uvoľňovania č. 2 v USA, reštriktívnou monetárnou politikou rozvíjajúcich sa krajín (najmä Číny) a končiac prerušeniami dodávok niektorých komponentov z Japonska bojujúceho s následkami zemetrasenia. Eurová dlhopisová krivka prudko poklesla, keď investori hľadali útočisko pred rastúcou averziou voči rizikovým aktívam počas výpredajov na akciových trhoch a jednak sa presúvali z dlhopisov PIIGS krajín do bezpečných nemeckých dlhopisov. Menové riziko bolo pre slovenského investora v prevažnej miere zabezpečené.

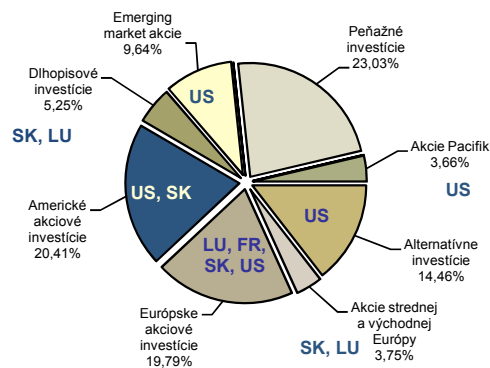
**Alokácia aktív fondu**

s rozdelením dlhopisovej časti podľa doby splatnosti



**Alokácia podľa regiónov**

s uvedením krajín sídla emitentov



Modifikovaná durácia portfólia 0,68

**investície (top 15)**

ISIN	názov	trieda aktív	podiel
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	Americké akciové investície	11,64%
US9220428588	VANGUARD EMERGING MARKET ETF	Emerging market investície	9,64%
FR0007054358	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	Európske akciové investície	6,68%
SK3110000179	TAM - Americký akciový fond	Americké akciové investície	5,83%
SK3110000161	TAM - Európsky akciový fond	Európske akciové investície	4,76%
SK3110000237	TAM - MarketNeutral Fund	Total return fund	4,60%
US4642874659	ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND	Európske akciové investície	4,30%
US9229085538	VANGUARD REIT FUND	Realitné investície	4,16%
LU0274211217	DB X-TRACKERS DJ EURO STX 50	Európske akciové investície	4,05%
US9220428661	VANGUARD PACIFIC FUND	Pacifik akciové investície	3,66%
US73935S1050	POWERSHARES DB COMMODITY FUND	Alternatívne investície	3,42%
SK3110000260	TAM - StredoEurópsky akciový fond	Akcie strednej a východnej európy	3,10%
LU0356221019	BLUEBAY INV GR LIBOR-I B PER	Dlhopisové investície	3,06%
US4642872000	ISHARES S&P 500 INDEX FUND	Americké akciové investície	2,94%
SK3110000245	TAM - RealitnýFond	Realitné investície	2,29%

**Dôležité upozornenie:** Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník nemusí dostať späť celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.

