



**Coimisiún An Chúlchiste
Náisiúnta Pinsean**

'06

Tuarascáil Bhliantúil agus Ráitis Airgeadais



Coimisiún An Chúlchiste Náisiúnta Pinsean

Treasury Building,
Sráid na Canálach Móire,
Baile Átha Cliath 2,
Éire.

Teileafón: (353 1) 664 0800

Facs: (353 1) 664 0890

8 Bealtaine 2007

An tUasal Brian Cowen, T.D.,
An tAire Airgeadais,
Tithe an Rialtais,
Sráid Mhuirfean Uachtar,
Baile Átha Cliath 2.

A Aire, a chara,

Tá sé d'onóir agam Tuarascáil agus Cuntais Bhliantúla Choimisiún an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean don bhliain dár críoch an 31 Nollaig 2006 a chur faoi do bhráid.

Is mise, le mórmheas,

Paul Carty,
Cathaoirleach

An Chúlchiste Náisiúnta Pinsean

Bunaíodh an Cúlchiste Náisiúnta Pinsean (CNP) i mí Aibreáin 2001 faoin Acht um Cúlchiste Náisiúnta Pinsean, 2000. Tá sé de chuspóir aige, a oiread is féidir, costais na bpinsean leasa sóisialaigh agus na bpinsean seirbhíse poiblí a bhaint amach ó 2025 ar aghaidh nuair a mheastar go n-ardóidh na costais siad go drámatúil mar gheall ar an daonra a bheith ag dul in aois.

Éilítear ar an Rialtas 1% den OTN a infheistiú sa Chiste go bliantúil. Ní bhainfear airgead ar bith as an gCiste roimh 2025. As sin ar aghaidh leanfar ar aghaidh ag baint as go dtí 2055 ar a luaithe faoi rialacha atá le déanamh ag an Aire Airgeadais. Tríd an ualach a eascraíonn as tiomantais bhreise pinsin na hÉireann a scaipeadh amach thar thréimhse fhada, cabhróidh an tarraingt anuas seo le hinmharthanacht fhadtéarmach an chóras pinsin.

Tá an Ciste á rialú agus á bhainistiú ag Coimisiún an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean. Éilítear ar an gCoimisiún an Ciste a oibriú ar bhonn tráchtála chun an toradh airgeadais is fearr is féidir a chinntiú, faoi réir ag bainistíocht stuama riosca.

Tá Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta (GBCN) ceaptha mar Bhainisteoir ar an gCiste go dtí mí Aibreáin 2011 agus éilítear ar an gCoimisiún a chuid feidhmeanna a chomhlíonadh tríd an mBainisteoir.

Tá tuilleadh eolais ar fáil ar shuíomh idirlín an Chiste: www.nprf.ie

Clár

TUARASCÁIL	LTH
Ón gCathaoirleach	4
Príomhfhigiúirí 2006	5
Forléargais an Chiste	6
Straitéis Infheistíochta	7
Feidhmiú Foriomlán	9
Cothromais Luaite	10
Sócmhainní Malartacha	13
Ioncam Seasta	16
Riosca, Maoirseacht agus Rialuithe	17
Prionsabail don Infheistíocht Fhreagrach	19
Rialachas Ciste	21
Táillí agus Costais	23
RÁITIS AIRGEADAIS	
Comhaltaí an Choimisiúin agus Faisnéis Eile	25
Tuarascáil Infheistíochta	26
Ráiteas maidir le Freagrachtaí an Choimisiúin	28
Ráiteas maidir leis an gCóras Airgeadais Inmheánach	29
Tuarascáil na nIníochóirí	31
Beartais Chuntasaíochta	32
Cuntas an Chiste	34
Ráiteas Glansócmhainní	35
Cuntas Riaracháin	36
Nótaí do na Cuntais	37
PUNANN INFHEISTÍOCHTAÍ	45
Gluais	72
Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta – Faisnéis Chorporáideach	73



Ón gCathaoirleach

Ba í 2006 an ceathrú bliain as a chéile ar bhain an Cúlchiste Náisiúnta Pinsean amach feidhmiú láidir ó thaobh infheistíochta, i gcúlra eacnamaíoch domhanda fabhrach ina raibh fás leanúnach agus boillsciú íseal.

Tharla fás mear an Chiste le ceithre bliana anuas den chuid is mó mar gheall ar na torthaí folláine infheistíochta a fuarthas ó mhargaí cothromais ar fud an domhain, agus fuair siadsan ar a seal tacaíocht mhaith ó fhás marthanach i dtuilleamh chorparáideach. Is trí infheistíocht a dhéanamh i margaí trasna na cruinne agus torthaí a fháil as fíorghás eacnamaíoch amháin is féidir leis an gCiste a chuspóir reachtúil a bhaint amach: an oiread is féidir de chostais mhéadaithe na bpinsean leasa sóisialaigh agus na bpinsean seirbhíse poiblí a íoc. Cé go mbeidh feidhmiú níos laige ann ó am go ham mar gheall ar luaineacht an timthriall eacnamaíochta agus gnó, agus nach féidir éalú ó sin, ceadaíonn réim fhadtéarmach infheistíochta an Chiste dó glacadh leis an luaineacht seo agus cúiteamh a fháil sna torthaí fadtéarmacha a bheidh níos fearr.

Braitheann uasmhéadú feidhmiú aon chiste infheistíochta ar chionroinnt chuí na sócmhainní laistigh de pharaiméadair stuama riosca. I rith na bliana 2006 chaith an Coimisiún roinnt ama ag déanamh athbhreithniú ar a straitéis infheistíochta le fáil amach an raibh athrú ábhartha tagtha ar aon tosca ó rinneadh an t-athbhreithniú deireanach ar an ábhar seo i 2004.

Cé go bhfuair an Coimisiún amach go raibh na buntuisicintí a bhí faoina chionroinnt sócmhainní sprice bailí i gcónaí, d'aontaigh sé mar sin féin go ndéanfaí mionchoigeartuithe ar mhaithe leis an toradh ionchasach a mhéadú gan athrú a dhéanamh ar phróifíl riosca an Chiste. I measc na gchoigeartuithe seo bhí méadú ar an gcionroinnt i margaí atá ag teacht chun cinn agus i gcothromais bheaga caipitil chomh maith le cionroinnt ar leith don bhonneagar. Léiríonn siad an eacnamaíocht dhomhanda ina n-oibríonn an Ciste agus atá ag éirí níos comhtháite i gcónaí chomh maith leis na deiseanna nua infheistíochta atá ar fáil.

I gcomhthéacs an chionroinnt sócmhainní fhoriomláin, beidh sé ar cheann de phríomhthéamaí oibre an Choimisiúin i 2006 sócmhainní an Chiste a chur ag obair níos cruacha. Cé go mbeidh torthaí leathana an mhargaidh ina gcroíghné den fheidhmiú i gcónaí, is mór an tionchar fadtéarmach a bheith ag suimeanna beaga incriminteacha i dtoradh gach bliana thar réimse leathan infheistíochta ar chionroinnt an Chiste chun costais phinsin na hÉireann a bhaint amach sa toadhcháil.

Mar atá mínithe i gcorp na Tuarascála seo, tá roinnt tograí curtha ar bun ag an gCoimisiún sa réimse seo, lena n-áirítear infheistíocht i gcistí airgeadra agus éagsúlú sa phunann ioncaim sheasta. Taigíonn deiseanna mar seo bealach tarraingteach chun torthaí an Chiste a fheabhsú agus tá sé beartaithe ag an gCoimisiún an réimse seo a fhiosrú tuilleadh.

Bhí an Coimisiún ina shínteoir bunaidh do Phrionsabail um Infheistíocht Fhreagrach na Náisiún Aontaithe anuraidh. Tá sé d'aidhm ag na Prionsabail cúrsaí timpeallachta, sóisialta agus rialacháin (TSR) a chomhtháthú sa mhórshruth infheistíochta ar bhealach a chloíonn leis na feagrachtaí muiníneacha atá ar infheisteoirí institiúideacha toradh tráchtála a lorg. Mar úinéir sócmhainní, tá sé de dhearcadh ag an gCoimisiún gur fearr is féidir leis na Prionsabail a fhorfheidhmiú trí phróiseas slán a chur ar bun chun a bheith ag déileáil go gníomhach le bainistíocht na gcuideachtaí a ndéantar infheistíocht iontu faoi shaincheisteanna TSR. Tá sé d'aidhm aige an próiseas seo a chur ar bun go luath.

Tá sócmhainní de €18.9 billiún ag an gCúlchiste Náisiúnta Pinsean, rud a dhéanann ciste mór de anois de réir na gcaighdeán idirnáisiúnta. Ní mór go mbeadh soiléire cuspóir den chaighdeán is airde ann chun bainistíocht rathúil a dhéanamh ar chiste mór institiúideach. Maidir leis sin, creidim go bhfuil dul chun cinn mór déanta againn i 2006 chun cionroinnt sócmhainní an Chiste a fheabhsú agus an cleachtas is fearr ó thaobh infheistíochta agus rialachais a chorprú ina chuid bainistíochta. Ba mhaith liom an deis seo a ghlacadh chun buíochas a ghabháil le mo chomhchoimisinéirí, le comhaltaí ár gcoistí infheistíochta agus le foireann an GBCN as ucht a gcuid oibre cruacha le dhá mhí dhéag anuas.

Paul Carty
Cathaoirleach
8 Bealtaine 2007

Príomhfhigiúirí 2006

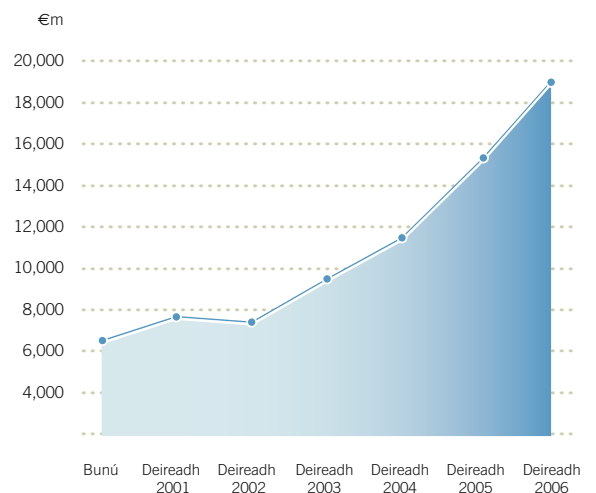
- Mhéadaigh sócmhainní an Chiste ó €15,419m go €18,900m.
- Bhí toradh ar infheistíocht de 12.4% don bhliain, nó €2,035m.
- Rinne an Státchiste ranníocaíocht de €1,446m.
- Ó cuireadh ar bun é i mí Aibreán 2001, tá toradh bliantúlaithe de 6.5% ag an gCiste.
- Bhí luach an Chiste ag deireadh 2006 cothrom le 12.6% den OTN.

Cionroinnt Achoimreach Sócmhainní CNP

31 Nollaig 2006

	€m	%
Cothromais Luaite	14,457	76.5
Cothromas Príobháideach	122	0.6
Maoin	559	3.0
Tráchtearraí	239	1.3
Bannaí	2,517	13.3
Cistí Airgeadra	122	0.6
Airgead Tirim	884	4.7
Iomlán	18,900	100.0

Luach CNP Bunú go Deireadh 2006

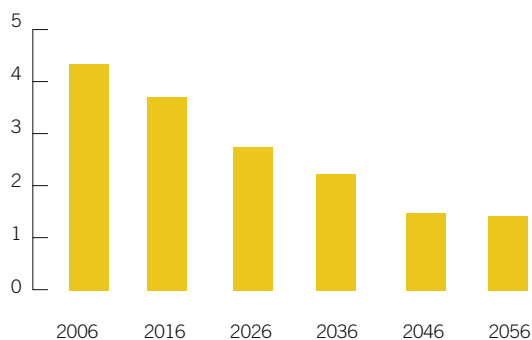


Forléargais An Chiste

Ceist na bPinsean

Tá córas pinsean íoc mar a théann tú ag Éirinn faoi láthair – íoctar costais na bpinsean leasa sóisialaigh agus na bpinsean seirbhíse poiblí amach as cánachas, ranníocaíochtaí árachas sóisialaigh agus fáiltais eile Rialtais in aon bhliain ar bith. Oibríonn an córas seo go maith nuair atá go leor daoine fostaithe chun freastal ar chostais na bpinsean dóibh siúd atá ar scor. Is mar sin atá an cás faoi láthair in Éirinn mar go bhfuil os cionn ceathrar fostaithe do gach duine atá os cionn 65. Athróidh an staid seo áfach agus an daonra ag dul in aois mar gheall ar an méadú in ionchas saoil agus rátaí beireatais níos lú. Tá sé réamh-mheasta ag an Athbheithniú Náisiúnta Pinsean, a d'fhoilsigh Bord na bPinsean i mí Eanáir 2006, go dtitfidh an coimhréir daoine atá ag obair le daoine os cionn 65 go níos lú ná 3:1 faoi 2026 agus go níos lú ná 1.5:1 faoi lár an chéid.

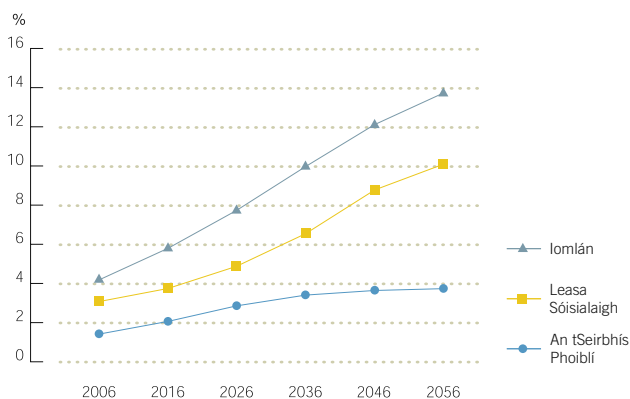
Comhréir Réamh-mheasta idir Daoine ag Obair agus daoine os cionn 65 2006 go 2056



Foinse: An tAthbheithniú Náisiúnta Pinsean (2006)

Méadófar costais phinsin an Stáit go mór mar go bhfuil an daonra ag dul in aois, go háirithe sa réimse leasa sóisialaigh, mar go mbeidh níos lú oibríthe ann chun tacaíocht a thabhairt do níos mó pinsinéirí. Léiríonn fortheilgin go méadóidh costais na bpinsean leasa sóisialaigh ón leibhéal reatha de 3.0% den OTN go 10.1% den OTN faoi lár an chéid agus go n-ardóidh costais na bpinsean seirbhíse poiblí ó 1.3% den OTN go 3.7% den OTN sa tréimhse céanna, rud a chuirfidh brú mór ar an airgeadas poiblí.

Costais Réamh-mheasta Pinsin an Stáit mar % de OTN



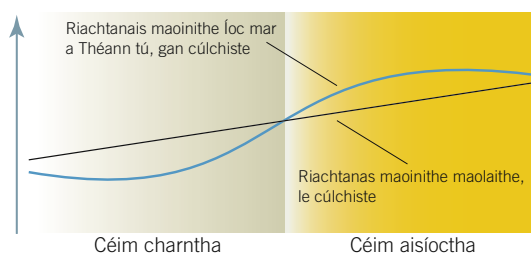
Foinse: An tAthbheithniú Náisiúnta Pinsean (2006)

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean

Bunaíodh an Cúlchiste Náisiúnta Pinsean (CNP) i mí Aibreáin 2001 agus tá sé de chuspóir aige, a oiread is féidir, costais na bpinsean leasa sóisialaigh agus na bpinsean seirbhíse poiblí a bhaint amach ó 2025 go 2055 ar a luaithe. Go bunúsach is meicníocht chothromaíochta déimeagrafach atá sa Chiste ina ndéanann an Rialtas infheistíocht reachtúil de 1% den OTN go bliantúil ar mhaithe le costais na bpinsean d'fhórsa oibre an lae inniu a laghdú do na glúnta atá le teacht. Ní bhainfeair airgead ar bith as an gCiste roimh 2025 agus as sin ar aghaidh leanfar ar aghaidh ag baint as go dtí 2055 ar a luaithe faoi rialacha atá le déanamh ag an Aire Airgeadais.

Tá daonra na hÉireann níos óige ná daonra aon tíre eile san Eoraip, agus dá bharr sin, beidh tionchar ag dul in aois an daonra uirthi níos déanaí. Séard atá i gceist leis an gCiste cuid den ioncam a ghintear nuair atá formhór an daonra sa bhfórsa oibre, agus ag cur leis an bhfás eacnamaíoch, a chur ar leataobh, é a infheistiú, agus é a tharraingt anuas sa toadhcháir nuair is dócha go mbeidh rátaí fáis níos ísle agus méadú mór ar ualach an chleithiúnas aoise.

Timthriall Saoil an Cúlchiste Náisiúnta Pinsean



Nóta: Níl an léaráid de réir scála

Tá dhá chéim i dtimthriall saoil an Chiste: (1) céim charnaithe ina gcuirtear cistí ar leataobh chun réamh-mhaoiniú a dhéanamh ar chuid de na costais bhreise pinsin a bhaineann le daonra atá ag dul in aois, agus (2) céim íocaíochta a thacaíonn leis an gcóras íoc mar a théann tú. Ar an gcaoi seo scaipeann an Ciste an ualach a eascraíonn as tiomantais bhreise pinsin na hÉireann don Státchiste thar thréimhse fhada, rud a chabhraíonn le hinmharthanacht fhadtéarmach an chóras pinsin.

Trí bhunú an Chiste sula n-éiríonn na deacrachtaí a chruthófar mar gheall ar an daonra a bheith ag dul in aois, is féidir le tionchar mór a bheith ag ranníocaíochta atá measartha beag. Tá sé réamh-mheasta ag Athbheithniú na bPinsean Náisiúnta, ag baint úsáide ag buntuisicintí coimeádacha torthaí, go mbainfidh an Ciste buaic de luach 50% den OTN amach sa bhliain 2040 agus go laghdóidh íocaíochtaí ón gCiste tionchar na n-íocaíochtaí pinsin ar an Státchiste de 3.5% den OTN go bliantúil faoi lár an chéid – an ceathrú chuid den chostas iomlán. Tá na réamh-mheastacháin seo bunaithe ar an gciste a bheith ídithe go hiomlán faoin mbliain 2070.

Straitéis Infheistíochta

Tosca Chionroinnt Shócmhainní

Mar phríomhchinnititheach na dtorthaí infheistíochta, is gné criticiúil í an chionroinnt shócmhainní d'obair an Choimisiúin. Ina chuid cinnteoireachta maidir le cionroinnt shócmhainní, tá an Coimisiún faoi threoir ag cuspóir an Chiste mar atá leagtha amach san Acht um Chúlchiste Náisiúnta Pinsean: an oiread agus is féidir de chostas na bpinsean leasa sóisialaigh agus na bpinsean seirbhíse poiblí atá le hóc ón mbliain 2025 go dtí 2055 ar a luaithe a bhaint amach.

Díríonn an Coimisiún ar fheidhmiú an Chiste a uasmhéadú, chun an spríoc seo a sheachadadh. Ní féidir an feidhmiú is fearr a bhaint amach áfach gan riosca agus is é aidhm an chionroinnt straitéiseach sócmhainní cothromaíocht a bhaint amach idir riosca agus toradh sa bhfadtearma.

Tá straitéis chionroinnt shócmhainní an Choimisiúin bunaithe ar an gcreideamh go leanfaidh fíorshócmhainní, ar nós cothromais agus maoin, a bhain a bhfeidhmiú nasctha leis an ráta fáis eacnamaíoch, ar aghaidh ag feidhmiú níos fearr ná sócmhainní airgeadais ar nós bannaí, thar an fhadtréimhse. Cé gur luainí go mór iad cothromais ná bannaí ó nádúr, agus go mbíonn guagacht mhór ina bhfeidhmiú i dtréimhse gearra ama, cuireann tréimhse fada infheistíochta an Chiste ar a chumas glacadh leis an luaineacht seo mar chomhbhabhtáil ar thoradh dóchúil níos airde.

Ciallaíonn tréimhse fhada infheistíochta an Chiste, agus a shreabhadh láidir airgid, mar gheall ar ranníocaíochtaí bliantúla an Státchiste, go bhfuil an Ciste suite go hidéalach chun leas a bhaint as an toradh breise agus as an éagsúlú a bhíonn ar fáil de bharr níos lú cothromas leachtacha ar nós cothromas príobháideach agus maoin a choinneáil.

Cionroinnt Straitéiseach Sprice Shócmhainní (deireadh 2009)

Bhí straitéis thosaigh infheistíocht an Choimisiúin dírithe ar chothromais mhóra caipitil agus ar bhannaí cé gur aithníodh go raibh sócmhainní fíora eile, ar nós maoin agus cothromas príobháideach, ina n-earnálacha bailí infheistíochta don Chiste agus go ndéanfaí iad a mheas in am trátha. Rinne an Coimisiún athbhreithniú ar a straitéis infheistíochta i 2004 ar mhaithe le toradh ionchasach fadtéarmach an Chiste a fheabhsú gan mórán athrú a dhéanamh ar a phróifíl riosca. D'fhógair an Coimisiún cionroinnt straitéiseach shócmhainní tar éis an athbhreithniú a dhéanamh, ina mbeadh cionroinnt shubstantiúil do shócmhainní malartacha (maoin, cothromas príobháideach, tráchtearraí), a bhí beartaithe a bhaint amach ar bhonn chéimíúil faoi dheireadh 2009. Rinne an Coimisiún athbhreithniú ar na buntuisicintí a bhí mar bhonn don chionroinnt shócmhainní seo le meas an raibh aon athrú ábhartha tagtha idir an dá linn a bheadh ina thoisic chun an chionroinnt a choigeartú. Cé go bhfuil an Coimisiún sásta go raibh na buntuisicintí a bhí faoina chionroinnt sócmhainní sprice bailí i gcónaí, d'aontaigh sé mar sin féin go ndéanfaí coigeartuithe ar mhaithe leis an toradh ionchasach a mhéadú tuilleadh gan athrú a dhéanamh ar phróifíl riosca an Chiste.

Cionroinnt Straitéiseach Sprice Sócmhainní (deireadh 2009)

	Athbhreithniú Sprice 2004	Athbhreithniú Sprice Coigeartaithe 2006
	%	%
Cothromas Mórchaipitil	63	56
Cothromas Mionchaipitil	4	5
Cothromas Margaí atá ag Teacht chun Cinn	2	5
Iomlán, Cothromas Luaite	69	66
Cothromas Príobháideach	8	10*
Maoin	8	8
Tráchtearraí	2	2
Iomlán, Sócmhainní Malartacha	18	20
Bannaí	13	13
Cistí Airgeadra	-	1
Iomlán, Sócmhainní Airgeadais	13	14

* lena n-áirítear cionroinnt 2% do bhonneagar.

Rinneadh an méadú i gcionroinnt na margaí atá ag teacht chun cinn ó 2% go 5% mar gheall ar go dtairgíonn margaí atá ag teacht chun cinn, ina n-áirítear go leor tortha le heacnamaíocht atá ag fás go mear deiseanna chun torthaí níos mó a fháil ná mar atá ar fáil sna margaí atá forbartha.

Cé go ndearna cleachtadh cionroinnt 2004 foráil don infheistíocht i gcomhpháirtíochtaí poiblí agus príobháideacha in Éirinn, ní dheanadh cionroinnt shonrach ar bith don bhonneagar idirnáisiúnta mar gur beag an líon cistí bonneagair a bhí ann ag an am. Tá roinnt cistí bunaithe ó shin áfach, agus tá sé beartaithe ag an gCoimisiún cionroinnt 2% a dhéanamh chuid an aicme sócmhainní seo, as a chionroinnt iomlán don chothromas phríobháideach.

Déanann an Coimisiún 50% den nochtadh airgeadra eachtrannach a eascraíonn as infheistíochtaí neamh-euro an Chiste a fháil ar an mbonn go gcuireann sé seo an chomhbhabhtáil is éifeachtaí idir riosca agus toradh¹. Cé go bhfuil an Ciste á nochtadh mar gheall ar a phróifíl infheistíochta dhomhanda i leith riosca luascadh mór i rátaí malairte, is féidir le hinfeistíocht i sócmhainní nach bhfuil ainmnithe i euro riosca a laghdú mar gheall ar an éagsúlú méadaithe a thugtar chuig an gCiste dá bharr. Is fálú neamhghníomhach é an fálú 50% sa mhéid is nach ndéantar é a athrú mar fhreagra ar choinníollacha an mhargaidh. Is féidir an toradh ar nochtadh airgeadra eachtrannach an Chiste a mhéadú trí athruithe beartacha a dhéanamh i leibhéal an fhálaithe i bhfianaise choinníollacha gearthéarmacha margaidh.

¹Déantar cothromais margaí atá ag teacht chun cinn agus infheistíochtaí i dtráchtearraí a eisiáil as an bhfálú airgeadra. Tá sé seo amhlaidh mar gur cuid shuimeálach é léargas airgeadra de chinneadh bhainisteoir infheistíochta infheistíocht a dhéanamh i dtír ar leith ina bhfuil an margadh ag teacht chun cinn, agus go raibh tráchtearraí corpraithe sa Chiste go príomha ar mhaithe le héagsúlú. Dá ndéanfaí fálú ar nochtadh i leith airgeadra eachtrannach a eascraíonn as infheistíochtaí i dtráchtearraí laghdófaí a gcumhacht éagsúlaithe.

Chun é sin a bhaint amach, tá 1% den Chiste cionroinnte ag an gCoimisiún do chistí airgeadra a iarrann brabús a dhéanamh as deiseanna gearrthéarmacha i margaí malairte eachtraigh. Is é an toradh a bheidh ar an gcionroinnt 1% leibhéal an fhálú fhoriomláin a athrú idir 40% agus 60% de nochtadh an Chiste i leith airgeadra eachtraigh. D'aontaigh an Coimisiún freisin, cé nach ndéanfadh sé infheistiú i gcistí fálaithe mar aicme sócmhainní ar leith, go mbreathnódh sé ar infheistíocht i gcistí fálaithe ar bhonn cás go cás agus straitéisí infheistíochta sonracha á leanúint aige.

Infheistíochtaí 2006

Beidh am ag teastáil don aistriú ó phunann atá infheistithe go hiomlán i sócmhainní luaite, ar nós cothromais agus bannaí, go punann níos éagsúlaithe ina bhfuil i bhfad níos lú sócmhainní leachtacha, ar nós maoin agus cothromas príobháideach. Tá an Coimisiún ag pleanáil dá réir chun a chionroinnt sprice a bhaint amach ar bhonn chéimíúil faoi dheireadh 2009. Faoi dheireadh 2006 bhí sé tiomanta do €909m i bhfeithiclí infheistíochta maoine agus €705m i bhfeithiclí infheistíochta cothromais phríobháideach. Is gné d'infheistíochtaí dá leithéid go mbíonn moill ama dir tiomantais a dhéanamh agus airgead a tharraingt de réir mar a dhéanann bainisteoirí na bhfeithiclí infheistíochta a roghnaítear deiseanna oiriúnacha infheistíochta a aithint.

CNP – Cionroinnt Shócmhainní 31 Nollaig 2006

	Cionroinnt an Chiste ²		Punann Tagarmharcála
	€m	%	%
Cothromas Mórchaipítíl	13,315	70.5	70.2
Cothromas Mionchaipítíl	777	4.1	4.0
Cothromas Margaí atá ag Teacht chun Cinn	365	1.9	2.0
Cothromas Luaite Iomlán	14,457	76.5	76.2
Cothromas Príobháideach	122	0.6	0.6
Maoin	559	3.0	2.2
Tráchtarraí	239	1.3	1.5
Sócmhainní Malartacha Iomlána	920	4.9	4.3
Bannaí Rialtais	2,433	12.9	15.5
Bannaí Corparáideacha	84	0.4	2.0
Cistí Airgeadra	122	0.6	1.0
Airgead Tirim	884	4.7	1.0
Sócmhainí Airgeadais Iomlána	3,523	18.6	19.5
Iomlán	18,900	100.0	100.0

²Tá cionroinnt shócmhainní bunaithe ar shuimeanna a chionroinntear go gach bainisteoir infheistíochta agus áirítear ann airgead tirim agus sócmhainní glana eile atá á gcoinneáil.

Eascraíonn an gabháltas mór airgid tirim – 4.7% de luach an Chiste ag deireadh 2006 – den chuid is mó as cinneadh an Choimisiúin gach airgead a cheangal le sainorduithe bannaí rialtais agus corparáideacha ag torthaí a bhí an-íseal go stairiúil le blianta beaga anuas. Tá sé seo ar an mbonn nach ndéanfaí freastal maith ar chuspóir fhadtéarmach infheistíochta an chiste dá ndéanfaí infheistíocht i mbannaí ar feadh 10 mbliana nó níos mó ag torthaí chomh íseal sin. Agus torthaí ag méadú, tá na sainorduithe seo á maoiniú aige ar bhonn chéimíúil.

Punann Tagarmharcála

Faoin Acht um an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean, éilítear ar an gCoimisiún tagarmharcanna cuí a dheimhniú lenar féidir toradh infheistíochta an Chiste a mheas. Tomhaiseann sé feidhmiú an Chiste i leith punann tagarmharcála atá comhsheasmhach lena chionroinnt straitéiseach sócmhainní. Déantar feidhmiú gach aicme sócmhainní a thomhas i leith tagarmharc shainithe (tomhastar infheistíochtaí cothromais cheantar an Euro sa Chiste i leith Innéacs Bloc Euro FTSE an Domhan Uile). Is meán meáite de na torthaí i leith na dtagarmharcanna do gach aicme sócmhainní mar atá de réir chionroinnt straitéiseach na sócmhainní é toradh tagarmharcála foriomlán an Chiste.

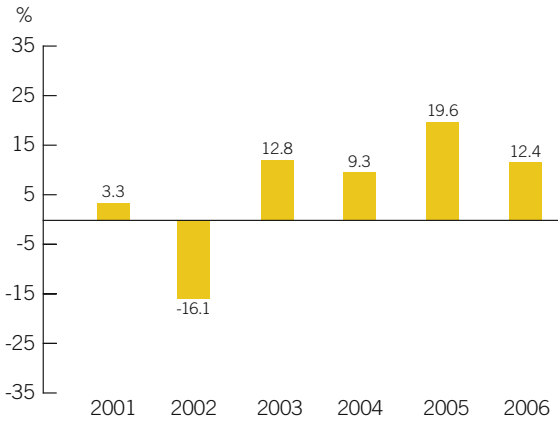
Agus an Coimisiún ag aistriú an Chiste ó chionroinnt straitéiseach a bhí bunaithe go hiomlán ar infheistíochtaí luaite go ceann a áiríonn aicmí sócmhainní neamhluaithe agus neamhleachtacha, tá glactha aice le tagarmharc a bhogann ar bhealach réasúnach ina mhacasamhail go straitéis spriocdhírthe infheistíochta lenar féidir feidhmiú foriomlán an Chiste a thomhas. Déantar meá gach cothromas maoine agus príobháideach sa tagarmharc a mhéadú gach ráithe ar aonlíne leis an infheistíocht atá réamh-mheasta sna réimsí seo. Aithníonn an cur chuige seo go n-éiríonn deiseanna tarraingteacha infheistíochta sna haicmí sócmhainne seo ar bhealach neamhrialta agus nach bhfuil sé oiriúnach iad a thagarmharcáil i leith spriocmhéa réamhdheimhnithe. De réir mar a mhéadaítear na meánna seo, déantar meánna an chothromas mórchaipítíl agus bhannaí rialtais a laghdú.

Léiríonn cionroinnt airgid an tagarmharc go mbíonn oiread áirithe leachtachta riachtanach i gcónaí chun glaonna caipítíl ó bhainisteoirí fheithiclí maoine agus chothromais phríobháidigh ina bhfuil infheistíocht déanta ag an gCiste a mhaoiniú.

Feidhmiú Foriomlán

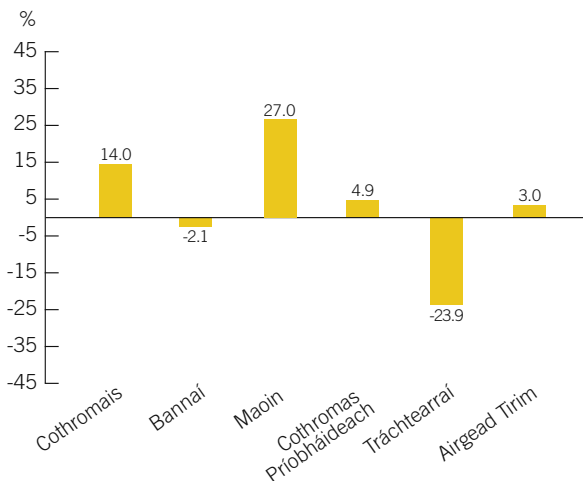
Fuair an Ciste toradh de 12.4% i 2006, agus an ceathrú bliain as a chéile d'fhás láidir á thaifeadadh aige, agus thug sé a thoradh bliantúil óna bhunú go 6.5%.

Feidhmiú Bliantúil CNP 2001 - 2006



Mar a bhí sna trí bliana roimhe sin, bhí feidhmiú an Chiste i 2006 á thiomáint ag a mheá trom cothromais. Bhí toradh diúltach ar an bpunann bannaí mar gheall ar rátaí úis a bheith ag ardú. Bhí feidhmiú an-láidir ag maoin agus rinne cothromas príobháideach go han-mhaith freisin, fiú ag céim luath den chlár infheistíochta. Léiríonn feidhmiú na dtráchtearraí an titim i bpraghsanna fuinnimh i dtreo dheireadh na bliana. Cuirtear airgead neamhchionroinnte an Chiste i dtaisce sa Bhanc Ceannais.

Feidhmiú CNP de réir Aicme Sócmhainní 2006 (in euro)



Chabhraigh beartas an Choimisiúin fálú a dhéanamh ar 50% dá nochtadh i leith airgeadra eachtrannach leis an bhfeidhmiú, rud a mhaolaigh tionchar neart an euro ar infheistíochta a bhí ainmnithe in airgeadra eile, dollar SAM go príomha. Rinne an fálú cionroinnt 1.7% d'fheidhmiú fhoriomlán an Chiste i 2006. Ní sheasann gnóthachain agus caillteanais ar an bhfálú airgeadais do shuímh iomlána ach feidhmiú siad chun tionchar luaineacht airgeadra ar luach fhoriomlán an Chiste a laghdú.

I dtéarmaí airgeadaíochta, ghnóthaigh an Ciste toradh infheistíochta de €2,035m i rith 2006. Mar aon le cionroinnt de €1,446m ón Stáitchiste, d'ardaigh sé seo luach an Chiste ag deireadh na bliana go €18,900m.

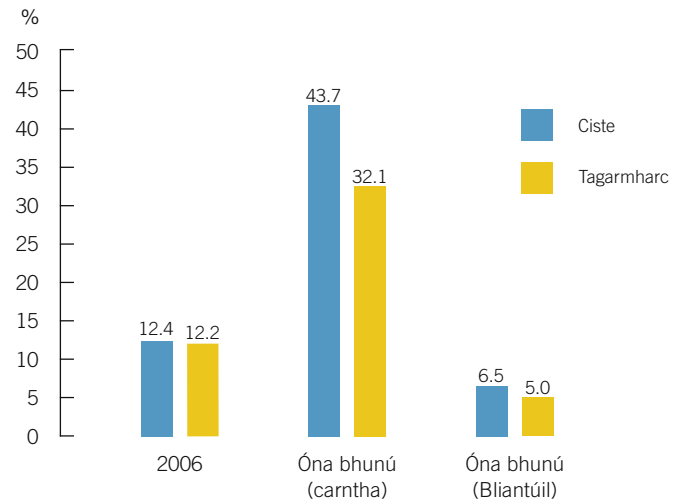
Athrú san CNP 2006

	€m
Glansócmhainní Glana an Chiste ag 1 Eanáir 2006	15,419
Cionroinnt an Stáitchiste	1,446
Toradh Glan Infheistíochta	
Ioncam Infheistíochta	457
Athrú i Luach na nInfheistíochtaí	1,607
Táillí Bainistíochta agus Costais an Chiste	(29) 2,035
Sócmhainní Glana an Chiste ag 31 Eanáir 2006	18,900

Chríochnaigh an Ciste 0.2% chun cinn ar a thagarmharc i 2006. Tá feidhmiú a thagarmharc sáraithe aige de 11.6% carntha, nó 1.5% ar bhonn bliantúilaithe, ó cuireadh ar bun é i mí Aibreán 2001.

Feidhmiú CNP

Óna bhunú Aibreán 2001) fo 31 Nollaig 2006



Ó tharla nach raibh tagarmharcanna toradh coibhneasta do mhaoin ná do chothromas príobháideach curtha ar bun i rith 2006, cuireadh toradh iomlán tagarmharc teagmhasach de 8% sa bhliain i leith gach ceann de na haicmí sócmhainne seo do chuspóirí tommhas fhoriomlán an fheidhmiú.

Cothromais Luaite

An Cur Chuige Infheistíochta

Tá cothromais luaite i gcoflár straitéis infheistíochta an Choimisiúin i gcónaí. Tá straitéis tosaíochta an Choimisiúin i leith cothromais bunaithe ar na torthaí níos fearr a ghineann siad sa bhfadtearma cé go gur féidir le luaineacht ghearrthéarmach sa mhargadh cur isteach go mór ar an bhfeidhmiú. Go deimhin, is iad na cothromais luaite an pointe tagartha lena féidir sochair dhealraitheacha agus rioscaí aicmí ionchasacha eile a mheas.

Cé go bhfuil formhór infheistíochtaí cothromais an Chiste i gcuideachtaí mórchaipitil ar fud na margaí forbartha domhanda, tá fás á dhéanamh go réidh ag an gCoimisiún ar chionroinnt an Chiste do chothromais mionchaipitil agus margaí atá ag teacht chun cinn sa mhéid gurb ionann iad anois agus 10% de chionroinnt sprice an Chiste agus 15% dá chionroinnt sprice cothromais. Is ar mhaithe le toradh níos fearr a fháil is mó atá na cionrannta seo á ndéanamh

Meánna Tagarmharc Cothromais CNP

% den Chiste Iomlán - 31 Nollaig 2006

	%
Mórchaipiteal Crios Euro	35.1
Mórchaipiteal, Meiriceá Thuaidh	22.3
Mórchaipiteal, an Eoraip (Iasmuigh den Chrios Euro)	6.5
Mórchaipiteal, an tSeapáin	4.4
Mórchaipiteal, Imchuach an Aigéin Chiúin	1.8
Iomlán Mórchaipiteal Iasmuigh den Chrios Euro	35.0
Mionchaipiteal	4.0
Margaí atá ag Teacht chun Cinn	2.0
Iomlán	76.1

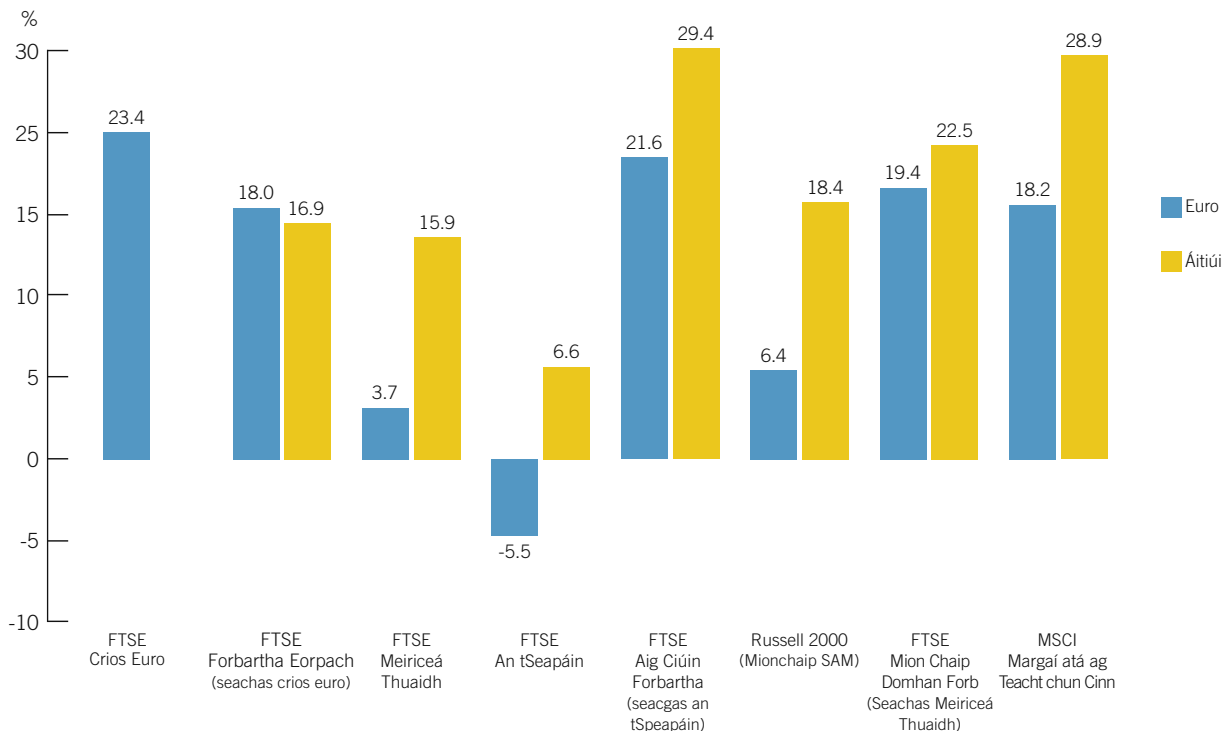
Sainorduithe Cothromais agus Bainisteoirí CNP 31 Nollaig 2006

Sainordú	Bainisteoir	Sócmhainní faoi Bhainistíocht €m ³
Neamhghníomhach		
	Barclays Global Investors	4,427
	Bank of Ireland Asset Management/State Street Global Advisors	3,370
Mórchaipiteal Gníomhach		
Pan-Eorpach	Oechsle International Advisors	813
Pan-Eorpach	Putnam Investments	601
Domhanda	Capital International	791
Domhanda	RCM	690
Meiriceá Thuaidh	Invesco	838
Meiriceá Thuaidh	Goldman Sachs Asset Management International	476
Meiriceá Thuaidh	Lord, Abbett & Co	674
An tSeapáin	Daiwa SB Investments	337
An tSeapáin	JPMorgan Asset Management	300
Imchuach an Aigéin Chiúin (seachas an tSeapáin)	Schroder Investment Management	354
Mionchaipiteal Gníomhach		
An Eoraip, an Astraláise, an Cianoirthear	Acadian Asset Management	335
	AXA Rosenberg Investment Management	86
Margaí atá ag Teacht chun Cinn, Gníomhach⁴		
	Alliance Bernstein Institutional Investments	190
	Emerging Markets Management	175
Iomlán		14,457

³Áirítear i measc sócmhainní faoi bhainistíocht airgead tirim agus sócmhainní glana eile atá á gcoinneáil.

⁴Déantar infheistíochta i margaí atá ag teacht chun cinn i gcistí comhthiomsaithe ina mbíonn infheisteoirí eile rannpháirteach. Tá infheistíochtaí cothromas luaite eile i gcuntais leithscartha nach mbíonn infheisteoirí eile rannpháirteach iontu.

Torthaí ar Inéacsanna Cothromais CNP 2006



Agus an Ciste ag dul i dtreo a chionroinnt sprice do 2009, beidh a chionroinnt mórchaipitil ag titim go céimnitheach go 56%. Breathnaíonn an Coimisiún ar chrios an Euro, áit nach bhfuil aon riosca airgeadra, mar mhargadh baile agus déanann sé 50% dá chionroinnt mórchaipitil i gcrios an Euro. Déantar cionrannta go margaí mórchaipitil eile ar bhonn meá an mhargaidh agus déantar iad a athrú go ráithiúil de réir ghluaiseachta an mhargaidh. Tá sé beartaithe ag an gCoimisiún meánna an Chiste i margaí atá ag teacht chun cinn agus meánna mionchaipitil a mhéadú go dtí a chionrannta sprice le linn 2007 agus 2008, ach é a bheith sásta le luacháil choibhneasta na margaí seo i gcomparáid leis na margaí forbartha mórchaipitil.

Tá cur chuige 'ceannach gan déanamh' glactha chuige ag an gCoimisiún maidir lena infheistíochtaí cothromais a bhainistiú agus tá foinsí allamuigh déanta ar an mbainistíocht cothromais uile chuig cuideachtaí bainistíocht cothromais. Ciallaíonn an cur chuige seo gur gnéithe rithábhachtacha den obair dhéanann an Coimisiún agus an CNP roghnú agus athbhreithniú na mbainisteoirí. Tá a iarrachtaí acmhainithe uile dírithe ag an CNP ar a chuid saíneolais sna réimsí seo a fheabhsú.

Is bealach an-éifeachtúil ó thaobh costais é an bhainistíocht neamhghníomhach, mar a mbíonn sé de chúram ar bhainisteoir an chiste an toradh a mhacasamhlú i leith innéacs sonrach margaidh, agus déantar bainistíocht neamhghníomhach ar thuairim 54% de chionroinnt cothromais an Chiste.

Tá sé d'aidhm ag an gCoimisiún torthaí níos fearr ná innéacsanna an mhargaidh a bhaint amach, agus chun na críche sin, déanann roinnt bainisteoirí bainistíocht ghníomhach ar an gcuid eile de chionroinnt cothromais an Chiste, ag baint úsáide as stíleanna éagsúla infheistíochta a bhfuil sé de chúram orthu feidhmiú a n-innéacs shainithe margaidh a shárú. Ceadaióinn an cur chuige seo le bainisteoirí iomadúla éagsúlú ionas nach mbíonn feidhmiú an Chiste ag brath rómhór ar feidhmiú aon bhainisteora nó aon stíl infheistíochta amháin.

Feidhmiú

Bhí toradh de 14.0% ar infheistíochtaí cothromais an Chiste i 2006 i dtimpeallacht shláintiúil eacnamaíochta domhanda le fás leanúnach i dtuilleamh corparáideach agus srian á choinneáil ar bhrúnna boilscithe. Bhí tionchar ag neart an euro ar na torthaí áfach, go háirithe ar infheistíochtaí a bhí ainmnithe in airgeadra neamh-euro.

D'fheidhmigh cothromais an chrios euro go láidir de réir mar a bhí an téarnamh eacnamaíoch á dhearbú agus bhí bonn níos leithne faoi, agus d'éirigh go maith le margaí eile Eorpacha freisin. D'fheidhmigh margaí Mheiriceá Thuaidh go maith i dtéarmaí an dollar in ainneoin comharthaí lag trá eacnamaíoch a bheith ann. Thit an tSeapáin siar beagán agus infheisteoirí neamhchinnte faoi neart a théarnaimh eacnamaíochta cé thar tháinig meath ar an neamhchinnteacht seo faoi dheireadh na bliana. Ghnóthaigh margaí atá ag teacht chun cinn agus eacnamaíochtaí beaga Imeall an Aigéin Chiúin de bharr na leibhéil arda fáis eacnamaíochta a bhí acu agus ó insreabhadh láidir infheistíochta ón iasacht.

Bhí feidhmiú cothromais an Chiste i 2006 0.2% faoina thagarmharc rud a léiríonn tearcfheidhmiú áirithe i measc cuid de na bainisteoirí infheistíochta. Chuir an Coimisiún roinnt tograí ar bun i 2006 chun próifíl riosca/toradh phunann na mbainisteoirí a fheabhsú. Bhí na tograí seo a leanas ina measc:

- Athstruchtúrú ar shainorduithe neamhghníomhacha cothromais an Chiste le cur ar chumas na mbainisteoirí bainistiú a dhéanamh in aghaidh innéacsanna éagsúla ar mhaithe le solúbthacht oibriúcháin an Chiste a mhéadú. Roimhe seo, ceapadh na bainisteoirí neamhghníomhacha chun innéacsanna mórchaipitil i gcrios Euro agus i Meiriceá Thuaidh amháin a rianadh. Cuirfidh na sainorduithe atairisceana seo ar chumas an Choimisiúin, nuair is gá, athrú go mear idir bainistíocht ghníomhach agus neamhghníomhach agus na roghanna a mhéadú chun sainorduithe do bhainisteoirí gníomhacha speisialaithe a shainmhíniú.
- Tiomantas de \$750m go dhá innéacs táirgí plus atá á mbainistiú ag AIG Global Investment Group (\$250m) agus Barclays Global Investors (\$500m) faoi seach⁵. Is cistí iad na táirgí innéacs plus mbíonn toradh ráthaithe don infheisteoir ar innéacs sonraithe margaidh, agus, lena chois sin, ina bhfaightear toradh breise a d'fhéadfadh a bheith socraithe nó gaolmhar leis an bhfarasbarr a bhaineann bainisteoir infheistíocht an chiste amach os cionn an innéacs. Is bealach an-tarraingteach iad na táirgí innéacs plus chun torthaí an Chiste a fheabhsú agus is spéis leis an gCoimisiún tuilleadh deiseanna sa réimse seo a fhiosrú.
- Próiseas tairisceana an Chiste a nuashonrú chun go mbeidh sé chomh soláimhsithe agus is féidir chomh maith le bheith géilliúil do nósanna imeachta tairisceana an AE. Rinneadh triail rathúil ar an bpróiseas leasaithe seo i gcomórtas sainordú cothromais mionchaipitil a bhí ann go luath sa bhliain. Cuireadh na socruithe leasaithe seo in úsáid mar go bhfuarthas amach nach raibh iarratas déanta ag cuid de na bainisteoirí a d'fheidhmigh go láidir sa tréimhse tar éis dámhachtain na gcéad sainorduithe Ciste ar na sainorduithe seo mar gur measadh go raibh na comórtais a ritear faoi nósanna imeachta tairisceana an AE róchasta agus gur thóg siad an iomarca ama.

Tá an Coimisiún tiomanta i gcónaí do chúchóiriú agus do shimpliú a dhéanamh a oiread agus is féidir ar a nósanna imeachta tairisceana. Tá sé ar intinn aige chomh maith a bheith níos onnghníomhaí ó thaobh na mbainisteoirí is fearr atá ag feidhmiú a lorg seachas cur chuige níos frithghníomhaí a úsáid ina ndéantar fógraíocht ar son sainorduithe ar leith agus fanacht ar bhainisteoirí iarratas a dhéanamh.

⁵ Tá an infheistíocht faoi réir ag dícheall cuí, rud nach raibh curtha i gcrích ag deireadh na bliana 2006.

Sócmhainní Malartacha

Maoin

Cur chuige Infheistíochta agus Tógáil Punainne

Tá torthaí tarraingteacha agus sochair shuntasacha éagsúlaithe le fáil as maoin. Is féidir leis feidhmiú mar fhálú éifeachtach in aghaidh an bhoilscithe chomh maith.

Tá straitéis mhaoine an Choimisiúin dírithe ar phunann de ghabháiltais neamhdhíreacha a chur le chéile .i. déanfar infheistíocht i bhfeithiclí maoine seachas infheistiú go díreach chun sócmhainní a fháil. De ghnáth is struchtúr chomhpháirtíochtaí teoranta a bhíonn ag na feithiclí seo, agus gné den ghriarail iontu, a fhaigheann maoin atá ábhartha don straitéis luaithe atá á leanúint, m.sh. ceannóidh ciste maoin oifige SAM infheistíochtaí oifige i mórchathracha SAM. Tá sé de bhuntáiste ag an gcur chuige seo go ndéantar an chruinne infheistíochta agus na deiseanna infheistíochta atá ar fáil don Chiste a leathnú go mór chomh maith leis an gcumas rochtain a fháil ar bhainisteoirí speisialaithe, ar earnálacha agus ar straitéisí margaidh a mhéadú.

Tá clár infheistíocht mhaoine an Chiste comhdhéanta de ghabháiltais ar fud an réimse stíl infheistíochta: croílár (riosca agus toradh margaidh íseal), breisluach (meánriosca agus toradh os cionn an mhargaidh) agus infheistíocht fhaille (riosca agus toradh níos airde), ar bhonn domhanda: An Eoraip, Meiriceá Thuaidh agus an Áise chun nochtadh sprice infheistíochta de 8% a bhaint amach don Chiste faoi dheireadh 2009 is dealraitheach nach mór infheistíocht de €2.0bn a dhéanamh faoin am sin.

Maoin CNP – Cionroinnt Straitéiseach Thíreolaíoch

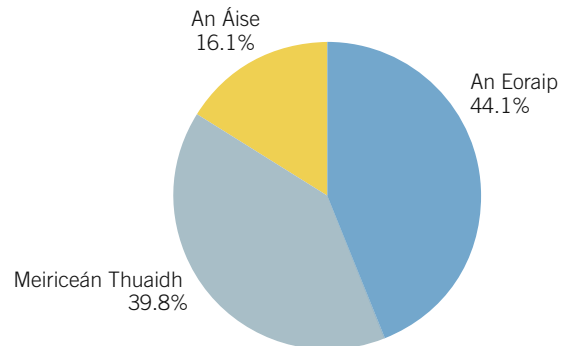
	Cionroinnt Sprice %
An Eoraip	50
Meiriceá Thuaidh	35
An Áise	15

Is ar bhonn tiomantais go ginearálta a dhéantar infheistíochtaí maoine .i. déanann an Ciste tiomantas áirithe airgid a d'fhéadfaí a ghlaoch thar tréimhse sainithe, trí bliana de ghnáth. Faoi dheireadh na bliana 2006, bhí tiomantais ag an gCiste do 22 fheithiclí infheistíochta ar leith, €909m san iomlán. Bhí luach €559m ag an bpunann infheistithe. Tá sonraí na n-infheistíochta sonracha seo leagtha amach ar leathanach 70 den bPunann Infheistíochtaí atá ceangailte leis an Tuarascáil seo.

⁶Úsáidfidh an fheithicil infheistíochta fiacha chomh maith le caipiteal a chuireann na comhpháirtithe teoranta ar fáil chun maoin a ghlacadh. Ní bhaineann an t-iasachtóir leas as na comhpháirtithe teoranta maidir leis na hiasaíochtaí seo.

CNP Tiomantais Mhaoine 31 Nollaig 2006

% Dáileadh Tíreolaíochta



Ar bhonn tiomantais, tá cionroinnt tíreolaíocht na punainne ar aon líne go ginearálta leis na cionrannta sprice le meá sprioc na hEorpa beagán íseal agus meá Mheiriceá Thuaidh beagán ard dá réir. De réir mar atá an punann ag druidim lena sprioc infheistíochta 8%, déanfar na cionrannta coibhneasta seo a choigeartú i dtreo na gcionrannta sprice – faoi réir ag deiseanna infheistíochta cuí.

Ar an iomlán, tá éagsúlú maith déanta ar an bpunann maoine cé go bhfuil próiseas tógála na punainne ag céim luath, agus tá luas an tarraingt anuas maoine ag bainisteoirí de réir na n-ionchas.

Feidhmiú

D'éirigh go han-mhaith ar fad le punann maoine an CNP i 2006, le toradh de 27.0%. Baineadh an feidhmiú seo amach i gcúlra de mhargaí láidre maoine domhanda i dtimpeallacht a bhí fabhrach ó thaobh creidmheasa. Bhí luasghéarú suntasach ar fhás cíosa i margaí na hEorpa mar gheall ar sholáthar srianta agus ar éileamh láidir. Ghnóthaigh margaí oifige Mheiriceá Thuaidh de bharr fhás láidir i bpoist agus ghnóthaigh margaí na hÁise de bharr fheidhmiú láidir eacnamaíoch an réigiúin.

Tá tagarmharc cuí maoine á fhorbairt ag an gCoimisiún trínar féidir feidhmiú coibhneasta an phunann maoine a mheasúnú.

Cothromas Príobháideach

An Cur Chuige Infheistíochta agus Tógáil na Punainne

Tá réimse de chothromas phríobháideach ó cheannach thar barr amach (gnólachtaí bunaithe nó gnóthais leantacha a cheannach) go caipiteal fiontair (airgeadas a sholáthar do chuideachtaí nua agus do chuideachtaí atá ag teacht chun cinn). Cuireann sé acmhainneacht do thoradh breise ar fáil os cionn an méid atá ar fáil ó chothromais luaite, cé nach mbíonn na torthaí breise seo réadaithe go ceann roinnt blianta nuair a dhíoltar nó nuair a chuirtear na cuideachtaí ar an stocmhalartán. Mar nach bhfuil riachtanas leachtachta ar an gCiste go dtí an bhliain 2025 ar a luaithe is aicme nádúrtha sócmhainní é an cothromas príobháideach chun infheistíocht a dhéanamh ann.

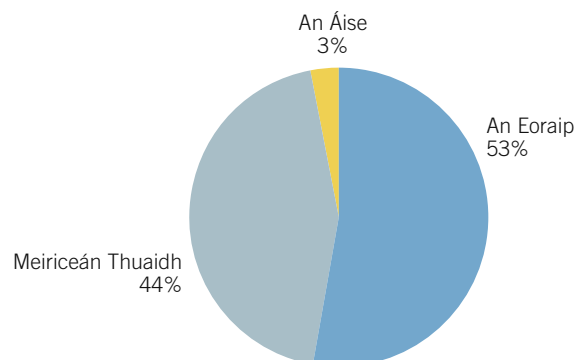
Chun nochtadh sprice infheistíochta (seachas bonneagar) de 8% a bhaint amach don Chiste faoi dheireadh 2009 is dealraitheach nach mór infheistíocht de €2.0bn a dhéanamh faoin am sin, mar atá fíor freisin i gcás na maoinne. Tá clár infheistíochta an Chiste i gcothromas príobháideach ag díriú ar infheistíochtaí san Eoraip agus i SAM ar bhonn leathan 50/50. Cé go bhfuil príomhfhócas na hinfeistíochta ar réimse an cheannach thar barr amach, déantar cistí a chionroinnt freisin don chaipiteal fiontair. Déantar an infheistíocht trí chistí cothromais phríobháideacha den chuid is mó, atá ina gcomhpháirtíochtaí teoranta de ghnáth ó thaobh struchtúir, agus a cheannaíonn cuideachtaí atá ábhartha don straitéis luaite atá á leanúint.

Is féidir le difríochtaí móra a bheith ann idir fheidhmiú na gcistí cothromais príobháideacha den chéad scoth agus gnáthchistí cothromais príobháideacha agus ní mór infheistíocht a dhéanamh sna cistí is fearr má tá an toradh breise atá le fáil as an aicme sócmhainní le gnóthú. Go stairiúil bíonn comhghaolmhaireacht láidir idir fheidhmiú an ama atá caite agus feidhmiú na todhchaí sa réimse seo agus coinníonn na cistí is fearr feidhmiú láidir ar bun thar roinnt timthriallta eacnamaíocha. Is gné thábhachtach de straitéis an Choimisiúin é léaslíne fadtéarmach agus sreabhadh láidir airgid an Chiste a úsáid chun caidreamh fadtéarmach a bhunú leis na cistí cothromais príobháideacha is fearr.

Is ar bhun tiomantais go ginearálta a dhéantar infheistíochtaí maoinne .i. déanann an Ciste tiomantas áirithe airgid a d'fhéadfaí a ghlaoch thar tréimhse sainithe, ar a dhéantar le maoin, tréimhse trí bliana go cúig bliana de ghnáth. Faoi dheireadh na bliana 2006, bhí tiomantais ag an gCiste do 18 fheithiclí infheistíochta ar leith, €705m san iomlán. Bhí luach €122m ag an bpunann infheistithe. Tá sonraí na n-infheistíochta sonracha seo leagtha amach ar leathanach 70 den bPunann Infheistíochtaí atá ceangailte leis an Tuarascáil seo.

Bíonn sé deacair cionroinnt thíreolaíoch a bhaint amach de réir aon phunann sprice le cistí cothromais príobháideacha mar go mbíonn a lán de na bainisteoirí ag oibriú thar ceantair éagsúla tíreolaíocha. Mar sin féin, tá cionroinnt ionchasach thíreolaíocht na gcistí atá tiomanta ar aon líne den chuid is mó leis an gcionroinnt sprice 50/50 SAM/An Eoraip.

Tiomantais do Chothromas Príobháideach CNP 31 Nollaig 2006 % Cionroinnt Thíreolaíoch



Cé nach bhfuil cionroinnt ar leith ann don Áise i bplean iontrála gnó an Choimisiúin do chothromas príobháideach, bhíothas ag tuar go mbeadh cuid bheag den phunann san Áise.

Feidhmiú

Fuarthas toradh de 4.9% ó phunann cothromas príobháideach an Chiste i 2006. Chuidigh céadbhunú cuideachta a bhí ag bainisteoirí sa phunann leis an bhfeidhmiú dearfach seo. Mhaolaigh na bunuithe seo an tionchar ar a dtugtar an j-chuar, éifeacht a íslíonn torthaí i mblianta luatha chlár infheistíochta i gcothromas príobháideach. Eascraíonn an j-chuar mar gur féidir le torthaí diúltacha a bheith ann i mblianta luatha infheistíochta mar gheall ar chostais iontrála na hinfeistíochta agus táillí bainistíochta agus nach dtagann na torthaí farasbair réamh-mheasta chun cinn go dtí go mbíonn an clár ar bun le tamall de bhlianta.

I rith 2006 d'aontaigh an Coimisiún tagarmharc don chothromas príobháideach trínar féidir feidhmiú coibhneasta an phunann cothromais príobháideach a mheasúnú. Beidh sé comhdhéanta de chumasc d'innéacsanna cothromais príobháideacha Eorpacha agus SAM le toradh farasbarr sprice de 3% os cionn an innéacs ilchodach luaite mar mhíniú ar riosca méadaithe an chothromais phríobháidigh mar aicme sócmhainní neamhleachtach. Léiríonn an tagarmharc seo cúiseanna an Choimisiúin chun infheistíocht a dhéanamh i gcothromas príobháideach – chun buntáiste a bhaint as léaslíne fada infheistíochta an Choimisiúin chun toradh níos mó a fháil ná mar atá ar fáil sna margáí luaite. Déanfar an feidhmiú a mheasúnú i gcoinne an tagarmharc ar bhonn rothlaithe trí bliana.

Bonneagar

Is féidir le bonneagar a bheith ina infheistíocht idéalach ‘meaitseála’ do chistí pinsin. Is féidir le sreabha cobhsaí, intuartha fadtéarmacha airgid le riosca íseal a bheith mar ghné de, a d’fhéadfadh a bheith díonaithe ón timthriall gnó, a bhíonn nasctha le boilsciú i gcuid mhaith cásanna. Le tamall de bhlianta anuas, tá roinnt cistí cothromas bonneagair idirnáisiúnta bunaithe nó ar tí a bheith bunaithe atá dírithe go príomha ar infheisteoirí móra institiúideacha. Tá cionroinnt 2% déanta ag an gCoimisiún do bonneagair, laistigh dá chlár fhoriomlán do chothromas próbháideach, agus tá sé beartaithe sonraí a chur i gcrích faoin gcaoi a n-iontráil sé an aicme sócmhainní le linn 2007. Déanfaidh sé athscrúdú chomh maith ar a chur chuige maidir le hinfeistíocht i mbonneagar na hÉireann sa chomhthéacs seo. Cé gur fhógair an Coimisiún i 2003 go raibh €200m curtha in áirithe aige le haghaidh infheistíochta in Éirinn, níor éirigh leis na cistí seo a infheistiú sa mhargadh. Is mian leis an gCoimisiún áfach infheistíocht a dhéanamh i gcónaí i in Éirinn mar chuid dá chlár infheistíochta i mbonneagar.

Tráchtearraí

Bíonn ionchais tharraingteacha torthaí á dtairiscint ag tráchtearraí, fálú in aghaidh an bhoilscithe agus sochair mhóra maidir le riosca a éagsúlú. Is féidir sochair éagsúlaithe a bhaint amach trí chionrannta measartha beag a dhéanamh chuig an aicme sócmhainní. Is le haghaidh cuspóirí éagsúlaithe is mó atá cionroinnt 2% an Choimisiúin do thráchtearraí.

Ó tharla an clár tráchtearraí a bheith ann ar son cuspóirí éagsúlaithe den chuid is mó, tá rochtain á fháil ag an gCoimisiún ar an mhargadh na dtráchtearraí trí dheimhniú a cheannach ó bhainc infheistíochta a léiríonn an toradh atá ar Innéacs Tráchtearraí Goldman Sachs (GSCI) seachas a bheith ag iarraidh torthaí a sháraíonn innéacsanna an mhargaidh a fháil. Tá 24 tráchtearraí difriúla san áireamh sa GSCI i gcúig earráil dhifriúil (fuinneamh, miotail thionsclaíocha agus luachmhara, talmhaíocht agus beostoc). Seachnaíonn an cur chuige infheistíochta seo an gá le tráchtearraí a choinneáil go fisiceach nó le hacmhainní a chur in áit chun trádáil a dhéanamh sna conarthaí todhchaíochtaí tráchtearraí éagsúla.

Bhí toradh diúltach de -23.9% ar chlár infheistíochta an Chiste i dtráchtearraí i 2006 (0.3% ag leibhéal fhoriomlán an Chiste), rud a chuir toradh dearfach den mhéid céanna i 2005 ar ceal. Cé go raibh praghsanna tráchtearraí láidir go dtí an tríú ráithe, spreag leibhéal an-arda fardail fuinnimh i SAM, agus comharthaí go raibh gníomhaíocht eacnamaíoch ag titim agus geimhreadh cineálta á thuar, ceartú géar i bpraghsanna ola agus gáis nádúrtha. Ag deireadh na bliana bhí aschur OPEC gearrtha faoi dhó chun praghsanna amhola a choinneáil agus fardail SAM ag leibhéal nár sáraíodh cheana. Mhaolaigh an titim i bpraghsanna tráchtearraí brúnna boilscithe domhanda agus léirigh siad an chomhghaolmhaireacht dhiúltach atá idir tráchtearraí agus sócmhainní eile, rud a dhéanann uirlis éagsúlaithe thar a bheith éifeachtach de thráchtearraí.

Níl foraoiseacht san áireamh sa GSCI. Mar sin féin, is infheistíocht tharraingteach í an fhoraoiseacht do chistí pinsin mar gur féidir crainn fhásta a fhágáil ar láthair nuair atá lag trá eacnamaíoch ann agus iad a bhaint amach nuair a fheabhsaíonn an gnó. Déantar an ceathrú cuid de chionroinnt fhoriomlán an Chiste i bhforaoiseacht agus tá sé á réamh-mheas ag an gCoimisiún go ndéanfaidh sé a chéad infheistíocht foraoiseachta i 2007.

Ioncam Seasta

An Cur Chuige Infheistíochta

Déanann an Ciste infheistíochta i mbannaí rialtais agus i mbannaí corparáideacha, agus iad uile ainmnithe i euro. Tá toirmeasc ar an gCoimisiún faoin Acht um an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean infheistíocht a dhéanamh i mbannaí Rialtas na hÉireann.

Léiríonn cionroinnt measartha íseal an Chiste i mbannaí a léaslíne fadtéarmach infheistíochta agus nach n-éiríonn chomh maith céanna le bannaí i gcomparáid le cothromais thar thréimhsí fhada. Mar sin féin, déanann bannaí éagsúlú riosca agus laghdaíonn siad an luaineacht fhoriomlán.

Meánna Tagarmharc Ioncam Seasta CNP % den Chiste Iomlán 31 Nollaig 2006

Rialtas Crios euro - Neamhghníomhach	11.0
Rialtas Crios euro - Gníomhach	4.5
Corparáideach Crios euro - Gníomhach	2.0
Iomlán	17.5

Agus an Ciste ag gluaiseacht i dtreo a chionroinnt sprice do 2009, titfidh an chionroinnt thagarmharc rialtais de réir a chéile go 11%. Tá sé d'acmhainn ag an gCoimisiún ligean do chionroinnt bhannaí an Chiste titim ar an gcaoi seo, agus a phróifíl riosca reatha a choinneáil ag an am céanna, mar gheall ar éifeacht éagsúlaithe na n-aicmí nua sócmhainní a laghdaíonn spleáchas an Chiste ar fheidhmiú aon aicme sócmhainní aonair.

Mar gheall ar éifeachtacht ard mhargaí na mbannaí rialtais, tá bainistíocht neamhghníomhach á dhéanamh ag an CNP ar fhorhór infheistíochtaí an Chiste i mbannaí agus roinnt bainistíochta gníomhaí allamuigh á úsáid chun toradh níos fearr a fháil. Tá sé de chuspóir freisin ag an gcionroinnt chorparáideach bannaí toradh a fheabhsú agus déanann cuideachta bainistíocht infheistíochta seachtrach bainistíocht ghníomhach ar na hinfeistíochtaí seo.

Sainorduithe agus Bainisteoirí Ioncam Seasta CNP 31 Nollaig 2006

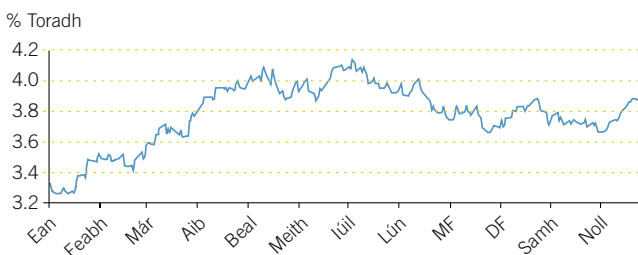
Sainordú	Bainisteoir	Sócmhainní faoi Bhainistíocht €m ⁷
Rialtas Crios euro - Neamhghníomhach	Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta	1,757
Rialtas Crios euro - Gníomhach	Irish Life Investment Managers	676
Corparáideach Crios euro - Gníomhach	Deutsche Asset Management	84
Iomlán		2,517

Tharla nuáil shuntasach i margaí fiacha le blianta beaga anuas, trí fhorbairt uirlisí creidmheasa le tacaíocht shócmhainní go háirithe. Tá oibleagáidí fiacha comhthabhairte i measc na n-uirlisí seo (CDO) – urrúis fhiacha a dtagann a n-aisíocaíochtaí úis agus bunairgid as an sruth ioncaim ar phunann iasachtaí a chuireann an t-eisitheoir le chéile chun feidhmiú mar chomhthabhairt don urrúis. Ofrálann infheistíocht in uirlisí ardchaighdeán de ghrád infheistíochta an deis chun níos mó éagsúlaithe a dhéanamh agus toradh breise a fháil. Dá réir sin, bheartaigh an Coimisiún i rith 2005 gur cheart cuid den phunann ioncam seasta a infheistiú in uirlisí dá leithéid faoi réir ag coinníollacha an mhargaidh. Cuirfear an próiseas éagsúlaithe seo i bhfeidhm sna blianta 2007 agus 2008.

Feidhmiú

Bhí toradh diúltach de -2.1% ar infheistíochta bannaí an Chiste i 2006 mar gheall ar an bhfeabhsúchán i bhfeidhmiú eacnamaíocht, sa Ghearmáin go háirithe, agus an imní faoi bhoilsciú a spreag Banc Ceannais na hEorpa chun rátaí úis a ardú go 3.5% faoi dheireadh na bliana, an ráta is airde le cúig bliana.

Torthaí Bannaí Rialtais 10 mBliana na Gearmáine 2006



Foinse: Bloomberg

Tháinig ardú mór ar thorthaí bannaí sa chéad leath den bhliain ar dhroim arduithe úis an BCE ach thit siad siar arís sa dara leath agus maolú ag teacht ar an réamh-mheas don bhoilsciú.

⁷Airítear i measc sócmhainní faoi bhainistíocht airgead tirim agus sócmhainní glana eile atá á gcoinneáil.

Riosca, Maoirsiú Agus Rialuithe

Tá an Ciste nochtaithe i leith roinnt áirithe rioscaí agus tá bainistíocht na rioscaí seo ar cheann de príomhchúraimí an CNP mar Bhainisteoir an Chiste. Chun na críche seo, tá córais theicneolaíocht faisnéise suiteáilte ag an CNP agus tá nósanna imeachta mionsonraithe forbartha aige atá de réir na gcleachtas is fearr sa tionscal.

Riosca Margaidh

Is é an príomhfhoinsé riosca don Chiste an méid riosca margaidh (riosca a eascraíonn as cinnteoireacht chomhfhiosach infheistíochta) is mian leis an gCoimisiún a ghlacadh chun go mbainfidh an Ciste a chuspóir infheistíochta amach. Tá luaineachtaí i bpragsanna cothromais, bannaí agus maoiné, agus gluaiseachtaí sna malartáin eachtracha le háireamh i riosca an mhargaidh. Is léir gur gá glacadh le riosca áirithe sa mhargadh chun toradh a fháil. Tá a dhícheall déanta ag an gCoimisiún chun an toradh féideartha a uasmhéadú agus luaineacht a choinneáil laistigh de theorannacha réasúnta trí éagsúlú a dhéanamh ar infheistíochtaí an Chiste thar réimse d'aicmí sócmhainní.

Eascraíonn riosca coibhneasta an mhargaidh as feidhmiú uainchlár bainisteoirí an chiste agus as cinnteoireacht oirbheartaíochta i gcinroinnt shócmhainní. Tá céim theoranta riosca roghnaithe ag an gCoimisiún sna réimsí seo chun toradh breise a fháil. Déantar an riosca maidir le diallas ó thoradh iarbhair an Chiste ón toradh tagarmharc a thomhas trí earráid a rianadh: diallas caighdeánach ionchasach na difríochta sa bhfeidhmiú idir an Ciste iarbhair agus an punann targarmharc. Is coincheap staidrimh é an diallas caighdeánach a léiríonn athrúchán an toradh.

Tá teorainn fhoriomlán rianta de 1.25% ag an gCiste. Ciallaíonn sé seo go meastar go mbeidh feidhmiú bliantúil an Chiste laistigh de 1.25% d'fheidhmiú tagarmharc ar feadh thart faoi dhá thrian den am. Déanann an CNP monatóireacht go laethúil ar earráid rianta an Chiste ag leibhéal an Chiste féin agus ag leibhéal an bhainisteoir punainne.

Earráid Rianaithe CNP 2006



D'fhan an Ciste go maith faoi bhun a theorainn earráide rianta i 2006. Tháinig meath ar an earráid rianta i rith na bliana mar gheall ar luaineacht an mhargaidh a bheith ag titim, ar mhéadú in éagsúlú an Chiste agus mar nár úsáid bainisteoirí infheistíochta an Chiste, mar ghrúpa, an earráid rianta go léir a bhí cionroinnte⁸.

Faoi láthair, fágtaí infheistíochtaí an Chiste i gcothromas príobháideach agus i maoin, agus i gcistí comhthiomsaithe infheistíochta, amach as áireamh na teorann don earráid rianta. Tá an CNP ag obair faoi láthair ar an gcreat buiséad riosca a leathnú amach go dtí na réimsí seo. Faoi láthair déanann an Coimisiún bainistíocht ar riosca margaidh a chuid maoiné agus ar a phunanna cothromais príobháideacha trí chinntiú go bhfanann siad laistigh de theorannacha sainithe na bpunann straitéiseacha is rogha leis, de réir réigiún agus cineál infheistíochta.

Riosca Oibríochtúla

Eascraíonn riosca oibríochtúla as na hearráidí a bhíonn i gcur i bhfeidhm straitéis infheistíochta an Chiste. Is í aidhm an Choimisiúin an riosca oibríochtúil a íoslaghdú agus tá réimse cuimsitheach rialuithe curtha ar bun ag CNP chun na críche seo. Déantar athbhreithniú fhoirmiúil ar na rialuithe seo ar bhonn bhliantúil le cinntiú go bhfuil siad ag freagairt go cuí do na rioscaí a mbíonn an Ciste nochtaithe dóibh. Déanann Aonad Rialaithe Inmheánach an CNP monatóireacht ar chur i bhfeidhm na rialuithe seo. Tá an obair seo á fhorlíonadh ag gnólacht iniúchóirí, PricewaterhouseCoopers faoi láthair, a dhéanann obair iniúchóireachta inmheánach. Tá sé de dhualgas ar an Aonad Rialaithe Inmheánach aird a tharraingt ar aon bhearnaí i rialuithe nó ar ócáidí a gcreideann siad gur chóir rialuithe a neartú de réir an chleachtais idirnáisiúnta is fearr agus moltaí cuí a dhéanamh maidir le hathrú.

Tá Coiste Iniúchóireachta an Choimisiúin rannpháirteach go gníomhach sa phróiseas rialuithe. Tá sé den dhualgas ar an CNP sraith de thuarascálacha scríofa caighdeánacha a chur faoi bhráid gach cruinniú den Choiste Iniúchóireachta agus mionsonraí aon sárú ar rialuithe nó aon saincheist rialaithe eile a bheadh tarlaithe a leagadh amach. Measann an Coiste athbhreithniú riosca an CNP gach bhliain, chomh maith le torthaí na n-iniúchóireachtaí a dhéanann Aonad Rialaithe Inmheánach an CNP, an gnólacht sheachtrach agus iniúchóir seachtrach reachtúil an Chiste, an tArd-Reachtaire Cuntas agus Ciste.

⁸ Déantar earráid rianaithe fhoriomlán an Chiste a chionroinnt idir bainisteoirí aonair infheistíochta trí phróiseas buiséadaithe riosca. Dá airde a bhíonn an earráid rianaithe a chionroinntear do bhainisteoir is ea is mó an tsolúbthacht a thugtar don bhainisteoir chun imeacht ón bpunann tagarmharc. Mar shampla, de ghnáth bhíonn buiséad riosca de 6% ag bainisteoirí cothromas gníomhach an Chiste; bheifí ag súil go mbeadh feidhmiú bliantúil na mbainisteoirí laistigh de 6% den fheidhmiú tagarmharc dhá thrian den am

An Caomhnóir Domhanda

Tá caomhnóir domhanda an Chiste, ABN Amro Mellon, freagrach as socrú bearta (seachadadh airgid nó urrúis i leith ceannach/díolacháin sócmhainní an Chiste) agus sócmhainní uile an Chiste, a choimeád go neamhspleách ó bhainisteoirí infheistíochta. Is cuid riachtanach den tseirbhís é taifid chruinne a choinneáil agus tuarascálacha a eisiúint chuig an gCiste chomh maith le deimhnithe a eisiúint chuig iniúcháirí a dhearbhaíonn sonraí na sócmhainní atá á gcumhdach. Úsáidtear sonraí a chuirtear ar fáil gach lá ag an gcaomhnóir chun luachálacha agus tuarascálacha riosca agus rialaithe an Chiste a ghiniúint.

Tá bailiú ioncaim agus díbhinní ar shócmhainní, athfháil chánacha atá dlite don Chiste agus réimse cuimsitheach de thuarascálacha cuntasáocht airgeadais a sholáthar i measc fheidhmeanna an chaomhnóra freisin.

Níl infheistíochtaí maoiné agus cothromais phríobháidigh an Chiste ná a chuid infheistíochtaí i margatá atá ag teacht chun cinn agus i gcistí comhthiomsaithe infheistíochta á gcoinneáil ag an gcaomhnóir domhanda. Den chuid is mó tá infheistíochtaí maoiné agus cothromais phríobháidigh an Chiste struchtúraithe mar chomhpháirtíochtaí teoranta, agus an Ciste ina chomhpháirtí teoranta iontu. Tá gabháiltais an Chiste i gcistí comhthiomsaithe infheistíochta agus in iontaobhais áirithe aonad cláraithe in ainm an Chiste leis an ngníomhaire nó leis an iontaobhaí ábhartha.

Prionsabail Don Infheistíocht Fhreagrach

Is sínitheoir bunaidh é an Coimisiún do Phrionsabail na NA don Infheistíocht Fhreagrach a seoladh i mí Aibreán 2006. Is í aidhm na bPrionsabal cúram don timpeallacht, cúramaí sóisialta agus saincheisteanna rialachais a chomhtháthú leis an gcinnteoireacht infheistíochta agus le cleachtais úinéireachta agus torthaí fadtéarmacha a fheabhsú dá réir. Tá na Prionsabail sínithe ag os cionn 70 ciste infheistíochta institiúideach ar fud an domhain go dtí seo. Tá na Sínitheoirí tiomanta do na nithe seo a leanas:

1. Saincheisteanna TSR a chorprú sna próisis anailíse agus chinnteoireachta infheistíochta.
2. A bheith gníomhach mar úinéirí agus saincheisteanna TNR a chorprú i mbeartais agus i gcleachtais úinéireachta.
3. Nochtadh cuí a lorg faoi shaincheisteanna TNR ó na haonáin ina ndéanann siad infheistíocht.
4. Glacadh agus forfheidhmiú na bPrionsabal a chothú sa tionscal infheistíochta.
5. Obair le chéile chun a n-éifeachtacht i bhforfheidhmiú na bPrionsabal a fheabhsú.
6. Tuairisciú a dhéanamh ar a ngníomhaíochtaí agus a ndul chun cinn maidir le forfheidhmiú na bPrionsabal.

Léiríonn na Prionsabail dualgas muiníneacha na n-infheisteoirí dá bpáirtithe leasmhara mar chéad fhreagracht agus d'aon turas ní éilíonn sé go ndéanfaí stoic a scagadh ná a sheachaint. Ina áit sin, spreagann siad beartas rannpháirtíochta le gnólachtaí ina measann na scairshealbhóirí gur úinéirí fadtéarmacha ar chuideachtaí iad agus ina ndéantar cúram a phlé go díreach le bainistíocht na cuideachta. Tá tuilleadh eolais faoi na Prionsabail ar fáil ag www.unpri.org.

Mar úinéir sócmhainní, tá fócas tosaigh an Choimisiúin maidir le forfheidhmiú na bPrionsabal ar bheartas chuimsitheach seachvótála a fhorbairt agus a chur i bhfeidhm agus ar inniúlacht rannpháirtíochta a fhorbairt le cuideachtaí a ndéantar infheistíocht iontu faoi shaincheisteanna TNR. Mar go mbíonn impleachtaí móra ag beartas seachvótála agus rannpháirtíochta cuimsitheach a fhorfheidhmiú, tá sé beartaithe ag an gCoimisiún soláthróirí seirbhíse treaspháirtí a chur ar conradh chun na seirbhísí seo a sheachadadh laistigh de threoirlínte beartais atá le deimhniú ag an gCoimisiún. Tá sé réamh-mheasta go mbeidh na seirbhísí seachvótála agus rannpháirtíochta curtha ar bun le linn an dara ráithe de 2007.

Is rannpháirtí é an Ciste sa Tionscadal Nochtadh Carbóin (TNC), togra chun tacaíocht a thabhairt do chomhoibriú infheisteoirí institiúideacha maidir le himpleachtaí gnó an athrú aeráide. Feidhmíonn an TNC mar mheicníocht chaighdeánaithe domhanda trína dtuairiscíonn cuideachtaí a n-astuithe gáis cheaptha teasa d'infheisteoirí. Cuireadh an cúigiú iarratas faisnéise ón TNT, sínithe ag grúpa de 284 infheisteoirí institiúideacha lena n-áirítear an CNP, chuig 2,400 de na cuideachtaí is mó sa domhan ar an 1 Feabhra 2007. Tá tuilleadh eolais faoin TNC ar fáil ag www.cdproject.net.

NPRF Commission



Paul Carty – Comhaltaí Reatha
Comhairleoir Airgeadais agus
iar-Chomhpháirtí Bainistíochta,
Deloitte & Touche, Éire.



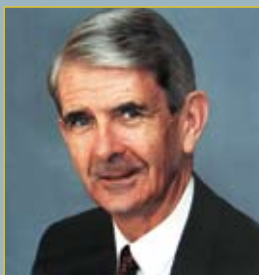
John A Canning Jr
Cathaoirleach agus
Príomhfheidhmeannach, Madison
Dearborn Partners LLC



An Dr. Brian Hillery
Cathaoirleach ar Independent News
& Media plc, Unicredito Italiano
Bank (Ireland) plc agus Providence
Resources plc.



Brid Horan
Stiúrthóir Feidhmeannach, Soláthar
Custaiméara & Seirbhísí Grúpa,
Bord Soláthar an Leictreachais



Maurice Keane
Iar-Phríomhfheidhmeannach
Ghrúpa, Banc na hÉireann



Donald C Roth
Comhpháirtí Bainistíochta, EMP
Global LLC.



An Dr Michael J Somers
(*comhalta ex-officio*)
Príomhfheidhmeannach
Ghníomhaireacht Bainistíochta an
Chisteáin Náisiúnta.

Rialachas Ciste

Forléargas

Tá an Ciste á rialú agus á bhainistiú ag Coimisiún an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean, comhlacht corparáideach ina bhfuil seacht gcomhalta atá ceaptha ag an Aire Airgeadais. Faoin Acht um an Cúlchiste Náisiúnta Pinsean, 2000, is daoine a bhfuil saineolas agus taithí shubstaintiúil faighte acu ag leibhéal sinsearach in aon cheann de líon réimsí liostaithe lena n-áirítear infheistíocht nó bainistíocht idirnáisiúnta gnó, airgeadas nó eacnamaíocht, dlí, cleachtas achtúireach agus cuntasaíocht agus iniúcháireacht amháin is féidir a bheith ceaptha ag an Aire.

Áirítear i measc feidhmeanna an Choimisiúin cinneadh agus forfheidhmiú straitéis infheistíochta an Chiste de réir a shainordú reachtúil infheistíochta. Éilíonn an sainordú seo go ndéantar an Ciste a oibriú ar bhonn tráchtála chun an toradh airgeadais is fearr is féidir a chinntiú, faoi réir ag bainistíocht stuama riosca.

Tá Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta (CBCN) ceaptha mar Bhainisteoir reachtúil ar an gCiste go dtí mí Aibreán 2011 agus éilítear ar an gCoimisiún a chuid feidhmeanna a chomhlíonadh tríd an mBainisteoir.

An Coimisiún

Leagann an Coimisiún straitéis chionroinnt sócmhainní an Chiste amach agus na paraimhéadair inar féidir sócmhainní an Chiste a infheistiú agus déanann sé athbhreithniú ar fheidhmiú agus ar fhorfheidhmiú straitéise an Chiste. Tá Coiste Iniúcháireachta, Coiste Infheistíochta Mhaoine agus Coiste Infheistíochta Cothromais Phríobháidigh bunaithe ag an gCoimisiún chun cabhrú leis a chuid feidhmeanna a chur i gcrích. Faoi Alt 14 den Acht um Chúlchiste Náisiúnta Pinsean, níl ach feidhmeanna comhairleacha ag Coistí agus is ag an gCoimisiún amháin atá na cumhachtaí cinnteoireachta go léir. Gan dochar dá fhreagracht féin as a chuid feidhmeanna, féadfaidh an Coimisiún freisin aon chuid dá fheidhmeanna a mheasann sé a bheith cuí a tharmligean chuig an mBainisteoir.

Téarma oifige cúig bliana a bhíonn ag coimisinéir, seachas príomhfheidhmeannach an Bhainisteora a fhreastalaíonn ar an gCoimisiún ar bhonn ex-officio. Ní fhreastalóidh Coimisinéir, seachas príomhfheidhmeannach an Bhainisteora, ar feadh níos mó dhá théarma comhleanúnacha oifige.

Bhí cúig chruinniú ag an gCoimisiún i rith 2006, lena n-áirítear cruinniú dhá lá ina ndearnadh athbhreithniú mionsonrach ar straitéis infheistíochta an Chiste.

⁹Tar éis seo, agus ag tréimhsí de chúig bliana ina dhiaidh sin, féadfaidh an Coimisiún, ag gníomhú i gcomhar leis an Aire Airgeadais agus lena thoil nó a toil, an GBCN a athcheapadh ar feadh tréimhse cúig bliana eile nó Bainisteoir malartach a cheapadh.

Coimisiún CNP – Comhaltaí Reatha

Paul Carty – <i>Cathaoirleach</i>	<i>(Ceaptha mar ghnáthchoimisinéir ón 1 Lúnasa 2005 agus ceaptha ina Chathaoirleach ón 19 Nollaig 2005)</i>
John A Canning Jr	<i>(Ceaptha ón 2 Aibreán 2005)</i>
An Dr. Brian Hillery	<i>(Ceaptha ón 1 Iúil 2004)</i>
Bríd Horan	<i>(Athcheaptha ón 1 Iúil 2004)</i>
Maurice Keane	<i>(Ceaptha ón 5 Feabhra 2007)</i>
Donald C Roth	<i>(Athcheaptha ón 2 Aibreán 2005)</i>
Dr Michael J Somers	<i>(comhalta ex-officio)</i>

Coiste Iniúcháireachta

Déanann an Coiste Iniúcháireachta athbhreithniú ar an bpróiseas tuairisceoireachta airgeadais, córas rialú inmheánach an GBCN, an próiseas iniúcháireachta agus próiseas an GBCN chun monatóireacht a dhéanamh ar ghéilliúntas chaomhnóir an Chiste, na mbainisteoirí infheistíochta agus sholáthróirí tábhachtacha seirbhíse eile dá n-oibleagáidí conarthacha i leith an Choimisiúin/ GBCN.

Tá an Coiste comhdhéanta de na coimisinéirí go léir seachas an Cathaoirleach agus Príomhfheidhmeannach an Bhainisteoir (GBCN) agus tá Donald Roth ina chathaoirleach air. Bíonn cruinnithe ag an gCoiste ar bhonn leanúnach leis na bainisteoirí sinsearach sa GBCN atá freagrach as an gCiste, Ceann Rialú Inmheánach an GBCN agus iniúcháirí inmheánacha agus seachtracha an Chiste.

Tháinig an Coiste Iniúcháireachta le chéile ceithre huairé i rith 2006.

An Coiste Infheistíochta Maoine

Tá cinnteoireacht maidir le hinfeistíocht maoine tarmilgthe chuig an GBCN ag an gCoimisiún. Bhunaigh sé an Coiste Infheistíochta Maoine chun comhairle a chur ar an GBCN maidir le hinfeistíocht maoine, chun monatóireacht a dhéanamh ar a fhorfheidhmiú na straitéise maidir le hinfeistíocht maoine agus chun tuairiscí ar ais chuig an gCoimisiún.

Tá ceathrar comhalta ag an gCoiste, beirt choimisinéir agus beirt chomhalta seachtrach. Is iad Paul Carty (Cathaoirleach) agus Bríd Horan an bheirt choimisinéir atá ar an gCoiste. Tá beirt chomhalta seachtrach air:

Barden Gale
Stiúrthóir Bainistíochta, agus Príomhoifigeach
Infheistíochta, Eastát Réadach, ABP Investments US Inc.
 John Mulcahy
Stiúrthóir Ginearálta agus Stiúrthóir Bainistíochta, Éire,
Jones Lang Lasalle.

Feidhmíonn an Coiste go príomha trí ghlaonna comhdhála chun tograí sonracha infheistíochta ón GBCN a phlé. Bhí cruinniú fisiciúil amháin aige le linn 2006 chun díospóireacht níos mionsonraithe faoi ábhair straitéiseacha agus oibriúcháin a éascú.

An Coiste um Infheistíocht i gCothromas Príobháideach

Tá cinnteoireacht maidir le hinfeistíocht i gcothromas príobháideach tarmligthe chuig an GBCN ag an gCoimisiún. Bhunaigh sé an Coiste um Infheistíocht i gCothromas Príobháideach chun comhairle a chur ar an GBCN maidir le hinfeistíocht i gcothromas príobháideach, chun monatóireacht a dhéanamh ar a fhorfheidhmiú na straitéise maidir le hinfeistíocht i gcothromas príobháideach agus chun tuairisciú ar ais chuig an gCoimisiún.

Tá seisear comhalta ag an gCoiste, ceathrar coimisinéir agus beirt chomhalta seachtrach. Is iad Paul Carty (Cathaoirleach), John Canning, Brian Hillery, agus Don Roth an ceathrar coimisinéir atá ar an gCoiste. Tá beirt chomhalta seachtrach air:

Maurice O'Connell

Iar-Ghobharnóir ar Bhanc Ceannais na hÉireann

Walter O'Hara

Stiúrthóir Bainistíochta, Allen & Co.

Feidhmíonn an Coiste ar an gcaoi chéanna leis an gCoiste Infheistíochta Maoine. Tagann an Coiste le chéile go príomha trí ghlaonna comhdhála chun tograí sonracha infheistíochta ón GBCN a phlé. Bhí dhá chruinniú fisiciúla chomh maith ag an gCoiste le linn 2006 chun díospóireacht níos mionsonraithe faoi ábhair straitéiseacha agus oibriúcháin a éascú.

Nochtadh Leasa

Déanann Alt 12 den Acht um an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean, 2000 foráil, inter alia, san áit go mbíonn leas airgid nó eile ag coimisinéir nó ag ball foirne an Bhainisteora nó ag comhalta de choiste a bhunaíonn an Coimisiún in aon ábhar atá á bhreathnú ag an gCoimisiún, ag an mBainisteoir nó ag an gcoiste, nach mór dó nó di an leas sin a nochtadh, gan iarracht a dhéanamh tionchar a imirt ar chinneadh maidir leis an ábhar sin ná aon pháirt a ghlacadh in aon bhreathnú ar an ábhar. Éilíonn Alt 12(7) ar an gCoimisiún treoirlínte a eisiúint agus a fhoilsiú faoi na nithe ar leasa iad ar son cuspóra an ailt.

Tá na hAchtanna um Eitic in Oifig Phoiblí, 1995 agus 2001, curtha i bhfeidhm chomh maith i leith an Choimisiúin agus an GBCN le héifeacht ón 1 Eanáir 2005.

Rinne beirt coimisinéirí leasa a nochtadh le linn 2006, i gcomhthéacs a gcomhaltacht ar an gCoiste um Infheistíocht i gCothromas Príobháideach:

- Nochtaigh John Canning a leas maidir le hinfeistíocht a bhí molta ag an gCiste i Madison Dearborn Capital Partners V (tá sé ina chathaoirleach agus ina Phríomhfheidhmeannach ar Madison Dearborn);
- Nochtaigh Brian Hillery a leas maidir le hinfeistíocht a bhí molta ag an gCiste i Providence Equity Partners VI (chun aon choimhlint leasa a d'fhéadfadh éirí as a phost mar Chathaoirleach ar Independent News and Media plc agus caidreamh na cuideachta sin cheana agus a chaidreamh fhéideartha sa todhchaí le Providence Equity Partners a sheachaint).

Sa dá chás, chuir an bheirt choimisinéir iad féin as láthair ó na cruinnithe agus ó chodanna de chruinnithe inar pléadh na hinfeistíochtaí molta agus ní raibh aon bhaint acu leis an díospóireacht faoi na hábhair seo.

Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta

Is é an GBCN géag bainistíocht sócmhainní agus dliteanais an Rialtais. Is é an ról bunúsach atá aige iasachtaí a fháil don Rialtas agus bainistíocht a dhéanamh ar na Fiacha Náisiúnta ach tá méadú mór curtha ar a shainordú, agus, mar Bhainisteoir ar an gCúlchiste Náisiúnta Pinsean, feidhmíonn sé chomh maith mar Gníomhaireacht Éilimh an Rialtais agus oibríonn sé Gníomhaireacht Airgeadais um Fhorbairt Náisiúnta. Tá tuilleadh eolais faoi na fheidhmeanna an CBCN ar fáil ag www.ntma.ie. Áirítear i measc chroifheidhmeanna an CBCN mar Bhainisteoir an CNP:

- comhairle beartais a sholáthar don Choimisiún;
- forfheidhmiú straitéis infheistíochta an Chiste;
- roghnú bainisteoirí infheistíochta agus feithiclí sonracha infheistíochta agus athbhreithniú ar a bhfeidhmiú;
- rialuithe an Chiste a fhorbairt agus a oibriú le cinntiú do ndéantar bainistíocht ar an gCiste laistigh de na paraimhéadair atá leagtha síos ag an gCoimisiún agus go ndéantar na rioscaí oibriúcháin a íoslaghdú don Chiste; agus
- ráitis airgeadais an Chiste a ullmhú agus monatóireacht a dhéanamh ar chaomhnóir domhanda an Chiste.

Déantar na feidhmeanna seo a sheachadadh go príomha trí Aonad tiomnaithe CNP agus trí fhoireann sainchuntasafóchta laistigh de Stiúrthóireacht Airgeadais an GBCN. Faightear tacaíocht freisin ó Aonaid Airgeadais, TF agus Dlí an GBCN.

Socruithe Iniúcháireachta

Is é an tArd-Reachtair Cuntas agus Ciste iniúcháir seachtrach reachtúil an Chiste. Tá gnólacht seachtrach ceaptha ag an gCoimisiún freisin, PricewaterhouseCoopers faoi láthair, chun forlíonadh a dhéanamh ar ról Aonad Rialú Inmheánach an GBCN agus obair iniúcháireachta inmheánach ar bun aige.

Táillí Agus Costais

Bhí táillí agus costais fhabhráithe de €28.9m ag baint le hoibriúchán an Chiste i 2006, rud a laghdú feidhmiú foriomlán an Chiste de 0.2%.

Costais an Chiste 2006

	€
Táillí na mBainisteoirí Infheistíochta	24,252,811
Táillí an Chaomhnóra Domhanda	1,435,453
Táillí & Costais na gCoimisinéirí	271,696
Córais TF/Bainistíocht Riosca	663,030
Táillí Díl agus Comhairleoireachta Cánach	1,412,506
Táillí Comhairliúcháin	624,909
Táillí Iniúchóireachta Seachtrach & Inmheánach	148,867
Táillí agus Costais Eile	48,957
Iomlán	28,858,229

Léiríonn táillí na mbainisteoirí infheistíochta costais shainorduithe leithscartha agus bannaí an Chiste (mar a mbíonn urrúis atá á gcoinneáil in aim an Chiste á mbainistiú ag bainisteoir infheistíochta seachtrach). Cuireann méid agus seasamh an Chiste mar infheisteoir fadtéarmach ar a chumas idirbheartaíocht a dhéanamh lena bhainisteoirí infheistíochta ar son táillí iomaíocha.

Léiríonn táillí díl agus comhairliúcháin chánach costais an díchill chuí cánach.

Mar bhreis ar na costais thuas, b'ionann na costais a thabhaigh an GBCN ina ról mar Bhainisteoir agus €5,748,400 i 2006. Seasann an Státchiste na costais seo.

Déantar táillí agus costais bhainistíochta an Chiste a fhritháireamh go páirteach ag an ioncam a thuilltear ar ghabháiltais chothromais an Chiste trína chlár iasachtaí urrúis. Bíonn aistriú sealadach urrúis óna úinéir go hinfeisteoir nó go idirghabhála airgeadais eile i gceist le hiasachtaí urrúis agus is bealach riosca íseal é chun feidhmiú punainne a fheabhsú. Déanann caomhnóir domhanda an Chiste – ABN Amro Mellon – bainistiú ar gclár iasachta urrúis Thuill an Ciste €10.0m ón gclár i 2006.

Ráitis Airgeadais
An Chúlchiste Náisiúnta Pinsean
Don Bhliain Dar Críoch 31 Nollaig 2006

2006

Comhaltaí An Choimisiúin Agus Faisnéis Eile

COIMISIÚN AN CNP

Ba iad seo a leanas Comhaltaí an Choimisiúin ag dáta na tuarascála:

Paul Carty - Cathaoirleach

John A. Canning Jr.

An Dr. Brian Hillery

Bríd Horan

Maurice Keane (ceaptha i mí Feabhra 2007)

Donald C. Roth

An Dr. Michael J. Somers

BAINCÉIRÍ & CAOMHNÓIR

Banc Ceannais na hÉireann

ABN Amro Mellon

AUDITORS

An tArd-Reachtaire Cuntas agus Ciste

Caisleán Bhaile Átha Cliath

Baile Átha Cliath 2

BAINISTEOR

Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta

BAINISTEORÍ INFHEISTÍOCHTA*

Acadian Asset Management Inc.

AXA Rosenberg Investment Management Limited

Barclays Global Investors Limited

Bank of Ireland Asset Management Limited / State Street Global Advisors (UK) Limited

Capital International Limited

Daiwa SB Investments (UK) Limited

Deutsche Asset Management International GmbH

Goldman Sachs Asset Management International

Invesco Institutional (N.A.) Inc.

Irish Life Investment Managers Limited

JPMorgan Asset Management (UK) Limited

Lord, Abbett & Co

Oechsle International Advisors LLC

Putnam Investments Limited

RCM (UK) Limited

Schroder Investment Management (Singapore) Limited

* Bainisteoirí infheistíochtaí luaite amháin

Tuarascáil Infheistíochta

Is é an Coimisiún a chinneann straitéis infheistíochta an Chiste, a infheistíodh ag an 31 Nollaig 2006 mar seo a leanas:

	€	% de Shócmhainní Infheistíochta Iomlána
Cothromais		
An Eoraip	8,428,585,548	44.76
Meiriceá Thuaidh	4,265,447,310	22.65
An tSeapáin	809,491,153	4.30
An Áise – an tAigéan Ciúin	437,060,553	2.32
Margaí atá ag Teacht chun Cinn	365,529,113	1.95
	14,306,113,677	75.98
Bannaí Rialtais		
An Ostair	92,452,199	0.49
An Bheilg	128,851,033	0.69
An Fhionlainn	17,757,489	0.09
An Fhrainc	474,570,765	2.52
An Ghearmáin	578,208,034	3.07
An Ghréig	80,308,145	0.43
An Iodáil	650,071,332	3.45
An Ísiltír	104,776,238	0.56
An Phortaingéil	47,345,920	0.25
An Spáinn	200,209,526	1.06
	2,374,550,681	12.61
Bannaí Corparáideacha		
An Astráil	1,594,380	0.01
An Bheilg, Lucsamburg & An Eilbhéis	4,186,491	0.02
An Danmhairg & An tSualainn	944,023	0.01
An Fhrainc	9,749,433	0.05
An Ghearmáin	12,496,475	0.07
An Iodáil & An Ghréig	3,428,284	0.02
An tSeapáin	2,344,640	0.01
An Ísiltír	8,611,556	0.05
An Spáinn	6,706,205	0.04
An Ríocht Aontaithe	5,742,718	0.03
Aontas Na Néireachtaí Arabacha	871,156	0.00
Stáit Aontaithe Mheiriceá	15,889,625	0.09
	72,564,986	0.40

Tuarascáil Infheistíochta (ar leanúint)

	€	% de Shócmhainní Infheistíochta Iomlána
Infheistíochtaí Maoine		
An Áise	33,401,929	0.18
An Eoraip	301,960,740	1.60
Idirnáisiúnta	56,457,341	0.30
Meiriceá Thuaidh	166,988,725	0.89
	558,808,735	2.97
Infheistíochtaí Tráchtearraí		
Stáit Aontaithe Mheiriceá	238,657,119	1.27
Infheistíochtaí Airgeadra		
Idirnáisiúnta	121,928,818	0.65
Infheistíocht i gCothromas Príobháideach		
An Eoraip	40,280,192	0.21
Meiriceá Thuaidh	82,438,999	0.44
	122,719,191	0.65
Taisc		
Euro	971,640,639	5.16
Dollar SAM	57,188,760	0.30
Yen na Seapáine	10,103,914	0.05
Steirling	10,303,685	0.05
Airgeadraí eile	2,037,655	0.01
	1,051,274,653	5.57
Conarthaí Malartáin Eachtrannacha le gnóthachain/ caillteanais neamhréadaithe	(17,898,043)	(0.10)
Gnóthachain/caillteanais neamhréadaithe ar chonarthaí tochcháíochtaí	611,365	0.00
Iomlán Sócmhainní Infheistíochta	18,829,331,182	100.00



Paul Carty
Cathaoirleach an Choimisiúin



Michael J. Somers
Príomhfheidhmeannach
Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta (mar Bhainisteoir)

Ráiteas Maidir Le Freagrachtaí An Choimisiúin

Éilfionn an tAcht um an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean, 2000 ar an gCoimisiún ráitis airgeadais a ullmhú maidir lena chuid oibriúchán do gach bliain airgeadais.

Agus na ráitis seo á n-ullmhú, tá na dualgais seo a leanas ar an gCoimisiún:

- beartais fheiliúnacha cuntasáochta a roghnú agus iad a chur i bhfeidhm go comhsheasmhach;
- breithiúnais agus meastacháin a dhéanamh atá réasúnta agus stuama;
- na ráitis airgeadais a ullmhú ar bhonn ghnóthas leanúnaí ach amháin nuair nach bhfuil sé sin feiliúnach;
- aon imeacht ábhartha ó na caighdeáin chuntasáochta infheidhme a nochtadh agus a mhíniú.

Tá an Coimisiún freagrach as na gnáthchuntais chúí faoin airgead go léir a fhaigheann sé agus a chaitheann sé a choinneáil faoi mar a fhaomhann an tAire Airgeadais, agus as taifid chuntasáochta a choinneáil a nochtann le cruinneas réasúnta ag aon am seasamh airgeadais an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean agus costais riaracháin an Choimisiúin.

Tá an Coimisiún freagrach freisin as sócmhainní atá faoina stiúir a choinneáil slán agus dá réir sin as bearta réasúnta a gh-laca chun calaois agus mírialtachtaí eile a bhrath agus a chosc.



Paul Carty
Cathaoirleach an Choimisiúin



Michael J. Somers
Príomhfheidhmeannach
Gníomhaireacht Bainistochta an Chisteáin Náisiúnta (mar Bhainisteoir)

Ráiteas Maidir Leis An Gcóras Rialú Airgeadais Inmheánach

Freagracht maidir leis an gCóras Rialú Airgeadais Inmheánach

Aithníonn an Coimisiún an fhreagracht atá air maidir lena chinntiú go mbíonn córas éifeachtach rialú airgeadais inmheánach ann maidir le hoibriú an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean (“an Ciste”).

Tá Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta (“an Bainisteoir”) ceaptha mar Bhainisteoir ar an gCiste agus feidhmíonn sé mar ghníomhaire an Choimisiúin agus é i mbun a chuig feidhmeanna. Cuireann an Bainisteoir an córas rialú inmheánach airgeadais i bhfeidhm thar ceann an Choimisiúin.

Ní féidir leis an gcóras ach deimhniú réasúnach neamhdhaingean a thabhairt go gcoinnítear sócmhainní slán, go n-údaraitear bearta agus go ndéantar iad a thaifead go cuí, agus go bhfuil earráidí ábhartha nó neamhrialtachtaí á gcosc nó go mbraithfí go tráthúil iad.

Príomhnósanna Imeachta Rialaithe

Tá bearta glactha ag an mBainisteoir chun timpeallacht rialaithe cuí a chinntiú mar seo a leanas:

- freagrachtaí bainistíochta a shainmhíniú go soiléir;
- nósanna imeachta foirmiúla a bhunú chun teipeanna suntasacha rialaithe a thuairisciú don Choimisiún agus gníomhaíocht cheartúcháin chuí a chinntiú.

Tá próisis bunaithe ag an mBainisteoir chun rioscaí áirithe a aithint agus a mheas trí:

- cineál, réimse agus impleacht airgeadais na rioscaí atá ann don Chiste a aithint agus monatóireacht a dhéanamh orthu de réir na gcaighdeán atá inghlactha don Choimisiún;
- measúnú a dhéanamh ar an dóchúlacht do dtarlóidh rioscaí atá aitheanta;
- cumas an Chiste chun bainistíocht a dhéanamh ar na rioscaí a tharlaíonn a mheas agus iad a mhaolú;
- na costais a bhaineann le rialuithe áirithe a mheas i gcomparáid leis an leas a fhaightear astu.

Tá an córas rialú airgeadais inmheánach bunaithe ar chreatlach d’fhaisnéis rialta bainistíochta, ar nósanna imeachta riaracháin lena n-áirítear leithscaradh dualgas, agus ar chóras tharmhligin agus freagrachta. Tá na nithe seo a leanas go háirithe san áireamh:

- córas cuimsitheach buiséadaithe do chostais riaracháin an Chiste, le buiséad bliantúil atá cinntithe ag an gCoimisiún;
- athbhreithnithe rialta ar thuarascála tréimhsiúla agus bliantúla airgeadais a léiríonn feidhmiú airgeadais i gcomparáid le réamh-mheastacháin;

Ráiteas Maidir Leis An Gcóras Rialú Airgeadais Inmheánach (ar leanúint)

Príomhnósanna Imeachta Rialaithe (ar leanúint)

- spriocanna a leagan amach chun feidhmiú airgeadais agus eile a thomhas;
- treoirlínte maidir le rialú infheistíochta a shainmhíniú go soiléir;
- disciplíní foirmiúla um bhainistíocht thionscadail.

Faoi rialachas an Choimisiúin, tá feidhmiú inmheánach iniúchóireachta ag an mBainisteoir, a oibríonn de réir Chreatlach Cóid an Chleachtais is Fearr mar atá leagtha amach sa Chód Cleachtais um Rialachas Comhlachtaí Stáit. Tá an obair iniúchóireachta inmheánach curtha ar an eolas ag anailís ar na rioscaí oibriúcháin atá ann don Chiste, agus bíonn na pleananna bliantúla iniúchóireachta inmheánaigh bunaithe ar an anailís seo. Bíonn an anailís riosca agus na pleananna iniúchóireachta inmheánacha faofa ag an gCoimisiún agus ag an mBainisteoir. Cuireann an tIniúcháir Inmheánach tuarascáil faoin ngníomhaíocht iniúchóireachta inmheánach ar fáil don Choimisiún agus don Bhainisteoir uair sa bhliain ar a laghad. Bíonn tuairim an Iniúchóra Inmheánaigh faoi dhóthanacht agus faoi éifeachtacht an chóras rialú inmheánach airgeadais san áireamh sa tuarascáil.

Cuireann obair an iniúchóra inmheánaigh (PricewaterhouseCoopers faoi láthair) eolas ar fáil do mhonatóireacht agus d'athbhreithniú an Bhainisteora faoi éifeachtacht an chóras rialú inmheánach airgeadais, mar a dhéanann feidhmeannaigh an Bhainisteora atá freagrach as forbairt agus as cothabháil an chreatlach rialú airgeadais, agus tuairimí an Ard-Reachtair Cuntas agus Ciste ina litir bhainistíochta nó i dtuarascálacha eile.

Athbhreithniú Bliantúil ar Rialuithe

Tá athbhreithniú déanta ag an gCoimisiún ar éifeachtacht a chóras rialú inmheánach airgeadais don bhliain dar críoch an 31 Nollaig 2006, tar éis comhairle a ghlacadh ó Choiste Iniúchóireachta an CNP.



Paul Carty
Cathaoirleach an Choimisiúin



Michael J. Somers
Príomhfheidhmeannach
Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta (mar Bhainisteoir)

Tuarascáil an Ard-Reachtair Cuntas agus Ciste le cur i láthair Thithe an Oireachtais

Tá ráitis airgeadais An Chúlchiste Náisiúnta Pinsean don bhliain dar críoch 31 Nollaig 2006 iniúchta agam faoin Acht Um Chúlchiste Náisiúnta Pinsean 2000.

Tá na ráitis airgeadais, a ullmhaíodh faoi na beartais chuntasaíochta arna leagan amach sna ráitis, comhdhéanta de na Beartais Chuntasaíochta, an Cuntas Ciste, an Ráiteas Glan-shócmhainní, an Cuntas Riaracháin agus na nótaí gaolmhara.

Freagrachtaí an Choimisiúin agus an Ard-Reachtair Cuntas agus Ciste faoi seach

Tá an Coimisiún freagrach as na ráitis airgeadais a ullmhú de réir an Achta Um Chúlchiste Náisiúnta Pinsean 2000, agus as rialtacht na n-idirbheart a chinntiú. Ullmhaíonn an Coimisiún na ráitis airgeadais de réir Cleachtais Chuntasaíochta a nGlactar Leis go Coitianta in Éirinn. Tá freagrachtaí cuntasaíochta Chomhaltaí an Choimisiúin leagtha amach sa Ráiteas um Fhreagrachtaí an Choimisiúin.

Is é m'fhreagrachta ná na ráitis airgeadais a iniúchadh de réir cheanglas ábhartha dlí agus rialúcháin agus Caighdeán Idirnáisiúnta maidir le hIníúcháireacht (Ríocht Aontaithe agus Éire).

Tuairiscím mo thuairim maidir le cibé an dtugann na ráitis airgeadais léargas ceart, de réir Cleachtais Chuntasaíochta a nGlactar Leis go Coitianta in Éirinn, ar thorthaí oibríochtaí an Chiste don bhliain agus ar a iarmhéideanna ag deireadh na bliana. Tuairiscím freisin cibé, dar liom, an raibh leabhair chuntais chúí coinnithe. Lena chois sin, deirim cibé an dtugann na ráitis airgeadais leis na leabhair chuntais.

Tuairiscím ar aon chás ábhartha nár feidhmíodh suimeanna airgid chun na gcríoch a bhí beartaithe nó sa chás nach leanann na hidirbhearta do na húdaráis a rialaíonn iad.

Tuairiscím freisin mura bhfuil an fhaisnéis agus na mínithe ar fad faighte agam agus atá riachtanach chun críocha m'iniúchta.

Scrúdaím an Ráiteas maidir le Rialú Inmheánach Airgeadais le féachaint an léirítear ann gur chomhlíon an Coimisiún an Cód Cleachtais maidir le Rialachas Comhlachtaí Stáit agus tuairiscím ar aon chás ábhartha nach ndéanann sé amhlaidh, nó más rud é go bhfuil an ráiteas míthreorach nó nach dtugann sé le faisnéis eile atá ar eolas agam de bharr na ráitis airgeadais a bheith iniúchta agam. Ní cheanglaítear orm a bhreithniú cibé an gclúdaíonn an Ráiteas maidir le Rialú Inmheánach Airgeadais gach priacal agus rialú airgeadais, ná teacht ar thuairim maidir le héifeachtacht na nósanna imeachta maidir le priacail agus rialú.

Léim faisnéis eile atá sa Tuarascáil Bhliantúil, agus breithním cibé an dtugann sé leis na ráitis airgeadais iniúchta. Breithním na himpleachtaí do mo thuarascáil má thagaim ar an eolas faoi aon rud atá, de réir cosúlachta, ina mhíríteas nó ina neamhréireacht ábhartha leis na ráitis airgeadais

An Bunús atá le mo Thuairim ar na Ráitis

I mbun m'fheidhme mar Ard-Reachtair Cuntas agus Ciste, rinne mé m'iniúchadh ar na ráitis airgeadais de réir Caighdeán Idirnáisiúnta maidir le hIníúcháireacht (Ríocht Aontaithe agus Éire) arna n-eisiúint ag an mBord um Chleachtais Iníúcháireachta agus trí thagairt a dhéanamh do na nithe ar leith is gá a chur san áireamh i ndáil le cúrsaí bainisteoireachta agus oibríocháin a ghabhann le comhlachtaí Stáit. Déantar scrúdú mar chuid den iniúchadh, ar bhonn tástála, ar fhianaise a bhaineann le suimeanna agus rialtacht na n-idirbheart airgeadais a chuirtear san áireamh sna ráitis airgeadais, agus leis na hidirbhearta a fhoilsítear iontu. Chomh maith leis sin, cuimsíonn an t-iníúchadh measúnacht ar na meastacháin agus ar na breitheanna suntasacha a rinneadh agus na ráitis airgeadais á n-ullmhú, agus measúnacht le féachaint an oireann na beartais chuntasaíochta don bhail atá ar chúrsaí an Choimisiúin, ar feidhmíodh na beartais sin ar bhealach leanúnach agus ar foilsíodh iad ar bhealach sásúil.

Phleanáil mé agus rinne mé m'iniúchadh sa chaoi is go bhfaighinn an fhaisnéis agus na mínithe ar fad a mheas mé a bheith riachtanach ionas go mbeadh leordhóthain fianaise agam a d'fhágfadh cinnteacht réasúnach ann go bhfuil na ráitis airgeadais saor ó mhíríteas ábhartha, cibé acu calaois nó neamhrialtacht eile nó earráid is cúis leis sin. I dteacht ar mo thuairim, rinne mé meastóireacht ar a shásúla is a cuireadh faisnéis i láthair sna ráitis airgeadais san iomlán freisin.

Tuairim

Is é mo thuairim go dtugann na ráitis airgeadais léargas ceart, de réir Cleachtais Chuntasaíochta a nGlactar Leis go Coitianta in Éirinn, ar thorthaí oibríochtaí an Chiste don bhliain dar críoch 31 Nollaig 2006 agus ar a iarmhéideanna ar an dáta sin.

Is é mo thuairim go raibh leabhair chuntais chúí coinnithe ag an gCoimisiún. Tá na ráitis airgeadais ag teacht leis na leabhair chuntais.



John Purcell
Ard-Reachtair Cuntas agus Ciste
4 Bealtaine 2007

Beartais Chuntasáíochta

Bunaíodh an Cúlchiste Náisiúnta Pinsean faoin Acht um an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean, 2000. Is iad seo a leanas na beartais shuntasacha chuntasáíochta a glacadh maidir leis an gCúlchiste Náisiúnta Pinsean: -

Bunús ullmhúcháin

Ullmhaíodh na ráitis airgeadais de réir an Acht um an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean, 2000, i bhformáid atá faofa ag an Aire Airgeadais. Ullmhaíonn an Coimisiún na ráitis airgeadais de réir Chleachtais Cuntasáíochta Choitianta na hÉireann.

Tugann na ráitis airgeadais achoimre de bhearta agus de ghlanáil chomhainní an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean. Níl tionchar agus ar dhliteanais an Stáitchiste pinsin agus sochair eile a íoc sa todhcháif.

Tréimhse Tuairisceoireachta

Is í an bhliain dar críoch an 31 Nollaig 2006 an bhliain tuairisceoireachta.

Airgeadra Tuairisceoireachta

Is é an euro an t-airgeadra tuairisceoireachta, agus léirítear é leis an siombal €.

Luacháil na nInfheistíochtaí

Déantar infheistíochtaí a thaifeadh ar bhonn dáta trádála agus luaitear iad ag luach cóir an mhargaidh, bunaithe ar an méid seo a leanas:

Infheistíochtaí Luaite

Is é a luach dúnta an mhargaidh sa phríomh-mhalartán nó sa mhargadh ina luaitear an infheistíocht an luach cóir margaidh d'infheistíochtaí luaite.

Infheistíochtaí i maoin agus i gcistí cothromais phríobháidigh

Tá luach cóir measta infheistíochtaí neamhluaite i maoin agus i gcistí cothromais phríobháidigh nach bhfuil margadh gníomhach ann dóibh bunaithe ar an luacháil iniúchta is déanaí a cuireadh ar an gciste nó ar an gcomhpháirtíocht ag bainisteoir seachtrach an chiste nó na comhpháirtíochta sin. Mura mbíonn luacháil iniúchta ar fáil, má tharlaíonn sé nach ionann deireadh bliana an chiste nó na comhpháirtíochta le deireadh bliana an Chiste, baintear úsáid as an luacháil neamhiniúchta is déanaí.

Luacháil na nInfheistíochtaí (ar leanúint)

Bíonn luacháil na n-infheistíochtaí seo dearbhaithe ag bainisteoirí seachtracha a úsáideann modhanna glactha luachála an tionscail agus treoirlínte a fhoilsíonn na comhlachtaí ábhartha sa tionscal. D'fhéadfadh breithniúcháin ar nós iolraigh tuillimh chuideachtaí inchomparáde a thrádáiltear go poiblí, sreabhanna lascainithe airgid agus bearta treaspháirtí, nó imeachtaí eile a léiríonn lagú nó feabhsú i luach cóir na hinfeistíochta a bheith i measc na modheolaíochtaí luachála a d'úsáidfeadh bainisteoirí seachtracha. Sa chéad bhliain úinéireachta bíonn an costas measta a bheith ina mheastachán cuí ar luach cóir na maoinne agus na n-infheistíochtaí cothromais phríobháidigh mura léirítear go bhfuil lagú buan sa luach. Is féidir le réimse de luachanna féideartha a bheith ann do na hinfeistíochtaí seo, agus bheadh difríocht idir luacha córa measta agus na lluacha a d'úsáidfí dá mbeadh margadh gníomhach ann do na hinfeistíochtaí sin.

Tá an Coimisiún ag brath ar luacháil na mbainisteoirí seachtracha a bheith ina mheastachán ionadaíoch ar luach cóir ar infheistíocht. I gcomhar leis an GBCN tá an Coimisiún mar Bhainisteoir tar éis nósanna imeachta a bhunú chun athbhreithniú tráthrialta a dhéanamh ar luacháil an chiste nó na comhpháirtíochta ar infheistíochtaí aonair nó infheistíochtaí cothromais phríobháidigh. Féadfaigh an Coimisiún a chinneadh, de réir a bhreithiúnais agus na faisnéise ábhartha atá ar fáil dó, gur cheart coigeartú a dhéanamh ar luacháil bhainisteora seachtraigh nuair atá luach cóir infheistíochta á thaifead.

Infheistíochtaí Neamhluaite Eile

Déantar infheistíochtaí neamhluaite eile a luacháil ag a luach cóir margaidh mar atá measta ag an GBCN, mar Bhainisteoir an Chiste agus faofa ag an gCoimisiún.

Gnóthachain agus cailiteanais ar infheistíochtaí

Pléitear le gnóthachain agus cailiteanais neamhréadaithe ar infheistíochtaí i gCuntas an Chiste sa bhliain ina dtarlaíonn siad.

Beartais Chuntasaíochta (ar leanúint)

Ioncam Infheistíochta

Déantar cuntasáíocht ar ioncam as infheistíochta ar bhonn ioncaim infhaighte.

Costais

Déantar cuntasáíocht ar chostais sa bhliain ina mbíonn siad dlite.

Airgeadra Eachtracha

Aistrítear gach beart in airgeadraí eachtracha go euro ag na rátaí malairte atá i bhfeidhm ag dátaí na mbearta sin. Aistrítear sócmhainní agus dliteanais in airgeadraí eachtracha go euro ag na rátaí malairte atá i bhfeidhm ag dátaí deireadh na bliana. Pléitear le difríochtaí malartáin a eascraíonn ar athluacháil infheistíochtaí agus ar shocrú infheistíochta san athrú i luach margaidh na n-infheistíochtaí. Pléitear le difríochtaí malartaíonn a eascraíonn ar mhíreanna ioncaim mar chuid den ioncam infheistíochta.

Tá an Ciste tar éis dul isteach i roinnt réamhchonarthaí malartáin eachtraigh ar mhaithe le fálú a dhéanamh ar rioscaí airgeadra eachtrach a phunann bhunúsach infheistíochtaí. Déantar réamhchonarthaí malartáin eachtraigh a luacháil ag an gcostas chun na conarthaí a dhúnadh ar dháta an chláir chomhordaithe agus bíonn siad san áireamh leis na sócmhainní infheistíochta. Bíonn gnóthachain agus caillteanais a eascraíonn ar chonarthaí malartáin eachtraigh san áireamh mar chuid den athrú i luach margaidh na n-infheistíochtaí.

Cuntas Ciste don bhliain dar críoch an 31 Nollaig 2006

	Nótaí	Bliain dar críoch 31 Nollaig 2006 €	Bliain dar críoch 31 Nollaig 2005 €
Ranníocaíochtaí	1	1,446,500,000	1,320,250,000
Aiscur infheistíochta don bhliain			
- Ioncam Infheistíochta	2	456,597,859	347,048,433
- Athrú i Luach na nInfheistíochtaí		<u>1,606,931,986</u>	<u>2,086,148,779</u>
		3,510,029,845	3,753,447,212
Aistriú chuig Cuntas Riaracháin	4	<u>(28,858,229)</u>	<u>(23,813,896)</u>
Méadú / (Laghdú) sa Chiste i rith na bliana		3,481,171,616	3,729,633,316
Glansócmhainní an Chiste ag tús na bliana		<u>15,418,630,827</u>	<u>11,688,997,511</u>
Glansócmhainní an Chiste ag deireadh na bliana		<u>18,899,802,443</u>	<u>15,418,630,827</u>



Paul Carty
Cathaoirleach an Choimisiúin



Michael J. Somers
Príomhfheidhmeannach
Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta (mar Bhainisteoir)

1 Bealtaine 2007

Is cuid de na cuntais seo an ráiteas maidir le beartais chuntasaíochta agus nótaí 1 go 14.

Ráiteas Glansócmhainní – 31 Nollaig 2006

	Nótaí	2006 €	2005 €
Sócmhainní Infheistíochta	3	18,829,331,182	15,393,670,499
Sócmhainní reatha	6	98,862,738	64,877,329
Dlíteanais reatha	7	<u>(28,391,477)</u>	<u>(39,917,001)</u>
Glansócmhainní an Chiste ag 31 Eanáir 2006		<u>18,899,802,443</u>	<u>15,418,630,827</u>



Paul Carty
Cathaoirleach an Choimisiúin



Michael J. Somers
Príomhfheidhmeannach
Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta (mar Bhainisteoir)

1 Bealtaine 2007

Is cuid de na cuntais seo an ráiteas maidir le beartais chuntasaíochta agus nótaí 1 go 14.

Cuntas Riaracháin – don bhliain dar críoch an 31 Nollaig 2006

	Nótaí	Bliain dar críoch 31 Nollaig 2006 €	Bliain dar críoch 31 Nollaig 2005 €
Aistriú ó Chuntas an Chiste	4	28,858,229	23,813,896
Costais an Choimisiúin	5	(28,858,229)	(23,813,896)
Ioncam\caiteachas) glan		Nialas	Nialas



Paul Carty
Cathaoirleach an Choimisiúin



Michael J. Somers
Príomhfheidhmeannach
Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta (mar Bhainisteoir)

1 Bealtaine 2007

Is cuid de na cuntais seo an ráiteas maidir le beartais chuntasaíochta agus nótaí 1 go 14.

Nótaí Do Na Cuntais

1. Ranníocaíochtaí

	Bliain dar críoch 31 Nollaig 2006 €	Bliain dar críoch 31 Nollaig 2005 €
Íochta isteach ag an Aire Airgeadais – 1 faoin gcéad den OTN	1,446,500,000	1,320,250,000
	<u>1,446,500,000</u>	<u>1,320,250,000</u>

2. Ioncam Infheistíochta

	Bliain dar críoch 31 Nollaig 2006 €	Bliain dar críoch 31 Nollaig 2006 €
Ioncam ó infheistíochtaí	<u>456,597,859</u>	<u>347,048,433</u>
Achoimre d'ioncam ó infheistíochtaí ó	2006 €	2005 €
- Taiscí	24,613,072	27,820,135
- Cothromais	312,402,856	240,200,254
- Bannaí	100,166,361	69,794,085
- Maoin	7,988,349	1,293,373
- Cothromas Príobháideach	893,622	–
- Iasachtú Urrús	10,033,444	6,932,632
- Athghabháil an Choimisiúin	500,155	1,007,954
	<u>456,597,859</u>	<u>347,048,433</u>

3. Sócmhainní Infheistíochta

(a) Achoimre Sócmhainní	2006 €	2005 €
- Cothromais	14,306,113,677	11,971,325,242
- Bannaí	2,374,550,681	1,761,948,396
- Bannaí Corporáideacha	72,564,986	–
- Infheistíochtaí Tráchtearraí	238,657,119	200,449,352
- Maoin	558,808,735	131,015,740
- Cothromas Príobháideach	122,719,191	19,541,170
- Cistí Airgeadra	121,928,818	–
- Taiscí agus Airgead Tirim	1,051,274,653	1,318,915,227
- Conarthaí airgeadra eachtraigh	(17,898,043)	(9,686,353)
- Conarthaí todhchaíochtaí	611,365	161,725
	<u>18,829,331,182</u>	<u>15,393,670,499</u>

Nótaí Do Na Cuntais (ar leanúint)

3. Sócmhainní Infheistíochta (ar leanúint)

(b)	Anailís de réir rangú tíreolaíoch na Sócmhainní	2006 €	2005 €
	An Eoraip	12,321,315,754	9,859,786,980
	Meiriceá Thuaidh	4,851,530,720	3,966,120,825
	An tSeapáin	820,441,194	894,680,039
	Áise Aigéan Ciúin (seachas an tSeapáin)	470,514,401	355,626,466
	Margaí atá ag Teacht chun Cinn	365,529,113	317,456,189
		18,829,331,182	15,393,670,499

(c) Is é seo a leanas an ghluaiseacht i luach na n-infheistíochta a bhí i seilbh an Chiste i rith na bliana:

	2006 €	2005 €
Luach na n-infheistíochtaí mar a bhí ag tús na bliana	15,393,670,499	11,651,134,333
Aistriú go Ciste (Nóta 1)	1,446,500,000	1,320,250,000
Glanioncam Airgid	433,028,377	339,636,441
Gluaiseacht i socruithe ar feitheamh	(23,726,916)	18,061,399
Costais íochta an Chiste	(27,072,764)	(21,560,453)
Athrú i luach na n-infheistíochtaí	1,606,931,986	2,086,148,779
	18,829,331,182	15,393,670,499

Glanioncam airgid réitithe le hIoncam Infheistíochta

	2006 €	2005 €
Ioncam faighte in Airgead Tirim	433,028,377	339,636,441
Glanioncam Airgid	433,028,377	339,636,441
Fabhrú ioncaim tosaigh	(54,928,534)	(47,516,542)
Fabhrú ioncaim deiridh	78,498,016	54,928,534
Ioncam Infheistíochta (Nóta 2)	456,597,859	347,048,433

Glanioncam Airgid

	2006 €	2005 €
Aistriú cistí go Bainisteoirí Infheistíochta agus Infheistíochtaí Eile	(1,960,376,267)	(1,054,867,566)
Ceannach ar Chostas	12,867,299,260	8,949,426,940
Fáltais Dhíolacháin	(10,473,894,616)	(7,554,922,933)
Glanioncam Airgid	433,028,377	339,636,441

Nótaí Do Na Cuntais (ar leanúint)

3. Sócmhainní Infheistíochta (ar leanúint)

(d) Is mar seo a leanas atá sócmhainní infheistíochta an Chiste coinnithe ag deireadh na bliana:

	2006 €	2005 €
Bainisteoirí Infheistíochta		
Acadian Asset Management Inc.	334,870,417	269,601,919
AXA Rosenberg	85,885,035	–
Barclays Global Investors Limited	4,426,438,589	3,358,579,272
Bank of Ireland Asset Management Limited /		
State Street Global Advisors (UK) Limited	3,368,226,433	2,655,944,538
Capital International Limited	789,166,892	704,929,633
Daiwa SB Investments (UK) Limited	336,605,112	356,449,873
Deutsche Asset Management	80,740,040	–
Goldman Sachs Asset Management International	476,721,731	481,476,542
Invesco Institutional (N.A.) Inc.	837,223,479	707,464,398
Irish Life Investment Managers Limited	659,659,424	451,453,088
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	299,707,459	371,956,479
Lord, Abbett & Co	668,885,149	574,739,281
Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta	2,601,393,324	2,455,464,449
Oechsle International Advisors LLC	812,213,232	674,962,750
Putnam Investments Limited	600,509,473	493,923,044
RCM (UK) Limited	689,542,648	613,820,465
Schroder Investment Management Limited	353,899,769	279,768,248
UBS AG	–	274,674,069
	<u>17,421,688,206</u>	<u>14,725,208,048</u>
Infheistíochtaí Eile		
Cistí i Margaí atá ag Teacht chun Cinn	365,529,113	317,456,189
Cistí Airgeadra	121,928,818	–
Teastais Thráchtearraí	238,657,119	200,449,352
Infheistíochtaí Maoine	558,808,735	131,015,740
Infheistíochtaí i gCothromas Príobháideach	122,719,191	19,541,170
	<u>1,407,642,976</u>	<u>668,462,451</u>
Iomlán Sócmhainní Infheistíochta	<u>18,829,331,182</u>	<u>15,393,670,499</u>

Nótaí Do Na Cuntais (ar leanúint)

4. Aistriú chuig Cuntas Riaracháin

Is ionann an tsuim seo de €28,858,229 agus an tsuim iomlán atá ag teastáil chun costais riaracháin an Choimisiúin a chlúdach.

5. Costais an Choimisiúin

Faoi alt 26 (1) den Acht um an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean, 2000, éilítear ar an gCoimisiún cuntas ar leith de tháillí agus de chostais riaracháin a bhaineann le hoibriú an Chiste a choinneáil. Tá siad seo sonraithe thíos ar bhonn fabhráithe:

	Bliain dar críoch 31 Nollaig 2006	Bliain dar críoch 31 Nollaig 2005
	€	€
Táillí na mBainisteoirí Infheistíochta	24,252,811	19,653,821
Táillí an Chaomhnóra Domhanda	1,435,453	1,770,682
Táillí & Costais na gCoimisinéirí	271,696	270,899
Córais TF/Bainistíocht Riosca	663,030	712,037
Táillí Díl agus Comhairleoireachta Cánach	1,412,506	900,053
Táillí Comhairliúcháin	624,909	333,505
Táillí Iniúcháireachta Seachtrach & Inmheánach	148,867	138,000
Táillí agus Costais Eile	48,957	34,899
	<u>28,858,229</u>	<u>23,813,896</u>

Mar bhreis ar na costais thuas, b'ionann na costais a thabhaigh Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta ina ról mar Bhainisteoir agus €5,748,400. Seasann an Ciste Lárnach na costais seo agus níl siad san áireamh thuas.

Nótaí Do Na Cuntais (ar leanúint)

6. Sócmhainní reatha

	2006	2005
	€	€
Ús fabhraithe ar urrúis ioncaim sheasta	60,561,453	38,795,896
Suimeanna infhaighte ó úrrúis a díoladh	20,364,722	9,948,791
Ús fabhraithe ar thaiscí	7,551,619	7,389,658
Díbhinní Infhaighte	9,358,832	7,152,722
Athéilimh Chánach In-aisghabhála	660,384	1,102,730
Ioncam infhaighte ar infheistíochtaí maoinne	–	42,037
Athghabháil Choimisiúin Infhaighte	18,875	100,338
Ioncam Infhaighte ar Iasachtú Urrús	346,853	345,157
	<u>98,862,738</u>	<u>64,877,329</u>

7. Dílteanais reatha

	2006	2005
	€	€
Suimeanna iníochta d'urrúis cheannaithe	18,560,902	18,357,524
Táillí Iníochta Bhainisteoirí an Chiste	8,148,355	5,871,598
Suim Iníochta do ghlaoch caipitil chothromais phríobháidigh	–	13,532,362
Táillí caomhnóra iníochta	356,253	292,709
Táillí Díl agus Cánach iníochta	620,723	400,000
Táillí Comhairliúcháin iníochta	381,736	181,500
CBL iníochta	67,021	114,712
Caiteachas Fabhraithe	256,487	1,166,596
	<u>28,391,477</u>	<u>39,917,001</u>

8. Cánachas

Tá díolúine ó cháin chorparáideach ag ioncam agus brabús an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean de réir alt 30 den Acht um an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean, 2000.

Nótaí Do Na Cuntais (ar leanúint)

9. Tiomantais

Is iad seo a leanas príomhshuim bharúlach agus gnóthachan / (caillteanas) neamhréadaithe na gconarthaí díorthaithe a rinne an Bainisteoir agus na bainisteoirí infheistíochta (seachas bainisteoirí cistí gníomhacha airgeadra) ar son an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean:

	2006 Príomhshuim Bharúlach €	2006 Gnóthachan / (Caillte- anas) Neam- hréadaithe €	2005 Príomhshuim Bharúlach €	2005 Gnóthachan / (Caillteanas) Neam- hréadaithe €
Réamhchonarthaí Malartáin				
Eachtraigh	3,906,809,071	(17,899,255)	3,207,575,225	(9,687,087)
Spotchonarthaí Malartáin				
Eachtraigh	1,093,935	1,212	3,266,439	734
Todhchaíochtaí Airgeadais	<u>33,478,199</u>	<u>611,365</u>	<u>57,790,629</u>	<u>161,725</u>
	<u>3,941,381,205</u>	<u>(17,286,678)</u>	<u>3,268,632,293</u>	<u>(9,524,628)</u>

Conarthaí Malartáin Eachtraigh

Cloíonn an Ciste le beartas 50% de riosca airgeadra eachtraigh dá chothromas neamh-euro agus dá infheistíochta maoine a fhálú trí úsáid a bhaint as réamhchonarthaí airgeadra eachtraigh. Déanann an gnóthachan / (caillteanas) ar na réamhchonarthaí airgeadra eachtraigh seo fritháireamh ar an athrú i luach infheistíochtaí neamh-euro an Chiste de bharr gluaiseachtaí i rátaí malartáin.

Féadfaidh bainisteoirí infheistíochta an Chiste freisin spotchonarthaí malartáin eachtraigh a fhorghníomhú chun a gcuid punann a bhainistiú.

Léiríonn an luach barúlach iomlán na gconarthaí malartáin eachtraigh atá amuigh ag deireadh na bliana. Léiríonn an luach margaidh an gnóthachan / (caillteanas) neamhréadaithe atá ar na conarthaí seo ag deireadh na bliana.

Todhchaíochtaí Airgeadais

Ceadaítear do bhainisteoirí infheistíochta an Chiste conarthaí todhchaíochtaí a fhorghníomhú. Léiríonn an luach margaidh an gnóthachan / (caillteanas) neamhréadaithe atá ar na conarthaí seo ag deireadh na bliana.

Infheistíochtaí Maoine agus Cothromais Phríobháidigh

Tá tiomantais déanta ag an gciste maidir le hinfeistíochtaí áirithe i gCothromais Príobháideach agus in infheistíochtaí Maoine.

Ag an 31 Nollaig 2006, ba iad seo a leanas na tiomantais neamhghlaoite chaipitil maidir leis na suimeanna infheistíochta seo:

	€ 2006	€ 2005
Infheistíochtaí Maoine	414,488,340	279,333,004
Infheistíochtaí Cothromais Phríobháidigh	<u>573,751,924</u>	<u>159,908,326</u>
	<u>988,240,264</u>	<u>439,241,330</u>

Nótaí Do Na Cuntais (ar leanúint)

10. Dlíteanais theagmhasacha

Ba é tuairim na gCoimisinéirí nach raibh dlíteanais theagmhasacha ar bith ag an gCúlchiste Náisiúnta Pinsean ag an 31 Nollaig 2006.

11. Iasachtú Urrús

Tugadh cuid de na hurrúis sa Chúlchiste Náisiúnta Pinsean ar iasacht ó am go ham trí chláir atá faoi bhainistíocht ag a Chaomhnóir Domhanda.

Faigheann an Ciste Táille ón gCaomhnóir Domhanda ar son urrús a thugtar ar iasacht. Thuill an Ciste €10,033,444 trí iasachtú urrús i rith 2006 (2005: €6,932,632).

Tugtar iasachtaí do chéilí conartha faofa a shásaíonn critéir chreidmheasa íosta. Bíonn na hiasachtaí faoi urrús ag comhthaobhacht i bhfoirm bhannaí rialtais, bannaí ó eisitheoirí fhornáisiúnta sonraithe agus ciseáin innéacs cothromais sonraithe. Ní mór do luach 102% ar a laghad de luach margaidh na n-urrús a thugtar ar iasacht a bheith ag an gcomhthaobhacht a choinníonn an Caomhnóir Domhanda, nuair a bhíonn an chomhthaobhacht san airgeadra céanna leis na hurrúis iasachtaithe agus 105% nuair nach mbíonn an chomhthaobhacht san airgeadra céanna leis na hurrúis iasachtaithe.

Bhí luach margaidh de €2,820,255,899 (2005: €1,475,937,161) ag na hurrúis iasachtaithe ag an 31 Nollaig 2006. Bhí comhthaobhacht de 104.44% (2005: 104.88%) de luach margaidh na n-urrús iasachtaithe i seilbh ag an gCúlchiste Náisiúnta Pinsean.

12. Athghabháil an Choimisiúin

Bíonn an Cúlchiste Náisiúnta Pinsean rannpháirteach i gclár Athghabhála Coimisiúin atá á riar ag Frank Russell Securities Inc chun costais choimisiúin an Chiste a laghdú.

Faoin gclár, iarrtar ar na Bainisteoirí Infheistíochta, faoi réir ag an bhforghníomhú is fearr, rann dá dtrádáil infheistíochta a fhorghníomhú trí líonra bróicéirí rannpháirteacha an chláir. Íocann an Bainisteoir Infheistíochta an gnáthchoimisiún idirbheartaithe leis an mbróicéir ar son an trádáil infheistíochta ag am an tsocraithe. Tugann an bróicéir rannpháirteach lacáiste de rann den choimisiún idirbheartaithe i bhfoirm íocaíochta in airgead tirim do Frank Russell Securities Inc a dhéanann an scéim a riar thar ceann an Chiste.

Ghnóthaigh an Ciste €500,155 (2005: €1,007,954) ó Frank Russell Securities Inc maidir le hAthghabháil an Choimisiúin i rith 2006. Léiríonn an laghdú ioncaim go raibh éifeachtacht na gcoimisiún bróicéireachta níos fearr agus an díchuachadh táillí a rinneadh ar son seirbhísí ghnólachta eile bróicéireachta ó na coimisiúin seo

13. Páirtithe gaolmhara

(a) An tAire Airgeadais,

Mar atá leagtha amach i nóta 1, déanann an tAire Airgeadais ranníocaíochtaí chuig an gCiste Náisiúnta Pinsean trí mhuirear bhliantúil ar chothrom an Chiste Lárnaigh de 1 faoin gcéad den Olltáirge Náisiúnta (OTN) faoi alt 18(2) den Acht. Féadfaidh an tAire Airgeadais pé íocaíochtaí breise a bhíonn faofa ag Dáil Éireann faoi alt 18(5) den Acht a dhéanamh chuig an gCúlchiste Náisiúnta Pinsean.

Cheap an tAire Airgeadais coimisinéirí an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean, mar atá léirithe ar leathanach 3, faoi alt 7 den Acht.

(b) Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta

Faoi alt 21 den Acht um an Chúlchiste Náisiúnta Pinsean, 2000 cheap an Coimisiún Gníomhaireacht Bainistíochta an Chisteáin Náisiúnta mar Bhainisteoir an Chiste ar feadh 10 mbliana.

14. Faomhadh na Ráiteas Airgeadais

D'fhaomhaigh an Coimisiún na ráitis airgeadais ar an 27 Feabhra 2007.

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfeistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrúis Luaite – Cothromais				Urrúis Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána
AN EORAIP				An Danmhairg (ar lean)			
An Ostair				23,458	Jyske Bank	1,261,622	0.01%
128	Agrana Beteiligung	9,446	0.00%	76,213	Keops	208,523	0.00%
10,800	Andritz	1,774,440	0.01%	7,300	Lundbeck	152,491	0.00%
13,800	Bohler Uddeholm	732,780	0.01%	160,056	Novo-Nordisk	10,100,099	0.05%
3,987	Conwert Immobilien	65,387	0.00%	6,350	Novozymes	413,908	0.00%
411,659	Erste Bank Der Osterreichischen	23,917,388	0.13%	1,960	Ringkjobinc Landbobank	283,906	0.00%
18,644	EVN	1,658,384	0.01%	60,620	Sydbank	2,195,198	0.01%
408,131	Immoeast Immobilie	4,346,595	0.02%	19,825	Topdanmark	2,483,443	0.01%
711,928	Immofinanz	7,688,822	0.04%	49,590	Torm	2,460,877	0.01%
216	Mayr-Melnhof Karton	30,672	0.00%	126	United International Enterprise	7,943	0.00%
65,675	Oesterreichische Elektrizitatswirtschafts	2,654,584	0.01%	21,600	Vestas Wind System	691,658	0.00%
6,155	Oesterreichische Post	222,196	0.00%	2,900	William Demant	178,138	0.00%
222,127	OMV	9,549,240	0.05%			32,680,108	0.17%
68,371	Raiffeisen International Bank	7,897,534	0.04%	An Fhionlann			
815,481	Telekom Austria	16,554,264	0.09%	17,389	Cargotec	732,077	0.00%
261,687	Voestalpine	11,192,353	0.06%	1,072,112	Fortum	23,114,735	0.12%
46,482	Wiener Stadtische Allgemeine	2,472,842	0.01%	36,856	Kemira	627,658	0.00%
143,876	Wienerberger	6,474,420	0.04%	120,404	Kone Corporation	5,170,148	0.03%
23,316	Zumtobel	563,781	0.00%	208,270	Metso	7,964,245	0.04%
		97,805,128	0.52%	319,345	Neste Oil	7,354,515	0.04%
An Bheilg				7,309,774	Nokia	113,155,301	0.60%
209,338	AGFA Gevaert	4,052,784	0.02%	857	Orion	14,098	0.00%
16,977	Almancora	1,833,516	0.01%	223,298	Outokumpu	6,623,019	0.04%
249,945	Belgacom	8,340,665	0.05%	27,927	Perlos	98,024	0.00%
11,801	CMB	384,831	0.00%	180,000	Raisio	322,200	0.00%
3,224	Cofinimmo	490,693	0.00%	3,844	Ramirent	172,211	0.00%
20,440	Colruyt	3,307,192	0.02%	22,986	Rapala	142,283	0.00%
832	Dieteren	224,390	0.00%	393,323	Rautaruukki	11,858,688	0.06%
279,579	Delhaize Group	17,655,414	0.10%	625,226	Sampo	12,679,583	0.07%
1,264,053	Dexia	26,229,100	0.14%	74,070	SanomaWSOY	1,581,394	0.01%
14,364	Euronav	325,201	0.00%	58,986	Scanfl	139,797	0.00%
4,634	EVS Broadcast Equipment	202,969	0.00%	37,537	Sponda	450,444	0.00%
2,575,624	Fortis Group	83,227,779	0.45%	979,167	Stora Enso	11,750,004	0.06%
8	GIMV	379	0.00%	111,713	Tietoerator	2,730,266	0.02%
6,922	Groupe Bruxelles (Strip)	138	0.00%	941,989	UPM-Kymmene	18,010,830	0.10%
103,297	Groupe Bruxelles	9,405,192	0.05%	5,124	Vaisala	169,451	0.00%
3,311	IBA	60,790	0.00%			224,860,971	1.19%
810,249	Inbev	40,463,835	0.21%	An Fhrainc			
269,363	KBC Groupe	25,023,823	0.13%	318,432	Accor	18,691,958	0.10%
124,991	Mobistar	8,080,668	0.04%	43,677	ADP Promesses	2,576,943	0.01%
52,392	Nationale A Portefeuille	2,559,873	0.01%	198,367	Air France KLM	6,325,924	0.03%
62,034	Solvay	7,208,351	0.04%	177,340	Air Liquide	31,903,466	0.17%
139,732	Suez (Strip)	1,397	0.00%	4,095,604	Alcatel	44,642,084	0.24%
239,965	UCB	12,466,182	0.07%	202,033	Alstom	20,748,789	0.11%
76,384	Umicore	9,853,536	0.05%	90,264	Arkema	3,513,977	0.02%
		261,398,698	1.39%	83,685	Assurances Generales de France	9,883,198	0.05%
An Danmhairg				155,144	Atos Origin	6,970,620	0.04%
256	AP Moller Maersk	1,790,558	0.02%	32,900	Autoroutes Paris	1,990,450	0.01%
12,645	Carlsberg	951,428	0.01%	11,881	Avenir Telecom	32,673	0.00%
3,883	Coloplast	266,123	0.00%	4,085,891	AXA	125,314,277	0.67%
5,800	Danisco	374,168	0.00%	4,391	Beneteau	362,257	0.00%
222,348	Danske Bank	7,485,159	0.04%	54,606	BIC	2,880,467	0.02%
2,175	DFDS	198,364	0.00%	1,695,100	BNP Paribas	140,100,015	0.74%
8,500	DSV	1,176,502	0.01%	1,240	Bongrain	92,938	0.00%
				616,226	Bouygues	29,967,070	0.16%
				53	Burelle	9,381	0.00%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrús Luaite – Cothromais				Urrús Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána
An Fhrainc (ar lean)				An Fhrainc (ar lean)			
192,928	Cap Gemini	9,173,726	0.05%	2,303,165	Sanofi-Aventis	155,907,327	0.83%
1,300,720	Carrefour	59,755,077	0.32%	539,048	Schneider Electric	45,333,937	0.24%
112,932	Casino G. Perrachon	7,950,413	0.04%	953,813	Societe Generale	122,660,352	0.65%
11,066	Chargeurs	231,279	0.00%	175,464	Sodexo Alliance	8,339,804	0.05%
176,620	Christian Dior	14,262,065	0.08%	500	Suciere de Pithiviers le Vieil	369,750	0.00%
628,268	Cie de St-Gobain	39,989,258	0.21%	2,459,913	Suez Lyonnaise Des Eaux-Remote	96,519,284	0.51%
3,862	Cie des Alpes	268,409	0.00%	223,479	Technip	11,620,908	0.06%
16,621	Ciments Francais	2,418,356	0.01%	408,889	TF1-TV Francaise	11,493,870	0.06%
86	CNIM	9,804	0.00%	175,653	Thales	6,636,170	0.04%
61,257	CNP Assurances	5,182,342	0.03%	401,826	Thomson	5,951,043	0.03%
129	Compagnie Generale De Geophysique	21,182	0.00%	4,626,065	Total	252,814,452	1.34%
859,707	Credit Agricole	27,390,265	0.15%	83,202	Ubisoft Entertainment	2,127,475	0.01%
115	Caisse Regionale de Credit d'Ille-et-Vilaine	9,539	0.00%	67,534	Unibail	12,500,543	0.07%
164,365	Dassault Systemes	6,607,473	0.04%	235,373	Valeo	7,421,311	0.04%
377,168	EDF	20,819,674	0.11%	124,254	Vallourec	27,373,156	0.15%
98,544	Eiffage	7,100,095	0.04%	866,095	Veolia Environment	50,579,948	0.27%
151,783	Essilor International	12,362,725	0.07%	502,205	Vinci	48,613,444	0.26%
457	Esso	75,908	0.00%	2,247,402	Vivendi	66,545,573	0.35%
19,583	Euler Hermes	2,146,297	0.01%	349	Vranken Pommery Monopole	17,450	0.00%
38,269	Eurazeon	4,140,706	0.02%	40,221	Wendel Investissement	4,528,885	0.02%
1,781	Fonciere Des Regio	263,588	0.00%			2,056,943,247	10.92%
2,506	Fonciere Financiere	471,629	0.00%				
3,611,245	France Telecom	75,655,583	0.40%	An Ghearmáin			
288,604	Gaz De France	10,057,849	0.05%	523,428	Adidas	19,748,938	0.10%
17,708	Gecina	2,567,660	0.01%	973,666	Allianz	150,695,834	0.80%
3,962	Geodis (Ex-Calber)	616,091	0.00%	212,219	Altana	9,974,293	0.05%
7,547	GFI Informatique	47,244	0.00%	950,119	BASF	70,166,288	0.37%
424,694	Groupe Danone	48,754,871	0.26%	1,309,435	Bayer	53,241,627	0.28%
1,900	Guyenne & Gascogne	192,280	0.00%	73,937	Bayerische Hypo-Und Vereinbank	2,442,139	0.01%
119,531	Hermes	11,325,562	0.06%	633,588	Bayerische Motoren Werke	27,567,414	0.15%
46,179	Imerys	3,112,465	0.02%	34,900	Bayerische Motoren Werke (Preferred Stock)	1,518,150	0.01%
206,287	JC Decaux	4,472,302	0.02%	2,198	Bechtle	42,641	0.00%
14,113	Kaufman & Broad	668,109	0.00%	66,612	Beiersdorf	3,271,981	0.02%
34,393	Klepierre	4,918,199	0.03%	238	Biotest	7,021	0.00%
257,327	Lafarge	29,000,753	0.15%	99,136	Celesio	4,028,887	0.02%
208,191	Lagardere	12,699,651	0.07%	2,717	Combots	26,409	0.00%
3,087	Latecoere	73,471	0.00%	1,000,321	Commerzbank	28,859,261	0.15%
600	Laurent-Perrier	43,680	0.00%	339,398	Continental	29,900,964	0.16%
158,360	Legrand	3,515,592	0.02%	1,648,152	Daimlerchrysler	77,133,514	0.41%
447,858	L'Oreal	33,992,422	0.18%	786,920	Depfa Bank	10,662,766	0.06%
538,738	LVMH Moet Hennessy	43,072,103	0.23%	1,064,802	Deutsche Bank	107,907,035	0.57%
228,941	Michelin	16,598,223	0.09%	150,224	Deutsche Boerse	20,944,230	0.11%
536,359	Natixis	11,413,720	0.06%	338,536	Deutsche Lufthansa	7,058,476	0.04%
12,341	Neopost	1,174,246	0.01%	1,311,466	Deutsche Post	29,953,883	0.16%
40,291	Nexans	3,908,227	0.02%	226,817	Deutsche Postbank	14,509,484	0.08%
103,451	Nexity	5,679,460	0.03%	4,862,549	Deutsche Telekom	67,297,678	0.36%
433,755	Pagesjaunes Groupe	6,536,688	0.03%	73,497	Deutz	739,380	0.00%
157,520	Pernod-Ricard	27,408,480	0.15%	21,461	Douglas Holdings	840,627	0.00%
287,960	Peugeot	14,455,592	0.08%	1,121,985	E.On	115,373,718	0.61%
5,085	Pierre & Vacances	472,905	0.00%	152,381	Epcos	2,308,572	0.01%
13,410	Plastic Omnium	456,611	0.00%	277	Eurokai Kгаа	9,360	0.00%
202,961	PPR	22,975,185	0.12%	52,812	Fraport	2,852,904	0.02%
2,605	Provimi	84,663	0.00%	129,119	Fresenius (Preferred Stock)	21,021,864	0.11%
216,146	Publicis Groupe	6,905,865	0.04%	17,455	Fresenius	2,648,098	0.01%
81	Radiall	7,954	0.00%	106,429	Fresenius Medical Care	10,746,136	0.06%
398,524	Renault	36,265,684	0.19%	53,804	GEA Group	914,130	0.00%
1,621,200	Rhodia	4,279,968	0.02%	8,174	Gildemeister	78,144	0.00%
541,690	Safran	9,522,910	0.05%	9,438	Grammer	243,312	0.00%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfeistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrúis Luaite – Cothromais				Urrúis Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána
An Ghearmáin (ar lean)				Éire			
87,302	Hannover Re	3,062,554	0.02%	1,279,748	Banc-Aontas Éireann	28,794,330	0.15%
33,381	Heidelbergcement	3,702,954	0.02%	1,053,764	Anglo Irish Bank	16,554,632	0.09%
106,598	Heidelberger Druckmaschinen	3,824,736	0.02%	1,924,419	Banc na hÉireann	33,677,332	0.18%
184,820	Henkel KGAA (Preferred Stock)	20,603,734	0.11%	1,507,414	CRH	47,555,014	0.25%
99,744	Henkel KGAA	9,794,861	0.05%	92,903	Dragon Oil	238,550	0.00%
15,023	Hochtief	827,166	0.00%	637,184	Elan	6,849,728	0.04%
306,815	Hypo Real Estate	14,647,348	0.08%	111,761	Independent News & Media	336,401	0.00%
1,522,756	Infineon Technologies	16,263,034	0.09%	394,771	Irish Life & Permanent	8,250,714	0.05%
10,334	Interseroh	304,956	0.00%	231,565	Kerry Group	4,383,525	0.02%
391,276	KarstadtQuelle	8,592,421	0.05%	974,134	Ryanair	10,156,793	0.06%
141,612	Lanxess	6,015,678	0.03%			156,797,019	0.84%
172,761	Linde	13,520,276	0.07%				
207,624	M.A.N.	14,213,939	0.08%				
25,274	Merck KGaA	1,985,020	0.01%				
409,503	Metro	19,783,090	0.11%				
115,818	MLP	1,741,903	0.01%				
47,894	Mobil	1,058,457	0.01%				
23,172	MPC Munchmeyer Petersen	1,550,670	0.01%				
85,277	MTU Aero Engines Investments	3,023,922	0.02%				
382,748	Munich Re	49,917,994	0.27%				
22,411	Norddeutsche Affinerie	481,388	0.00%				
12,849	Porsche (Preferred Stock)	12,387,207	0.07%				
33,891	Prosiebensati Media	842,191	0.00%				
18,174	Puma	5,373,507	0.03%				
9,600	Rheinmetal	551,328	0.00%				
727,853	RWE	60,775,726	0.32%				
213,759	Salzgitter	21,172,829	0.11%				
2,166,176	SAP	87,210,246	0.46%				
70,803	SGL Carbon	1,324,724	0.01%				
1,739,967	Siemens	130,741,120	0.70%				
127,328	Solarworld	6,054,446	0.03%				
86,847	Suedzucker	1,591,906	0.01%				
786,422	Thyssenkrupp	28,067,401	0.15%				
367,177	TUI	5,559,060	0.03%				
28,201	United Internet	352,795	0.00%				
154,817	Volkswagen (Preferred Stock)	8,754,901	0.05%				
352,693	Volkswagen	30,292,802	0.16%				
23,057	Wacker Chemie	2,272,959	0.01%				
15,422	Wincor Nixdorf	1,805,299	0.01%				
2,984	Wurtth Lebensversic	108,439	0.00%				
		1,494,890,145	7.94%				
An Ghréig				An Iodáil			
574,707	Alpha Bank	13,160,790	0.07%	39,731	Acea	577,291	0.00%
394,898	Bank of Piraeus	9,643,409	0.05%	2,622	Acegas	22,339	0.00%
144,244	Coca-Cola Hellenic Bottling Co	4,269,622	0.02%	5,511	Aedes	33,838	0.00%
458,824	Cosmote Mobile Telecommunications	10,277,658	0.05%	1,302,713	AEM	3,299,121	0.02%
558,028	EFG Eurobank Ergas	15,312,288	0.08%	623,179	Alleanza Assicurazioni	6,300,340	0.03%
61,897	Emporiki Bank Of Greece	1,442,200	0.01%	2,125,227	Assicurazioni Generali	70,706,302	0.38%
185,496	Hellenic Petroleum	1,936,578	0.01%	183,999	Autogrill	2,563,106	0.01%
1,264,720	Hellenic Telecom Organization	28,785,027	0.15%	419,239	Autostrade	9,135,218	0.05%
57,230	Helliniki Technodomiki	484,166	0.00%	10,896,196	Autostrade Rights	1,087,284	0.01%
1,158,585	National Bank Of Greece	40,434,617	0.22%	28,810	Autostrade Torino	491,787	0.00%
476,888	OPAP	13,963,281	0.08%	845,091	Banca Carige	3,048,666	0.02%
169,097	Public Power	3,246,662	0.02%	306,099	Banca Finnat	313,139	0.00%
83,196	Titan Cement	3,435,995	0.02%	514,571	Banca Lombarda Piemo	8,845,475	0.05%
48,780	Tsakos Energy Navigatoin	1,700,078	0.01%	1,793,707	Banca Monte Dei Paschi Di Siena	8,793,649	0.05%
		148,092,371	0.79%	627,150	Banca Popolare Di Milano	8,247,023	0.04%
				352,631	Banca Popolare Emilia Romagna	6,547,251	0.03%
				542,949	Banche Popolari Unite	11,304,198	0.06%
				547,241	Banco Popolare Di Verona	11,902,492	0.06%
				1,001,400	Banco Popolare Italiana	10,825,134	0.06%
				42,064	Bayerische Vita	211,372	0.00%
				126,000	Bellini Investment	548,100	0.00%
				110,186	Benetton Group	1,593,290	0.01%
				558,945	Beni Stabili	675,765	0.00%
				214,238	Bulgari	2,303,058	0.01%
				19,904	Buzzi Unicem	428,533	0.00%
				34,119	Caltagirone	270,564	0.00%
				238,000	Cam Finanziaria	342,720	0.00%
				297,200	Campari	2,231,972	0.01%
				2,983,934	Capitalia	21,394,807	0.11%
				178,637	Cementir	1,213,838	0.01%
				204,000	CIR-Compagnie Industrial	512,550	0.00%
				52,208	Danieli & C	778,943	0.00%
				8,319,153	Enel	65,014,181	0.35%
				4,733	Engineering Ingegneria	159,029	0.00%
				5,066,629	ENI	129,097,707	0.69%
				1,199,557	Fiat	17,369,585	0.09%
				3,859	Fiera Milano	34,094	0.00%
				471,506	Finmeccica	9,680,018	0.05%
				190,063	Fondiarìa	6,887,883	0.04%
				327,053	Gruppo Editoriale L'espresso	1,347,458	0.01%
				46,124	IFI	1,056,240	0.01%
				751,890	IFIL	4,661,718	0.02%
				7,925,528	Intesa Sanpaolo	46,364,339	0.25%
				183,007	Iride	452,027	0.00%
				128,275	Italcementi	2,741,237	0.01%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrúis Luaite – Cothromais					Urrúis Luaite – Cothromais				
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána		Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	
An Iodáil (ar lean)					An Ísiltír (ar lean)				
160,087	Italcementi (Savings Share)	2,121,153	0.01%		20,325	Hunter Douglas	1,237,793	0.01%	
88,872	Lottomatica	2,801,245	0.01%		5,090,601	ING Groep	170,993,288	0.91%	
203,059	Luxottica Group	4,727,214	0.03%		530,655	James Hardie Industries	3,055,296	0.02%	
1,687,767	Mediaset	15,173,025	0.08%		7,498	Macintosh Retail Group	191,199	0.00%	
591,054	Mediobanca	10,573,956	0.06%		167	Nedschroef	7,385	0.00%	
879,728	Mediolanum	5,432,320	0.03%		12,100	Nieuwe Steen	270,556	0.00%	
68,696	Meliorbanca	258,984	0.00%		465,548	Numico	18,971,081	0.10%	
838,981	Milano Assicurazio	5,180,708	0.03%		73,521	Nutreco	3,631,202	0.02%	
6,468	Navigaz Montanari	24,578	0.00%		3,838	OPG Group	341,582	0.00%	
2,409,251	Parmalat	7,854,158	0.04%		27,995	Ordina	469,196	0.00%	
941,138	Piaggio	2,959,879	0.02%		2,165,952	Philips Electronic	61,881,249	0.33%	
6,570,928	Pirelli	4,957,765	0.03%		127,527	Randstad	6,682,415	0.04%	
132,747	Premuda	209,607	0.00%		1,771,117	Reed Elsevier	22,882,832	0.12%	
830,085	RCS Mediagroup	3,160,549	0.02%		98,622	Rodamco Europe	9,941,098	0.05%	
693,521	Saipem	13,690,105	0.07%		20,800	Royal Dutch Shell (ADR)	1,118,020	0.01%	
2,121,079	San Paolo-IMI	37,330,990	0.20%		1,573,663	Royal Dutch Shell 'A'	41,988,360	0.23%	
563,056	Saras Raffinerie	2,277,562	0.01%		683,082	Royal Dutch Shell 'B'	18,208,741	0.10%	
5,875,363	Seat Pagine Gialle	2,652,726	0.01%		738	SMIT International	30,147	0.00%	
3,506,090	Snam Rete Gas	15,067,422	0.08%		137,217	SNS Reaal Group	2,254,475	0.01%	
2,220,304	T. E. R. N. A.	5,700,631	0.03%		998,302	Stmicroelectronics	14,046,109	0.07%	
19,597,942	Telecom Italia	44,879,287	0.24%		380,900	Tele Atlas	6,074,607	0.03%	
8,855,085	Telecom Italia (Savings Share)	17,019,473	0.09%		676,826	TNT	22,050,991	0.12%	
310,824	Telecom Italia Media	112,052	0.00%		2,512,348	Unilever	52,005,604	0.28%	
15,820,271	Unicredito Italian	105,048,394	0.56%		248	Univar	10,525	0.00%	
1,000,023	Unipol	2,730,063	0.02%		31,031	Van Der Moolen	138,088	0.00%	
1,303,262	Unipol (Preferred Stock)	3,199,508	0.02%		52,390	Wessanen	536,998	0.00%	
24,893	Valentino Fashion	769,692	0.00%		753,425	Wolters Kluwers	16,417,131	0.09%	
3,709	Vittoria Assicuraz	45,213	0.00%				877,295,471	4.66%	
		797,372,940	4.23%						
Lucsamburg					An Iorua				
107,900	Espirito Santo Financial Group	2,708,290	0.02%		113,500	ACTA	454,661	0.00%	
21,135	RTL Group	1,790,134	0.01%		3,208	Aker Kvaerner	302,965	0.00%	
867,235	SES	11,566,625	0.06%		10,578	Aker Yards	620,196	0.00%	
		16,065,049	0.09%		45,400	Cermaq	501,505	0.00%	
An Ísiltír					1,265,600	DNB NOR	13,596,213	0.07%	
7,047,413	KPN	75,900,638	0.40%		21,800	Kongsberg Gruppen	463,098	0.00%	
14,977	Aalberts	980,994	0.01%		108,071	Norsk Hydro	2,538,448	0.02%	
3,400,244	ABN Amro	82,795,941	0.44%		22,200	Norske Skogsindustrier	289,694	0.00%	
3,233,086	Aegon	46,685,762	0.25%		24,300	Orkla	1,041,260	0.01%	
3,345,837	Ahold	26,967,446	0.14%		11,524	Renewable Energy	159,473	0.00%	
686,598	Akzo Nobel	31,727,694	0.17%		188,350	Schibsted	5,098,574	0.03%	
1,007,115	Arcelor Mittal	32,207,125	0.17%		9,000	Sparebank Rogaland	206,482	0.00%	
13,500	ASM	215,730	0.00%		43,710	Sparebanken Midt-Norge	435,084	0.00%	
1,126,255	ASML	21,218,644	0.11%		1,443,155	Statoil	28,948,941	0.16%	
4,373	BAM Group	64,239	0.00%		212,600	Storebrand	2,046,514	0.01%	
32,443	Buhrmann	365,308	0.00%		161,600	Tandberg	1,843,943	0.01%	
98,876	Corio	6,120,424	0.03%		147,700	Telenor	2,102,188	0.01%	
25,200	CSM	735,084	0.00%		33,600	TGS-Nopec Geophysical	526,147	0.00%	
6,500	Draka	167,700	0.00%		99,600	Yara	1,713,802	0.01%	
295,980	DSM	11,078,531	0.06%				62,889,188	0.33%	
746,672	EADS	19,488,139	0.10%		An Phortaingéil				
20,418	Endemol	353,231	0.00%		816,028	Banco BPI	4,822,726	0.03%	
166,382	Euronext	14,891,189	0.08%		7,759,518	Banco Comercial Portugues	21,726,650	0.12%	
54,000	Getronics	331,560	0.00%		181,049	Banco Espirito Santo	2,465,887	0.01%	
8,700	Heijmans	362,442	0.00%		596,441	Brisa Auto-Estradas De Portugal	5,636,368	0.03%	
854,820	Heineken	29,201,682	0.16%		303,954	Cimpor Cimentos De Portugal	1,911,871	0.01%	
					3,826	Corticeira Amorim-Sociedade	7,499	0.00%	

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrúis Luaite – Cothromais				Urrúis Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána
An Eilbhéis (ar lean)				An Ríocht Aontaithe			
33,011	Ascom	315,340	0.00%	54,421	3i Group	818,137	0.01%
105,333	Baloise	7,984,047	0.05%	135,611	Admiral Group	2,219,457	0.01%
945	Barry Callebaut	361,675	0.00%	131,531	Aegis Group	274,227	0.00%
9,258	Bobst	345,684	0.00%	144,924	Aggreko	939,902	0.01%
2,040	BQE Cant Vaudoise	745,212	0.01%	52,529	Alliance & Leicester	890,216	0.01%
1,180	Bucher Industries	97,152	0.00%	112,990	Alliance Boots	1,409,220	0.01%
8,950	CIBA Spezialitätenchemie	451,427	0.00%	78,352	Alliance Trust	427,348	0.00%
26,839	Clariant	304,818	0.00%	28,042	Amdocs	825,078	0.01%
104,327	Compagnie Financiere Richemont	4,609,633	0.03%	109,336	AMEC	686,301	0.01%
200,465	Converium	2,039,706	0.01%	45,728	Amstrad	106,574	0.00%
644,254	Credit Suisse Group	34,179,274	0.18%	95,441	Amvescap	847,101	0.01%
1,200	Energiedienst	415,956	0.00%	175,412	Anglo American	6,507,094	0.03%
6,182	Fischer(Georg)	3,037,333	0.02%	343,000	Anite Group	416,299	0.00%
4,075	Geberit	4,762,495	0.03%	80,465	Antofagasta	609,928	0.00%
843	Givaudan	591,763	0.00%	266,700	ARM Holdings	499,442	0.00%
2,660	Helvetia Holding	664,628	0.00%	1,376,062	Ashtead Group	3,242,917	0.02%
21,937	Holcim	1,524,901	0.01%	46,178	Associated British Foods	567,683	0.00%
440	Huber & Suhner	54,572	0.00%	362,114	Astrazeneca	14,796,099	0.08%
1,579	Inficon	188,666	0.00%	156,100	Astrazeneca (ADR)	6,347,118	0.04%
2,279	Internshop	435,760	0.00%	366,610	Aviva	4,487,766	0.02%
13,017	Julius Baer	1,087,113	0.01%	182,388	Babcock International	1,088,489	0.01%
72,998	Kudelski	2,085,139	0.01%	2,293,836	BAE Systems	14,543,571	0.08%
6,997	Kuehne & Nagel	386,013	0.00%	2,480,397	Barclays	26,964,856	0.14%
381	Kuoni Reisen	154,591	0.00%	935,742	Barratt Developments	17,209,852	0.09%
5,883	Lonza Group	385,513	0.00%	47,531	BBA Aviation	193,592	0.00%
597	Merck Serono	406,446	0.00%	216,730	Berkeley	5,522,339	0.03%
141,288	Nestle	38,071,895	0.20%	868,563	BG Group	8,963,727	0.05%
61,399	Nobel Biocare	13,765,013	0.07%	1,464,191	BHP Billiton	20,376,570	0.11%
949,478	Novartis	41,509,027	0.22%	40,335	Biffa	184,406	0.00%
318,130	Novartis (ADR)	13,875,009	0.07%	186,512	Bodycote International	633,974	0.01%
4,476	Pargesa	386,626	0.00%	4,879,076	BP	41,234,193	0.22%
2,331	Partners	213,241	0.00%	73,981	Bradford & Bingley	518,087	0.00%
85,401	Petroplus	3,932,838	0.02%	104,333	Brit Insurance	490,590	0.00%
2,270	Rieter	900,570	0.01%	65,937	British Airways	517,971	0.00%
3,732	Roche	574,815	0.00%	181,434	British American Tobacco	3,861,046	0.02%
402,495	Roche Genusscheine	54,729,724	0.29%	1,142,519	British Energy	9,238,837	0.05%
5,830	Schindler	276,706	0.00%	60,422	British Land	1,542,268	0.01%
3,400	Schweizerhall	304,686	0.00%	7,257	British Polythene	48,659	0.00%
995	Schweizerische National	491,030	0.00%	155,092	British Sky Broadcasting	1,205,630	0.01%
656	SGS	554,390	0.00%	85,580	Brixton	734,089	0.00%
3,000	Siegfried	341,652	0.00%	972,129	BT Group	4,364,809	0.02%
903	Straumann	165,776	0.00%	424,901	Bunzl	3,976,922	0.02%
7,564	Sulzer	6,528,889	0.04%	51,681	Burberry Group	496,800	0.00%
14,253	Swatch Group	987,107	0.00%	238,233	Burren Energy	3,139,780	0.02%
10,821	Swiss Life	2,055,580	0.01%	17,533	C.I. Traders	21,476	0.00%
158,578	Swiss Reinsurance	10,223,839	0.05%	1,315,169	Cable & Wireless	3,089,619	0.02%
15,801	Swisscom	4,535,574	0.03%	1,473,815	Cadbury Schweppes	11,994,639	0.06%
11,563	Syngenta	1,631,298	0.01%	18,534	Cairn Energy	496,540	0.00%
24,340	Synthes	2,151,902	0.01%	72,534	Capita Group	655,669	0.00%
566,643	UBS	26,112,347	0.14%	152,435	Carnival	5,874,934	0.03%
1,052	Vaudoise Versicherung	117,842	0.00%	164,977	Carphone Warehouse	771,449	0.01%
88	Verwalt & Private Bank	17,798	0.00%	423,099	Centrica	2,233,635	0.01%
92	WMH Walter Meier	7,557	0.00%	350,479	Charter	4,723,508	0.03%
82,192	Xstrata	3,121,216	0.02%	37,000	Chemring Group	870,588	0.00%
140	Zehnder Group	190,018	0.00%	68,180	Chesnara	178,446	0.00%
109,616	Zurich Financial Services	22,374,798	0.12%	55,600	Clarkson	679,372	0.00%
		335,927,489	1.78%	364,688	Cobham	1,052,246	0.01%
				121,380	Colt Telecom Group	242,218	0.00%
				246,810	Compass Group	1,065,896	0.01%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrúis Luaite – Cothromais				Urrúis Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána
An Ríocht Aontaithe (ar lean)				An Ríocht Aontaithe (ar lean)			
107,312	Corus Group	847,789	0.00%	21,805	Kazakhmys	360,440	0.00%
117,884	Countrywide	949,743	0.01%	370,019	Kelda Group	5,102,571	0.03%
203,793	CSR	1,972,680	0.01%	52,082	Keller Group	697,658	0.00%
97,923	Daily Mail & General Trust	1,045,582	0.01%	17,961	Kensington Group	211,306	0.00%
136,919	Dairy Crest Group	1,384,483	0.01%	390,482	Kesa Electricals	1,972,763	0.01%
350,135	Dana Petroleum	6,533,421	0.04%	41,100	Kier Group	1,328,176	0.01%
41,958	Delta	99,662	0.00%	1,711,340	Kingfisher	6,078,252	0.03%
35,938	Development Securities	371,957	0.00%	65,240	Kingston Communications	69,952	0.00%
321,169	Diageo	4,794,817	0.03%	893,238	Ladbrokes	5,563,616	0.03%
164,841	Diageo (ADR)	9,926,758	0.05%	102,000	Laird Group	627,342	0.00%
40,100	Domino Printing Sciences	193,633	0.00%	439,381	Land Securities	15,200,033	0.08%
43,003	Drax Group	522,568	0.00%	756,100	Legal & General Group	1,773,429	0.01%
180,421	DS Smith	526,620	0.00%	42,300	Liberty International	879,387	0.00%
213,025	DSG International	607,510	0.01%	2,233,226	Lloyds TSB Group	19,006,535	0.10%
17,252	E2V Technologies	100,198	0.00%	664,187	Logicacmg	1,839,744	0.01%
38,050	Easyjet	347,352	0.00%	108,500	London Scottish Bank	184,200	0.00%
50,609	Electrocomponents	221,014	0.00%	16,655	Lonmin	746,561	0.00%
222,865	Elementis	276,300	0.00%	74,000	Luminar	803,366	0.00%
24,935	Emap	299,851	0.00%	221,385	MAN Group	1,723,440	0.01%
233,889	EMI Group	923,017	0.01%	264,984	Marks & Spencer	2,829,390	0.02%
36,328	Enterprise Inns	731,970	0.00%	279,384	McBride	818,597	0.01%
26,800	Enterprise	217,114	0.00%	154,000	Meggitt	710,946	0.00%
500,073	Experian Group	4,464,539	0.02%	949,244	Michael Page International	6,393,085	0.03%
74,483	F & C Asset Management	234,042	0.00%	77,833	Millennium & Copthorne Hotels	707,626	0.00%
14,146	Fiberweb	43,818	0.00%	58,240	MISYS	187,556	0.00%
89,011	Foreign & Colonial Investment Trust	377,120	0.00%	47,439	Mitchells & Butlers	501,942	0.00%
432,547	Friends Provident	1,397,807	0.01%	25,240	Morgan Sindall	499,162	0.00%
75,700	Gallaher Group	1,292,480	0.01%	2,225,698	Morrison (Wm)	8,435,446	0.04%
169,270	Galliford Try	413,407	0.00%	161,345	Morse	259,498	0.00%
230,370	GKN	953,729	0.01%	1,112,441	National Grid	12,209,518	0.06%
1,608,752	Glaxosmithkline	32,199,002	0.17%	220,531	Neteller	497,550	0.00%
145,550	Greene King	2,464,488	0.01%	26,503	Next Group	710,430	0.00%
147,403	Group 4 Securicor	412,685	0.00%	49,116	Northern Rock	861,633	0.00%
193,100	Halfords Group	1,057,521	0.01%	95,355	Northgate Information Solution	122,123	0.00%
33,206	Hammerson	779,834	0.00%	133,230	Northgate	2,392,783	0.01%
83,094	Hanson	953,447	0.01%	383,222	Northumbrian Water	1,746,328	0.01%
170,405	Hays	404,125	0.00%	1,250	Ocean Wilson	10,331	0.00%
536,608	HBOS	9,046,022	0.05%	638,919	Old Mutual	1,657,955	0.01%
2,387	Hill & Smith	9,633	0.00%	25,687	Pace Micro Technology	24,386	0.00%
106,060	Hill (William)	998,212	0.01%	139,933	Partygaming	66,163	0.00%
261,165	Hiscox	1,089,970	0.01%	93,815	Pearson	1,077,860	0.01%
102,111	Home Retail Group	623,463	0.00%	452,916	Pennon Group	3,851,304	0.02%
1,600,300	HSBC	22,187,335	0.12%	227,050	Persimmon	5,159,767	0.03%
154,527	Hunting	1,380,733	0.01%	91,245	Provident Financial	953,215	0.01%
56,308	ICAP	401,242	0.00%	1,336,117	Prudential	13,918,302	0.07%
719,252	IMI	5,430,541	0.03%	24,166	Psion	40,667	0.00%
3,386,459	Imperial Chemical Industries	22,794,932	0.12%	458,910	Punch Taverns	8,740,819	0.05%
80,636	Imperial Tobacco	2,413,677	0.01%	67,736	Rank Group	235,790	0.00%
558,204	Inchcape	4,206,273	0.02%	702,879	Reckitt Benckiser	24,430,675	0.13%
554,925	Intercontinental Hotels	10,429,121	0.06%	117,500	Redrow	1,250,242	0.01%
25,200	Intermediate Cap Group	636,098	0.00%	1,059,931	Reed Elsevier	8,847,229	0.05%
771,138	International Power	4,383,946	0.02%	211,079	Rentokil	521,018	0.00%
120,300	Intertek Group	1,493,225	0.01%	93,866	Restaurant Group	432,287	0.00%
144,007	Invensys	590,289	0.00%	289,492	Reuters Group	1,919,528	0.01%
1,654,747	ITV	2,624,432	0.01%	64,386	Rexam	503,870	0.01%
35,253	Jessops	79,011	0.00%	214,820	Rio Tinto	8,695,173	0.05%
75,000	JKX Oil & Gas	329,486	0.00%	96,000	RM	277,707	0.00%
25,602	Johnson Matthey	537,204	0.00%	8,492	Robert Wiseman Dairies	71,388	0.00%
33,521	Johnston Press	195,934	0.00%	47,947,264	Rolls Royce Group 'B'	71,403	0.00%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrús Luaite – Cothromais				Urrús Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána
An Ríocht Aontaithe (ar lean)				MEIRICEÁ THUADH			
1,231,965	Rolls Royce Group	8,214,630	0.04%	Ceanada			
41,682	Rotork	518,309	0.00%	551,400	Abitibi-Consolidated	1,078,912	0.01%
345,254	Royal & Sun Alliance Insurance	784,084	0.00%	19,388	Agrium	463,607	0.00%
1,219,014	Royal Bank Of Scotland	36,180,123	0.19%	64,561	Alcan	2,398,909	0.01%
162,769	SABMiller	2,848,155	0.02%	102,447	Bank Montreal Quebec	4,619,423	0.02%
382,864	Sage Group	1,545,140	0.01%	200,058	Bank Nova Scotia	6,816,452	0.04%
2,140,443	Sainsbury (J)	13,045,070	0.07%	643,669	Barrick Gold	15,022,908	0.08%
19,287	Schroders	320,541	0.00%	39,342	BCE	808,415	0.01%
8,419	Schroders (Non Voting)	131,143	0.00%	22,507	Biovail	362,327	0.00%
109,198	Scottish & Newcastle	909,848	0.00%	199,772	Bombardier "B"	516,392	0.00%
481,926	Scottish & Southern Energy	11,152,839	0.06%	6,346	Bombardier "A"	16,570	0.00%
33,158	Scottish Mortgage Investment Trust	259,240	0.00%	54,927	Brookfield Asset Management	2,025,839	0.01%
1,153,713	Scottish Power	12,851,488	0.07%	24,638	Brookfield Properties	740,865	0.00%
454,912	Senior	433,572	0.00%	49,819	Cameco	1,538,810	0.01%
26,890	Severn Trent	588,657	0.00%	70,547	Canadian Imperial Bank	4,530,812	0.02%
47,856	Shanks Group	162,846	0.00%	195,946	Canadian National Railway	6,408,973	0.03%
58,169	Shire	917,364	0.00%	246,792	Canadian Natural Resources	10,037,378	0.05%
371,433	SIG	5,697,335	0.03%	22,320	Canadian Pacific Railway	896,831	0.00%
809,307	Signet Group	1,428,189	0.01%	11,121	Canadian Tire	515,841	0.00%
54,695	Slough Estates	639,805	0.01%	9,811	Canadian Utilities	306,445	0.00%
158,039	Smith & Nephew	1,254,427	0.01%	33,067	Celestica	196,485	0.00%
627,463	Smiths Group	9,264,775	0.05%	49,119	CGI Group	261,329	0.00%
19,400	Speedy Hire	348,131	0.00%	13,666	Cognos	443,132	0.00%
311,062	Sportingbet	199,191	0.00%	66,049	Enbridge	1,736,743	0.01%
448,186	Standard Chartered	10,021,551	0.05%	386,406	Encana	13,507,724	0.07%
47,619	Sthree	274,084	0.00%	12,970	Finning International	405,625	0.00%
24,470	Stolt-Nielson	567,343	0.00%	100,420	Goldcorp	2,175,842	0.01%
105,362	Tate & Lyle	1,205,818	0.01%	24,508	Great West Lifeco	542,092	0.00%
2,401,290	Tesco	14,464,958	0.08%	17,708	Husky Energy	904,346	0.01%
81,539	Thus Group	214,321	0.00%	14,628	IGM Financial	470,018	0.00%
99,543	Tomkins	364,299	0.00%	107,847	Imperial Oil	3,023,017	0.02%
247,393	Travis Perkins	7,309,423	0.04%	66,300	Inmet Mining	2,707,795	0.02%
334,737	Trinity Mirror	2,340,418	0.02%	17,100	Ipsco	1,218,813	0.01%
278,100	TT Electronics	1,076,783	0.01%	15,186	Loblaw Companies	484,867	0.00%
51,385	Tullett Prebon	497,398	0.01%	15,367	Magna International	943,983	0.01%
88,648	Ultra Electronic	1,435,002	0.01%	388,624	Manulife Financial	9,986,717	0.05%
5,884	Umeco	41,709	0.00%	21,498	MDS	299,236	0.00%
221,149	Unilever	4,702,916	0.02%	23,170	National Bank of Canada	998,307	0.01%
10,007	Uniq	33,866	0.00%	36,980	Nexen	1,553,639	0.01%
33,164	United Business Media	342,258	0.00%	60,692	Nortel Networks	1,242,357	0.01%
101,866	United Utilities	1,183,254	0.01%	12,800	Nova Chemicals	272,233	0.00%
16,675	Vedanta Resources	303,204	0.00%	72,706	Petro-Canada	2,271,913	0.01%
43,000	Vitec Group	338,429	0.00%	21,116	Potash Corp Of Saskatchewan	2,307,683	0.01%
21,819,316	Vodafone Group	45,978,163	0.24%	57,105	Power Corp Canada	1,318,785	0.01%
94,000	VT Group	665,279	0.01%	39,437	Power Financial	972,698	0.01%
19,499	Warner Estate	251,179	0.00%	143,058	Research In Motion	13,892,766	0.08%
414,679	Wetherspoon	4,295,001	0.02%	87,417	Rogers Communications	2,201,505	0.01%
325,059	Whitbread	8,108,323	0.05%	269,666	Royal Bank of Canada	9,782,355	0.05%
16,506	Willis Group	497,687	0.01%	8,598	Saputo	207,959	0.00%
30,465	Witan Investment Trust	206,200	0.00%	29,255	Shaw Communications	706,630	0.00%
76,504	Wolseley	1,404,757	0.01%	34,658	Shell Canada	986,826	0.01%
27,200	Wolverhampton & Dudley	733,165	0.01%	53,377	Shoppers Drug Mart	1,749,658	0.01%
4,063,275	Woolworths Group	2,072,482	0.01%	126,328	Sun Life Financial	4,072,131	0.02%
2,201	Workspace Group	16,307	0.00%	359,291	Suncor Energy	21,537,411	0.12%
144,187	WPP Group	1,482,668	0.01%	156,670	Talisman Energy	2,030,014	0.01%
213,347	Yell Group	1,810,987	0.01%	98,423	Teck Cominco	5,661,526	0.03%
		830,885,658	4.42%	2,709	Telus Corp	94,880	0.00%
Iomlán	Cothromais Eorpacha	8,428,585,548	44.76%				

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfeistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrús Luaite – Cothromais				Urrús Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána
Ceanada (ar lean)				Stáit Aontaithe Mheiriceá (ar lean)			
13,418	Telus Corp (Non Voting)	456,867	0.00%	13,159	Apartment Investment & Management	559,732	0.01%
41,615	Thomson	1,314,774	0.01%	23,669	Apollo Group	700,365	0.01%
151,912	Toronto Dominion Bank	6,924,018	0.04%	225,988	Apple	14,557,951	0.08%
27,414	Transalta	477,919	0.00%	231,489	Applera Corp-Applied Biosystem	6,448,999	0.04%
113,967	Transcanada	3,027,026	0.02%	721,696	Applied Materials	10,110,320	0.06%
21,697	Ultra Pete	786,660	0.01%	94,153	Archer Daniels Midland	2,284,837	0.02%
7,297	Weston (George)	361,006	0.00%	113,875	Archstone Smith	5,033,154	0.03%
		185,623,019	0.99%	16,941	Arrow Electronics	405,838	0.01%
Stáit Aontaithe Mheiriceá				10,211	Ashland	536,368	0.01%
105,490	3M Co	6,242,091	0.04%	18,812	Associated Banc Corp	498,225	0.01%
361,146	Abbott Labs	13,357,192	0.08%	18,084	Assurant	758,649	0.01%
12,478	Abercrombie & Fitch	659,714	0.01%	15,142	Astoria Financial	346,748	0.01%
159,830	Accenture	4,481,793	0.03%	2,027,403	AT&T	55,033,908	0.30%
171,391	ACE	7,882,424	0.05%	34,320	Autodesk	1,054,356	0.01%
82,506	Adobe Systems	2,576,042	0.02%	11,886	Autoliv	544,211	0.01%
114,696	Advanced Micro Devices	1,772,258	0.01%	257,590	Automatic Data Processing	9,632,732	0.06%
94,840	AES	1,587,148	0.01%	24,579	Autonation	397,892	0.01%
124,529	Aetna	4,082,887	0.03%	7,815	Autozone	685,726	0.01%
49,195	Affiliated Computer Services	1,824,361	0.01%	72,259	Avalonbay Communities	7,135,371	0.04%
85,036	Aflac	2,970,126	0.02%	64,316	Avaya	682,717	0.01%
27,533	Agere Systems	400,765	0.01%	15,232	Avery Dennison	785,657	0.01%
108,983	Agilent Technologies	2,883,871	0.02%	21,404	Avnet	414,916	0.01%
32,269	Air Products & Chemicals	1,721,993	0.01%	62,472	Avon Products	1,567,255	0.01%
21,558	Akamai Technologies	869,522	0.01%	21,552	Axis Capital	546,082	0.01%
16,212	Alberto Culver	264,045	0.01%	397,175	Baker Hughes	22,515,631	0.12%
122,846	Alcoa	2,799,247	0.02%	14,777	Ball	489,201	0.01%
97,700	Allergan	8,882,762	0.05%	184,500	Banco Itau Holding Financeira	5,064,294	0.03%
8,956	Alliance Data Systems	424,815	0.01%	351,915	Bank New York	10,520,041	0.06%
16,357	Alliant Energy	469,099	0.01%	1,654,559	Bank of America	67,074,339	0.36%
5,522	Alliant Techsystems	327,840	0.01%	14,278	Bard CR	899,503	0.01%
20,065	Allied Capital	497,892	0.01%	11,239	Barr Pharmaceuticals	427,714	0.01%
277,523	Allstate	13,720,215	0.08%	7,968	Bausch & Lomb	314,969	0.01%
75,463	Alltel	3,465,453	0.02%	397,453	Baxter International	13,999,882	0.08%
119,325	Altera	1,783,080	0.01%	77,238	BB&T	2,576,359	0.02%
512,008	Altria Group	33,364,105	0.18%	828,034	BEA Systems	7,909,391	0.05%
46,066	Amazon.Com	1,380,231	0.01%	17,181	Bear Stearns	2,123,556	0.02%
13,925	AMB Properties	619,700	0.01%	58,000	Beazer Homes USA	2,070,296	0.02%
15,785	Ambac Financial Group	1,067,555	0.01%	8,979	Beckman Coulter	407,703	0.01%
120,450	Ameren	4,914,031	0.03%	164,424	Becton Dickinson & Co	8,758,044	0.05%
353,124	American Eagle Outfitters	8,368,261	0.05%	40,278	Bed Bath & Beyond	1,165,218	0.01%
95,825	American Electric Power	3,098,123	0.02%	576,572	Bellsouth	20,624,379	0.11%
364,394	American Express	16,786,472	0.09%	15,405	Bemis	397,465	0.01%
861,599	American International Group	46,880,930	0.25%	27,900	Berkley W R	731,077	0.01%
27,756	American Power Conversion	644,689	0.01%	3,377	Berkshire Hathaway "B"	9,400,214	0.05%
42,050	American Standard	1,463,927	0.01%	122	Berkshire Hathaway "A"	10,188,899	0.06%
330,266	American Tower	9,348,760	0.05%	68,094	Best Buy	2,543,313	0.02%
49,417	Americredit	944,439	0.01%	271,300	Big Lots	4,721,485	0.03%
36,288	Ameriprise Financial	1,501,667	0.01%	180,493	Biogen Idec	6,741,420	0.04%
168,273	Amerisourcebergen	5,744,536	0.04%	36,762	Biomet	1,151,988	0.01%
522,707	Amgen	27,111,705	0.15%	41,622	BJ Services	926,619	0.01%
12,737	Amphenol	600,389	0.01%	10,359	Black & Decker	629,012	0.01%
138,500	AMR	3,179,085	0.02%	45,284	Block H&R	792,212	0.01%
65,899	Anadarko Petroleum	2,177,619	0.02%	378,742	BMC Software	9,260,055	0.05%
103,719	Analog Devices	2,588,644	0.02%	279,760	Boeing	18,871,586	0.11%
270,571	Anheuser Busch	10,107,892	0.06%	25,046	Boston Properties	2,127,674	0.02%
43,539	AON	1,168,313	0.01%	923,650	Boston Scientific	12,048,828	0.06%
46,874	Apache	2,367,190	0.02%	18,885	Brinker International	432,477	0.00%
				588,817	Bristol Myers Squibb	11,767,398	0.06%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfeistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrús Luaite – Cothromais				Urrús Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána
Stáit Aontaithe Mheiriceá (ar lean)				Stáit Aontaithe Mheiriceá (ar lean)			
67,922	Broadcom	1,666,332	0.01%	592,067	Comcast "A"	19,029,762	0.10%
19,281	Brown & Brown	412,997	0.00%	533,513	Comcast "A" Special	16,965,470	0.09%
2,013	Brown Forman "A"	103,065	0.00%	72,193	Comerica	3,216,618	0.02%
7,616	Brown Forman "B"	383,055	0.00%	25,288	Commerce Bancorp	677,227	0.00%
13,842	Brunswick	335,277	0.00%	10,095	Commerce Bancshares	371,070	0.00%
16,913	Bunge Limited	931,178	0.00%	13,835	Community Health Systems	383,640	0.00%
52,029	Burlington North Santa Fe	2,915,915	0.02%	17,856	Compass Bancshares	808,740	0.00%
8,808	CDW	470,295	0.00%	90,852	Computer Sciences	3,681,679	0.02%
24,577	CH Robinson Worldwide	763,063	0.00%	57,976	Compuware	366,697	0.00%
59,275	CA	1,019,422	0.01%	27,076	Comverse Technology	433,997	0.00%
32,130	Cablevision	694,808	0.00%	75,379	Conagra Foods	1,545,355	0.01%
10,099	Cabot	334,103	0.00%	344,567	Conocophillips	18,824,294	0.10%
97,746	Cadence Design Systems	1,329,257	0.01%	25,900	Consol Energy	631,866	0.00%
16,300	Camden Properties	914,013	0.00%	132,247	Consolidated Edison	4,826,965	0.03%
16,381	Cameron International	659,842	0.00%	31,413	Constellation Brands	692,183	0.00%
330,541	Campbell Soup	9,760,622	0.05%	26,256	Constellation Energy	1,373,007	0.01%
183,590	Capital One Financial	10,708,720	0.06%	33,570	Convergys	606,146	0.00%
58,142	Cardinal Health	2,844,411	0.02%	92,054	Cooper Industries	6,320,762	0.03%
14,298	Career Ed	269,024	0.00%	248,073	Corning	3,524,257	0.02%
62,068	Caremark RX	2,691,498	0.01%	65,700	Costco Wholesale	2,637,478	0.01%
67,871	Carnival	2,527,770	0.01%	129,369	Countrywide Financial	4,169,866	0.02%
115,353	Caterpillar	5,371,754	0.03%	21,944	Coventry Health Care	833,939	0.00%
62,005	Catlin Group	474,618	0.00%	378,449	Crown Castle International	9,281,627	0.05%
167,289	CBS	3,960,570	0.02%	62,810	CSX	1,642,026	0.01%
351,000	Celgene	15,332,597	0.08%	35,306	Cummins	3,168,157	0.02%
116,903	Centerpoint Energy	1,471,717	0.01%	312,897	CVS	7,343,695	0.04%
16,979	Centex	725,443	0.00%	47,189	DR Horton	949,155	0.01%
23,946	Centurytel	793,836	0.00%	61,382	Danaher	3,376,243	0.02%
8,387	Cephalon	448,389	0.00%	100,733	Darden Restaurants	3,072,471	0.02%
20,852	Ceridian	443,006	0.00%	14,625	Davita	631,640	0.00%
27,644	Checkpoint Software Technologies	460,104	0.00%	19,436	Dean Foods Co	623,959	0.00%
21,000	Cheesecake Factory	392,255	0.00%	33,643	Deere & Co	2,428,580	0.01%
52,000	Chen Hsong Holdings	24,373	0.00%	32,481	Del Monte Foods Co	272,031	0.00%
166,241	Chesapeake Energy	3,666,895	0.02%	693,064	Dell	13,203,474	0.07%
827,589	Chevron Corporation	46,205,482	0.25%	22,584	Dentsply International	511,870	0.00%
1,563	Chicago Mercantile Exchange	604,965	0.00%	15,444	Developers Diversified Realty	738,193	0.00%
24,991	Chicos FAS	392,607	0.00%	1,516,000	Devon Energy Convertible 4.950% 15/08/2008	1,594,275	0.01%
12,696	Choicepoint	379,627	0.00%	177,198	Devon Energy	9,025,392	0.05%
59,773	Chubb	2,401,359	0.01%	9,257	Diamond Offshore Drilling	561,887	0.00%
94,033	Cigna	9,394,018	0.05%	10,322	Diebold	365,228	0.00%
23,879	Cincinnati Financial	821,532	0.00%	151,200	Dillards	4,014,779	0.02%
17,411	Cintas	524,974	0.00%	132,939	Directtv Group	2,517,463	0.01%
24,652	Circuit City Group	355,273	0.00%	38,009	Discovery	464,362	0.00%
2,794,818	Cisco Systems	57,997,248	0.31%	953,082	Disney Walt	24,800,395	0.13%
294,924	CIT Group	12,488,923	0.07%	34,428	DNP Select Income Fund	282,848	0.00%
1,971,078	Citigroup	83,362,980	0.44%	35,079	Dollar General	427,767	0.00%
46,465	Citizens Communications	506,987	0.00%	15,896	Dollar Tree Stores	363,303	0.00%
25,132	Citrix Systems	516,189	0.00%	130,835	Dominion Resources	8,328,934	0.04%
7,004	City National	378,652	0.00%	29,825	Donnelley RR & Sons	804,845	0.00%
108,536	Clear Channel Communications	2,928,906	0.02%	30,448	Dover	1,133,304	0.01%
166,322	Clorox Co	8,101,410	0.04%	269,367	Dow Chem Co	8,168,958	0.04%
2,719	CAN Financial	83,242	0.00%	6,456	Dow Jones & Co	186,278	0.00%
52,228	Coach	1,703,656	0.01%	9,518	DST Systems	452,629	0.00%
922,667	Coca Cola Co	33,803,100	0.18%	26,862	DTE Energy Co	987,388	0.01%
273,639	Coca Cola Enterprises	4,242,755	0.02%	169,785	Du Pont E I De Nemours & Co	6,279,596	0.03%
19,961	Cognizant Tech Solutions	1,169,469	0.01%	306,179	Duke Energy	7,720,732	0.04%
74,131	Colgate Palmolive	3,672,214	0.02%	18,760	Duke Realty	582,600	0.00%
21,377	Colonial Bancgroup	417,801	0.00%	9,455	Dun & Bradstreet	594,366	0.00%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrús Luaite – Cothromais				Urrús Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána
Stáit Aontaithe Mheiriceá (ar lean)				Stáit Aontaithe Mheiriceá (ar lean)			
58,838	E Trade Financial	1,001,631	0.01%	37,493	Freeport McMoran Copper	1,586,549	0.01%
11,246	Eastman Chemical	506,454	0.00%	25,002	Fulton Financial	317,034	0.00%
80,377	Eastman Kodak Co	1,574,584	0.01%	66,000	Furniture Brands International	813,349	0.00%
78,206	Eaton	4,461,958	0.02%	14,476	Gallagher Arthur J & Co	324,803	0.00%
234,391	Ebay	5,351,661	0.03%	91,996	Gannett	4,223,294	0.02%
69,140	Echostar Communications	1,996,503	0.01%	89,209	GAP	1,320,862	0.01%
35,248	Ecolab	1,209,726	0.01%	22,776	Garmin	962,576	0.01%
47,306	Edison International	1,633,620	0.01%	166,603	Genentech	10,263,099	0.05%
10,745	Edwards A G	516,364	0.00%	225,191	General Dynamics	12,712,947	0.07%
298,741	El Paso	3,466,031	0.02%	2,956,580	General Electric	83,534,048	0.44%
307,371	Electronic Arts	11,753,382	0.06%	34,167	General Growth Properties	1,355,006	0.01%
184,743	Electronic Data Systems	3,864,594	0.02%	121,083	General Mills	5,295,657	0.03%
21,769	Embarq	868,776	0.00%	605,807	General Motors	14,130,897	0.08%
975,443	EMC	9,776,650	0.05%	182,200	General Motors Convertible	3,143,192	0.02%
42,193	Emdeon	396,941	0.00%	18,036	Gentex	213,090	0.00%
342,424	Emerson Electric Co	11,458,334	0.06%	23,669	Genuine Parts Co	852,407	0.00%
19,400	Endo Pharmaceuticals	406,266	0.00%	66,730	Genworth Financial	1,733,359	0.01%
13,966	Energizer	752,807	0.00%	38,068	Genzyme	1,779,975	0.01%
20,945	Energy East	394,409	0.00%	51,000	Georgia Gulf	747,768	0.00%
21,431	Ensco International	814,606	0.00%	45,189	Getty Images	1,469,243	0.01%
29,810	Entergy	2,089,643	0.01%	65,931	Gilead Sciences	3,250,493	0.02%
35,123	EOG Resources	1,665,476	0.01%	33,611	Globalsantafe Corporation	1,500,117	0.01%
51,532	Equifax	1,588,610	0.01%	170,886	Goldman Sachs Group	25,866,457	0.14%
16,972	Equitable Resources	538,027	0.00%	16,698	Goodrich	577,520	0.00%
51,454	Equity Office Properties	1,881,958	0.01%	81,864	Google	28,623,185	0.15%
42,726	Equity Residential	1,646,427	0.01%	12,342	Grainger WW	655,429	0.00%
2,966	Erie Indemnity Co	130,576	0.00%	145,505	Halliburton	3,430,471	0.02%
13,732	Estee Lauder	425,619	0.00%	7,625	Hanesbrands	136,752	0.00%
55,984	Everest Re Group	4,170,532	0.02%	85,459	Harley Davidson	4,572,738	0.02%
243,282	Exelon	11,432,591	0.06%	9,228	Harman International	700,053	0.00%
45,679	Expedia	727,673	0.00%	89,943	Harrahs Entertainment	5,649,267	0.03%
29,914	Expeditors International Washington	919,907	0.00%	18,899	Harris	658,093	0.00%
19,165	Express Scripts	1,041,924	0.01%	111,632	Hartford Financial Services Group	7,909,174	0.04%
2,151,043	Exxon Mobil	125,159,017	0.66%	79,460	Hasbro	1,644,104	0.01%
10,011	Fair Isaac	308,996	0.00%	28,214	Health Care Property Investments	788,792	0.00%
21,097	Family Dollar Stores	469,837	0.00%	33,346	Health Management Associates	534,498	0.00%
599,640	Fannie Mae	27,040,713	0.14%	16,326	Health Net	603,207	0.00%
21,678	Fastenal	590,590	0.00%	48,569	Heinz HJ	1,659,902	0.01%
175,446	Federated Department Stores	5,079,541	0.03%	43,600	Hercules	639,268	0.00%
12,232	Federated Investors	313,741	0.00%	24,524	Hershey Company	927,331	0.00%
48,736	Fedex	4,019,517	0.02%	121,200	Hertz Global	1,600,355	0.01%
27,145	Fidelity National Information Services	826,305	0.00%	29,421	Hess	1,107,364	0.01%
166,472	Fifth Third Bancorp	5,173,651	0.03%	1,403,142	Hewlett Packard	43,884,145	0.23%
13,514	First American	417,426	0.00%	9,098	Hillenbrand	393,280	0.00%
650,281	First Data	12,600,737	0.07%	56,542	Hilton Hotels	1,498,342	0.01%
17,086	First Horizon National	542,030	0.00%	296,834	Home Depot	9,051,521	0.05%
6,675	First Marblehead	276,985	0.00%	369,774	Honeywell International	12,702,032	0.07%
45,551	Firstenergy	2,085,592	0.01%	14,765	Hormel Foods	418,622	0.00%
24,201	Fiserv	963,262	0.01%	21,863	Hospira	557,448	0.00%
83,140	Fluor	5,154,427	0.03%	10,520	Hospitality Properties	379,663	0.00%
22,024	Foot Locker	366,732	0.00%	73,239	Host Hotels & Resorts	1,365,237	0.01%
263,858	Ford Motor Co	1,504,612	0.01%	82,293	Hudson City Bancorp	867,294	0.00%
10,647	Forest City Enterprises	472,122	0.00%	1	Hugoton Royalty Trust	19	0.00%
245,800	Forest Labs	9,443,797	0.05%	44,490	Humana	1,868,445	0.01%
172,304	Fortune Brands	11,171,631	0.06%	17,309	Hunt J B Trans Services	272,975	0.00%
250,908	FPL Group	10,367,816	0.06%	33,964	Huntington Bancshares	612,487	0.00%
26,885	Franklin Resources	2,248,990	0.01%	237,800	Huntsman	3,425,259	0.02%
832,197	Freddie Mac	42,905,221	0.23%	658,518	IAC/Interactivecorp	18,580,508	0.10%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfeistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrús Luaite – Cothromais				Urrús Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána
Stáit Aontaithe Mheiriceá (ar lean)				Stáit Aontaithe Mheiriceá (ar lean)			
566,976	IBM	41,823,628	0.22%	202,324	Lilly Eli & Co	8,003,858	0.04%
28,278	Idearc	615,159	0.00%	54,723	Limited Brands	1,202,493	0.01%
167,668	Illinois Tool Works	5,880,475	0.03%	13,790	Lincare Holdings	417,155	0.00%
27,603	Imclone Systems	560,863	0.00%	92,982	Lincoln National	4,687,931	0.02%
27,499	IMS Health	573,783	0.00%	375,771	Linear Technology	8,651,007	0.05%
45,229	Ingersoll-Rand	1,343,820	0.01%	15,035	Liz Claiborne	496,144	0.00%
1,174,073	Intel	18,052,375	0.10%	244,952	Lockheed Martin	17,124,321	0.09%
48,826	International Game Technology	1,712,803	0.01%	165,569	Loews	5,213,475	0.03%
422,678	International Paper	10,944,055	0.06%	16,406	Louisiana Pacific	268,201	0.00%
60,730	Interpublic Group Cos	564,415	0.00%	735,383	Lowes Cos	17,393,455	0.09%
20,740	International Flavors & Fragrances	774,167	0.00%	56,158	LSI Logic	383,768	0.00%
79,288	Intuit	1,836,809	0.01%	214,907	Lyondell Chemical	4,172,492	0.02%
9,636	Investors Financial Services	312,201	0.00%	15,528	M&T Bank	1,440,319	0.01%
7,412	Invitrogen	318,485	0.00%	10,172	Macerich	668,633	0.00%
18,592	Iron Mountain	583,594	0.00%	11,213	Manor Care	399,479	0.00%
6,008,943	iShares Russell 2000 Index Fund	356,019,607	1.89%	12,048	Manpower	685,464	0.00%
17,398	Istar Financial	631,718	0.00%	165,596	Marathon Oil	11,630,699	0.06%
27,634	ITT	1,192,228	0.01%	1,416	Markel Holdings	516,190	0.00%
130,286	Jabil Circuit	2,428,642	0.01%	260,215	Marriott International	9,428,595	0.05%
8,435	Jacobs Engineering Group	522,240	0.00%	145,993	Marsh & McLennan Cos	3,398,744	0.01%
30,437	Janus Capital Group	498,963	0.00%	145,445	Marshall & Ilsley	5,313,105	0.03%
344,564	JC Penney Co	20,239,538	0.11%	62,082	Marvell Technology Group	904,596	0.00%
31,107	JDS Uniphase	393,502	0.00%	59,209	Masco	1,342,880	0.01%
832,611	Johnson & Johnson	41,738,024	0.22%	117,255	Mattel	2,017,463	0.01%
28,049	Johnson Controls	1,829,894	0.01%	44,473	Maxim Integrated Products	1,033,989	0.01%
16,091	Jones Apparel Group	408,445	0.00%	78,948	MBIA	4,379,606	0.02%
1,200,319	JPMorgan Chase	44,020,811	0.23%	42,149	McAfee	908,268	0.00%
83,229	Juniper Networks	1,196,930	0.01%	7,820	McClatchy Co	257,104	0.00%
13,417	KB Home	522,417	0.00%	16,721	McCormick & Co	489,569	0.00%
110,300	Kellogg	4,192,573	0.02%	580,994	McDonalds	19,556,161	0.10%
152,753	Keycorp	4,410,931	0.02%	445,068	McGraw Hill	22,986,731	0.12%
24,305	Keyspan	759,970	0.00%	178,443	McKesson	6,869,446	0.04%
322,816	Kimberly Clark	16,655,541	0.09%	24,954	MDU Resources Group I	485,817	0.00%
46,595	Kimco Realty	1,590,315	0.01%	24,794	Meadwestvaco	565,913	0.00%
14,000	Kinder Morgan	1,124,146	0.01%	76,759	Medco Health Solutions	3,114,655	0.02%
8,286	Kinetic Concepts	248,832	0.00%	511,353	Medimmune	12,568,335	0.07%
459,327	King Pharmaceuticals	5,552,381	0.03%	483,812	Medtronic	19,657,388	0.10%
135,337	KLA Tencor	5,112,389	0.03%	200,830	Mellon Financial	6,427,475	0.03%
46,942	Kohls	2,439,059	0.01%	136,522	MEMC Electronics Materials	4,057,305	0.02%
637,424	Kraft Foods	17,278,692	0.09%	16,885	Mercantile Bankshares	599,885	0.00%
861,035	Kroger	15,082,823	0.08%	927,144	Merck & Co	30,693,605	0.16%
18,089	L-3 Communications Holdings	1,123,249	0.01%	4,582	Mercury General	183,454	0.00%
25,424	Laboratory Corporation of America	1,418,300	0.01%	251,257	Merrill Lynch & Co	17,761,600	0.09%
205,872	Lam Resh	7,912,863	0.04%	167,438	Metlife	7,502,290	0.04%
126,977	Lamar Advertising Co	6,304,500	0.03%	19,809	MGIC Investment	940,664	0.00%
15,133	Las Vegas Sands	1,028,171	0.01%	19,470	MGM Mirage	847,839	0.00%
153,907	Legg Mason	11,107,715	0.06%	30,052	Microchip Technology	746,166	0.00%
25,310	Leggett & Platt	459,308	0.00%	109,272	Micron Technology	1,158,267	0.01%
194,324	Lehman Bros Holdings	11,526,645	0.06%	3,186,558	Microsoft	72,248,004	0.38%
35,627	Lennar	1,419,129	0.01%	4,140,000	Midland Holdings	1,608,960	0.01%
22,176	Leucadia National	474,839	0.00%	45,861	Millennium Pharmaceuticals	379,563	0.00%
162,959	Level 3 Communications	692,916	0.00%	7,513	Millipore	379,928	0.00%
63,954	Lexmark International	3,554,619	0.02%	9,598	Mohawk Industries	545,563	0.00%
30,208	Liberty Global "C"	642,235	0.00%	10,290	Molex "A"	216,426	0.00%
28,246	Liberty Global "A"	625,187	0.00%	9,974	Molex	239,543	0.00%
90,454	Liberty Media Interactive	1,481,468	0.01%	8,912	Molson Coors Brewing	517,261	0.00%
23,127	Liberty Media Capital	1,720,565	0.01%	12,634	Moneygram International	300,837	0.00%
12,443	Liberty Property Trust	464,274	0.00%	263,606	Monsanto	10,514,217	0.06%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrús Luaite – Cothromais				Urrús Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána
Stáit Aontaithe Mheiriceá (ar lean)				Stáit Aontaithe Mheiriceá (ar lean)			
16,999	Monster Worldwide	602,000	0.00%	10,902	Peoples Bank	369,360	0.00%
41,140	Moodys	2,157,273	0.01%	26,097	Pepco	515,401	0.00%
296,335	Morgan Stanley	18,322,368	0.10%	55,005	Pepsi Bottling Group	1,290,968	0.01%
23,676	Mosaic Co	383,993	0.00%	15,570	PepsiAmericas	248,032	0.00%
551,237	Motorola	8,605,492	0.05%	784,279	Pepsico	37,248,786	0.20%
27,912	Murphy Oil	1,077,696	0.01%	20,297	Petsmart	444,777	0.00%
29,784	Mylan Labs	451,396	0.00%	2,344,893	Pfizer	46,114,449	0.24%
43,177	Nabors Industries	976,318	0.01%	363,542	PG&E	13,064,877	0.07%
155,891	National City	4,327,544	0.02%	29,116	Phelps Dodge	2,646,748	0.01%
25,825	National Oilwell Varco	1,199,676	0.01%	13,790	Pinnacle West Cap	530,763	0.00%
47,028	National Semiconductor	810,581	0.00%	17,762	Pioneer Natural Resources	535,288	0.00%
13,064	Navteq	346,885	0.00%	31,277	Pitney Bowes	1,096,951	0.01%
24,709	NCR	802,245	0.00%	24,602	Plum Creek Timber Co	744,411	0.00%
82,150	Network Appliance	2,450,153	0.01%	10,829	PMI Group	387,854	0.00%
41,766	New York Community Bancorp	510,579	0.00%	42,643	PNC Financial Services Group	2,397,333	0.01%
20,795	New York Times	384,636	0.00%	9,057	Pogo Producing Co	333,122	0.00%
38,314	Newell Rubbermaid	842,210	0.00%	40,695	Popular	554,651	0.00%
18,209	Newfield Exploration Co	635,310	0.00%	32,322	PPG	1,575,851	0.01%
249,766	Newmont Mining	8,562,593	0.05%	246,437	PPL	6,706,380	0.04%
71,889	News Corp CDI "B"	1,225,356	0.01%	128,023	Praxair	5,767,353	0.03%
154,492	News Corp CDI "A"	2,534,294	0.01%	19,230	Precision Castparts	1,142,995	0.01%
234,740	News Corporation "A"	3,828,561	0.02%	38,867	Price T Rowe Group	1,291,730	0.01%
275,951	News Corporation "B"	4,664,138	0.02%	24,349	Pride International	554,832	0.00%
21,491	NII	1,051,541	0.01%	38,296	Principal Financial Group	1,706,891	0.01%
20,034	Nike	1,506,429	0.01%	1,308,073	Procter & Gamble	63,834,360	0.34%
37,279	Nisource	682,175	0.00%	37,009	Progress Energy	1,379,196	0.01%
92,764	Noble	5,363,689	0.03%	107,891	Progressive Corp	1,984,146	0.01%
25,186	Noble Energy	938,403	0.00%	86,184	Prologis	3,976,767	0.02%
46,020	Nordstrom	1,724,090	0.01%	10,160	Protective Life	366,439	0.00%
56,871	Norfolk Southern	2,171,634	0.01%	178,659	Prudential Financial	11,647,427	0.06%
21,584	Northeast Utilities	461,508	0.00%	18,553	Public Storage	1,373,514	0.01%
32,470	Northern Trust	1,496,283	0.01%	36,318	Public Service Enterprise Group	1,830,515	0.01%
49,598	Northrop Grumman	2,549,571	0.01%	17,720	Puget Energy	341,214	0.00%
220,043	Novellus Systems	5,750,858	0.03%	35,024	Pulte Homes	880,786	0.00%
15,637	NStar	407,963	0.00%	293,008	Qlogic	4,876,792	0.03%
45,899	NTL	879,644	0.00%	769,924	Qualcomm Inc	22,092,200	0.12%
226,518	Nucor	9,401,271	0.05%	20,407	Quest Diagnostics	821,238	0.00%
208,408	Nvidia	5,856,629	0.03%	12,644	Questar	797,330	0.00%
801	NVR	392,289	0.00%	1,740,567	Qwest Communications International	11,061,918	0.06%
8,591	NYSE Group	634,051	0.00%	9,847	R H Donnelley	469,022	0.00%
373,162	Occidental Petroleum	13,835,612	0.07%	67,938	Radian Group	2,780,970	0.01%
149,970	Office Depot	4,346,511	0.02%	18,491	Radio Shack	235,595	0.00%
86,882	Officemax	3,275,392	0.02%	309,107	Raytheon Co	12,392,445	0.07%
32,526	Old Republic International	574,947	0.00%	29,638	Realogy	682,327	0.00%
17,128	Omnicare	502,395	0.00%	9,434	Regency Ctrs	559,951	0.00%
58,675	Omnicom Group	4,657,467	0.02%	223,187	Regions Financial	6,338,036	0.03%
809,521	Oracle Corporation	10,535,452	0.06%	8,676	Reliant Energy	93,611	0.00%
11,233	OSI Restaurant Partners	334,346	0.00%	10,234	Renaissance Re Holdings	466,241	0.00%
35,070	Paccar	1,728,203	0.01%	86,714	Republic Services	2,677,797	0.01%
87,296	Pactiv	2,365,675	0.01%	32,461	Reynolds Amern	1,613,684	0.01%
17,598	Pall	461,664	0.00%	23,639	Robert Half International	666,272	0.00%
16,487	Parker Hannifin	962,430	0.01%	24,395	Rockwell Automation	1,131,394	0.01%
39,450	Partnerre Holdings	2,127,664	0.01%	80,979	Rockwell Collins	3,891,542	0.02%
18,880	Patterson	509,058	0.00%	44,126	Rohm & Haas Co	1,712,772	0.01%
24,522	Patterson UTI Energy	432,533	0.00%	20,691	Ross Stores	460,324	0.00%
54,828	Paychex	1,646,089	0.01%	15,295	Rowan Cos	385,569	0.00%
37,482	Peabody Energy	1,150,074	0.01%	22,426	Royal Caribbean Cruises	704,623	0.00%
14,655	Pentair	349,405	0.00%	9,186	Ryder Systems	356,141	0.00%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfeistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrús Luaite – Cothromais

Gabháltas Tuairisc an Urrúis Luach Margaigh % d'Infeistíochtaí
€ € lomlána

Stáit Aontaithe Mheiriceá (ar lean)

22,708	Sabre Group	549,854	0.00%
15,091	SafeCo	716,737	0.00%
99,687	Safeway	2,615,932	0.01%
9,921	Sally Beauty	58,758	0.00%
197,728	Sandisk	6,460,316	0.03%
81,520	Sanmina-Sci	213,549	0.00%
172,250	Sara Lee	2,227,348	0.01%
15,784	Scana	486,823	0.00%
12,211	Schein Henry	454,134	0.00%
444,871	Schering Plough	7,985,384	0.04%
1,112,261	Schlumberger	53,341,234	0.28%
984,415	Schwab Charles	14,456,026	0.08%
13,026	Scripps Co	493,940	0.00%
106,359	Seadrill	1,358,860	0.01%
303,955	Seagate Technology	6,116,027	0.03%
11,363	Sealed Air	560,126	0.00%
16,463	Sears	2,099,189	0.01%
10,739	SEI Investment Co	485,660	0.00%
37,434	Sempra Energy	1,592,864	0.01%
28,197	Sepracor	1,318,429	0.01%
42,447	Service Master	422,536	0.00%
35,228	Sherwin Williams	1,700,680	0.01%
9,242	Sigma Aldrich	545,397	0.00%
31,902	Simon Property Group	2,453,571	0.01%
188,759	Sirius Satellite Radio	507,370	0.00%
161,250	SLM	5,971,270	0.03%
29,821	Smith International	929,953	0.00%
16,314	Smithfield Foods	317,857	0.00%
30,157	Smurfit-Stone Container	241,806	0.00%
133,379	Soletron	326,105	0.00%
342,030	Southern Co	9,572,685	0.05%
12,095	Southern Copper	494,912	0.00%
219,028	Southwest Airlines	2,547,843	0.01%
70,520	Sovereign Bancorp	1,359,531	0.01%
1,082,903	Sprint Nextel	15,532,299	0.08%
8,626	SPX	400,582	0.00%
10,864	St Joe Company	441,902	0.00%
525,685	St Jude Medical	14,593,048	0.08%
100,443	St Paul Companies	4,094,749	0.02%
11,625	Stanley Works	443,904	0.00%
106,368	Staples	2,156,435	0.01%
108,896	Starbucks	2,928,699	0.02%
45,316	Starwood Hotels & Resorts	2,150,531	0.01%
47,862	State Street	2,450,883	0.01%
6,060	Station Casinos	375,794	0.00%
221,024	Stryker	9,248,772	0.05%
512	Student Loan	80,590	0.00%
2,028,561	Sun Microsystems	8,348,368	0.04%
18,606	Sunoco	880,995	0.00%
250,259	Suntrust Banks	16,047,360	0.09%
30,952	Supervalu	840,193	0.00%
132,687	Symantec	2,100,626	0.01%
37,351	Symbol Technologies	423,708	0.00%
94,548	Synopsys	1,918,958	0.01%
44,415	Synovus Financial	1,039,722	0.01%
129,506	Sysco	3,614,761	0.02%
384,747	Target	16,666,527	0.09%
19,115	TCF Financial	397,975	0.00%

Urrús Luaite – Cothromais

Gabháltas Tuairisc an Urrúis Luach Margaigh % d'Infeistíochtaí
€ € lomlána

Stáit Aontaithe Mheiriceá (ar lean)

43,427	TD Ameritrade	533,522	0.00%
16,999	TD Banknorth	416,650	0.00%
30,289	Teco Energy	396,264	0.00%
7,858	Teekay Shipping	260,263	0.00%
12,707	Tektronix	281,445	0.00%
8,274	Telephone & Data Systems	341,326	0.00%
8,331	Telephone & Data Systems "Special"	313,757	0.00%
60,159	Tellabs	468,665	0.00%
15,365	Temple Inland	537,017	0.00%
66,670	Tenet Healthcare	352,840	0.00%
141,978	Teradyne	1,612,749	0.01%
194,100	Teva Pharmaceutical (ADR)	4,580,583	0.02%
402,230	Texas Instruments	8,795,918	0.05%
18,109	Textron	1,289,355	0.01%
319,304	Thermo Fisher Scientific	10,980,469	0.06%
19,679	Tiffany & Co	586,336	0.00%
937,596	Time Warner	15,505,574	0.08%
273,106	TJX Cos	5,914,186	0.03%
16,953	Toll Bros	414,879	0.00%
13,948	Torchmark	675,265	0.00%
4,461	Total Systems Services	89,389	0.00%
3,749	Transatlantic Holdings	176,775	0.00%
108,523	Transocean	6,665,471	0.04%
14,079	Tri Continental	239,247	0.00%
12,361	Triad Hospitals	392,605	0.00%
25,427	Tribune Co	594,262	0.00%
187,469	TXU	7,716,549	0.04%
494,586	Tyco International	11,416,412	0.06%
35,271	Tyson Foods	440,553	0.00%
38,079	Union Pacific	2,660,615	0.01%
8,161	Unionbancal	379,545	0.00%
53,763	Unisys	320,047	0.00%
269,807	United Health Group	11,007,388	0.06%
120,140	United Parcel Service	6,839,861	0.04%
17,276	United States Steel	959,428	0.01%
289,422	United Technologies	13,739,304	0.07%
8,054	Unitrin	306,443	0.00%
7,937	Universal Health Services	334,053	0.00%
27,508	Univision Communications	739,813	0.00%
47,178	Unumprovident	744,388	0.00%
19,432	Urban Outfitters	339,802	0.00%
811,977	US Bancorp	22,312,413	0.12%
22,431	UST	991,256	0.01%
15,623	VF	973,679	0.01%
87,692	Valero Energy	3,406,471	0.02%
17,257	Valley National Bancorp	347,368	0.00%
18,078	Varian Medical Systems	652,977	0.00%
34,405	Verisign	628,277	0.00%
1,003,046	Verizon Communications	28,362,516	0.15%
313,631	Viacom	9,770,903	0.05%
25,691	Vornado Realty Trust	2,370,126	0.01%
13,910	Vulcan Materials	949,196	0.01%
301,263	Wachovia	13,027,280	0.07%
893,454	Wal Mart Stores	31,328,554	0.17%
146,014	Walgreen Co	5,087,762	0.03%
240,669	Washington Mutual	8,312,857	0.04%
317	Washington Post Co	179,465	0.00%
554,986	Waste Management	15,494,939	0.08%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Púanann na nInfeistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrúis Luaite – Cothromais				Urrúis Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána
Stáit Aontaithe Mheiriceá (ar lean)				An tSeapáin (ar lean)			
15,074	Waters	560,496	0.00%	7,000	Aoki Holdings	94,341	0.00%
16,591	Watson Pharmaceuticals	327,915	0.00%	2,400	Aoyama Trading	54,598	0.00%
302,053	Weatherford International	9,584,506	0.05%	338,100	Arnest One	3,815,555	0.02%
6,794	Weight Watchers International	270,986	0.00%	13,000	Asahi Diamond	75,218	0.00%
12,768	Weingarten Realty	447,025	0.00%	67,500	Asahi Soft Drinks	738,530	0.00%
177,850	Wellpoint	10,626,436	0.06%	65,000	Atrium	1,391,703	0.01%
1,033,988	Wells Fargo & Co	27,918,461	0.15%	40,200	Autobacs Seven	1,114,319	0.01%
12,653	Wendys International	317,910	0.00%	32,000	Bank Of Saga	91,761	0.00%
163	Wesco Financial	56,932	0.00%	1,571,000	Bank Of Yokohama	9,330,096	0.05%
650,596	Western Union	11,075,446	0.06%	3,700	BML	58,236	0.00%
33,908	Weyerhaeuser Co	1,818,983	0.01%	211,000	Bosch	845,721	0.00%
11,452	Whirlpool	721,902	0.00%	230,000	Bridgestone	3,891,225	0.02%
1,506	White Mountains Insurance Group	662,583	0.00%	2,000	Brother	20,531	0.00%
19,050	Whole Foods Market	678,828	0.00%	100	CKD	793	0.00%
146,929	Williams Companies	2,914,036	0.02%	3,000	Calpis	18,887	0.00%
200,211	Williams Sonoma	4,779,525	0.03%	2,000	Calsonic Kansei	8,870	0.00%
16,156	Wisconsin Energy	582,205	0.00%	27,000	Canon Electronics	712,292	0.00%
204,876	Wrigley W Jr Co	8,045,700	0.04%	543,307	Canon	23,196,055	0.12%
816,676	Wyeth	31,575,658	0.17%	53,000	Canon Marketing Japan	913,560	0.00%
27,932	Wyndham Worldwide	679,106	0.00%	154,100	Capcom	2,106,318	0.01%
4,807	Wynn Resorts	342,549	0.00%	3,400	Cawachi	70,414	0.00%
241,761	Xcel Energy	4,233,112	0.02%	19,000	Central Glass	82,572	0.00%
141,400	Xerox	1,819,840	0.01%	24,300	Central Leasing Co	876,429	0.00%
211,023	Xilinx	3,815,078	0.02%	23,300	Century Leasing	230,283	0.00%
162,173	Xi Cap	8,868,413	0.05%	350,000	Chiba Bank	2,243,676	0.01%
270,989	XM Satellite Radio	2,973,266	0.02%	600	Chiyoda Integre	10,705	0.00%
52,066	XTO Energy	1,860,065	0.01%	5,600	Chofu Seisakusho	85,822	0.00%
816,670	Yahoo	15,837,321	0.08%	973,000	Chori	1,202,842	0.01%
37,501	Yum Brands	1,674,304	0.01%	1,500	Chubu Nippon Broadcasting	12,426	0.00%
10,898	Zebra Technologies	287,883	0.00%	4,400	Chubu Steel Plate	38,664	0.00%
188,941	Zimmer Holdings	11,244,644	0.06%	31,000	Chukyo Bank	69,337	0.00%
114,120	Zions Bancorp	7,143,548	0.04%	14	Coca Cola Central	82,610	0.00%
		4,079,824,291	21.66%	4,600	Corona	65,513	0.00%
				14,000	Cosmos Initia Co	53,973	0.00%
				963	Creed Office Investment	3,184,840	0.02%
				1,450,000	Daicel Chemical Industries	7,752,183	0.04%
				440,000	Daiichi Chuo Kisen	804,690	0.00%
				25,200	Daiichi Koshu	232,522	0.00%
				320,200	Daiichi Sankyo	7,590,289	0.04%
				2,400	Daikoku Denki	38,845	0.00%
				38,000	Daimaru	390,582	0.00%
				124,000	Dainippon Ink & Chemicals	366,635	0.00%
				3,000	Dainippon Screen	20,436	0.00%
				19,000	Daio Paper	114,051	0.00%
				1,000	Daisan Bank	2,549	0.00%
				17,000	Daishi Bank	50,914	0.00%
				2,000	Daishinku	9,431	0.00%
				4,400	Daisyso	43,178	0.00%
				57,500	Daito Trust Construction	2,000,574	0.01%
				324,000	Daiwa House Industry	4,273,753	0.02%
				4,500	Daiwabo Information System	49,321	0.00%
				17,000	Denki Kagaku Kogyo	53,623	0.00%
				365,000	Denso	10,978,143	0.06%
				5,800	Denyo	47,788	0.00%
				170,300	Diamond Lease	6,229,032	0.03%
				254,800	Don Quijote	3,693,813	0.02%
				2,700	Dydo Drinco	85,682	0.00%
				273	Eaccess	116,903	0.00%
Iomlán Cothromais i Meiriceá Thuaidh							
		4,265,447,310	22.65%				
AN tSEAPÁIN							
An tSeapáin							
119,900	ABC-Mart	2,253,901	0.02%				
93,100	Abilit	358,921	0.01%				
11,300	Adeka	89,720	0.01%				
6,200	Aderans	116,746	0.01%				
44,400	Aeon	728,541	0.01%				
3,900	Ahresty	90,212	0.01%				
1,400	Aichi Bank	119,365	0.01%				
19,000	Aichi Machine	35,717	0.01%				
16,000	Aida Engineering	76,161	0.01%				
600,000	Aioi Insurance	3,211,623	0.02%				
10,500	Airport Facilities	46,635	0.01%				
100	Aisan Industry	873	0.01%				
155,000	Aisin Seiki	3,940,929	0.03%				
31,000	Akita Bank	114,178	0.01%				
6,400	Alps Electric	52,650	0.01%				
330,000	Anritsu	1,438,348	0.01%				
185,200	AOC Holdings	2,302,461	0.02%				
2,100	AOI Electronics	36,265	0.01%				

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrús Luaite – Cothromais				Urrús Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána
An tSeapáin (ar lean)				An tSeapáin (ar lean)			
4,072	East Japan Railway	20,628,561	0.11%	215,900	Izumi	5,833,276	0.03%
22,000	Ebara	63,927	0.00%	14,000	Izumiya	75,919	0.00%
41,200	Eizo Nanao	850,621	0.00%	38,800	Japan Airport Terminal	345,894	0.00%
5,300	Espec	51,200	0.00%	1,000	Japan Aviation Electronics	10,750	0.00%
16,200	Excel	247,238	0.00%	6,300	Japan Digital Laboratory	74,269	0.00%
55,100	Fanuc	4,115,032	0.02%	24,000	Japan Pulp & Paper	69,126	0.00%
52,500	Fast Retailing	3,800,421	0.02%	2,287	Japan Tobacco	8,379,692	0.04%
37	Fields	61,301	0.00%	16,000	Japan Wool Textile	94,819	0.00%
39,000	Foster Electric	336,494	0.00%	110,000	JFE	4,296,820	0.02%
5,000	Fuji Electric	20,551	0.00%	260,000	JFE Shoji	955,968	0.01%
16,000	Fuji Fire & Marine Insurance	45,269	0.00%	39,000	JGC	508,220	0.00%
22,600	Fuji Machine Manufacturing	330,510	0.00%	37	JSAT	67,196	0.00%
10,200	Fuji Oil	66,947	0.00%	188,000	Jtekt	3,024,916	0.02%
3,800	Fuji Soft	68,285	0.00%	61,000	Juki	280,259	0.00%
118,800	Fujifilm	3,701,854	0.02%	16,000	Kagawa Bank	75,957	0.00%
266,000	Fujikura	1,774,689	0.01%	13,000	Kagoshima Bank	71,325	0.00%
71,200	Fujimi	1,547,136	0.01%	19,000	Kaken Pharmaceutical	112,477	0.00%
18,000	Fuji-Tecnologies	104,607	0.00%	8,000	Kamei	40,986	0.00%
4,700	Fujitsu Business Systems	53,670	0.00%	1,000	Kanaden	4,888	0.00%
5,000	Fujitsu Devices	53,208	0.00%	930,000	Kansai Urban Banking	2,939,400	0.02%
143,000	Fujitsu General	238,743	0.00%	10,100	Kanto Auto Works	99,179	0.00%
1,050,000	Fujitsu	6,249,283	0.03%	27,000	KAO	552,284	0.00%
9,000	Fukuyama Transporting	25,865	0.00%	12,000	Kasumi	51,386	0.00%
4,300	Furuno Electric	34,059	0.00%	53,600	Kato Sangyo	502,425	0.00%
4,200	Futaba	74,536	0.00%	1,300	Kawasho Gecoss	5,906	0.00%
8,300	Futaba Industrial	153,645	0.00%	1,444	KDDI	7,425,655	0.04%
44,200	Fuyo General Lease	1,008,322	0.01%	9,000	Keihanshin Real Estate	43,586	0.00%
110	Geo Co	152,807	0.00%	127,400	Keihin	2,431,422	0.01%
9,600	Glory Kogyo	128,159	0.00%	12,000	Keisei Electric Railway	51,768	0.00%
28,000	Godo Steel	119,544	0.00%	2,000	Keiyo Gas	7,532	0.00%
5,000	H.I.S.	92,717	0.00%	678	Kennedix Realty Investment	2,968,113	0.02%
4,900	Hakuto	50,989	0.00%	657,000	Kenwood	887,555	0.00%
120,000	Hamamatsu Photonics	2,729,880	0.01%	17,200	Keyence	3,232,193	0.02%
2,700	Harashin	24,707	0.00%	15,000	Kioritz	33,072	0.00%
1,756,500	Haseko	4,768,171	0.03%	1,700	Kita Nippon Bank	58,172	0.00%
5,700	Heiwa	54,701	0.00%	400	Kitagawa Industries	6,028	0.00%
7,400	Heiwado	93,225	0.00%	167,000	Kitz	1,062,040	0.01%
10,000	Higo Bank	50,914	0.00%	400	Kojima	2,516	0.00%
4,900	Hi-Lex	64,009	0.00%	330,000	Komatsu	5,078,379	0.03%
14,000	Hitachi Cable	59,593	0.00%	9,000	Komori	127,605	0.00%
260,300	Hitachi Capital	3,765,252	0.02%	15,000	Kumamoto Family Bank	17,779	0.00%
200,000	Hitachi High Technologies	4,511,566	0.02%	158,000	Kurabo	311,107	0.00%
100	Hitachi Maxell	1,131	0.00%	32,000	Kureha	111,540	0.00%
7,000	Hitachi Medical	54,910	0.00%	50,000	Kyocera	3,574,842	0.02%
16,000	Hodogaya Chemical	38,438	0.00%	274,454	Kyoei Tanker	587,629	0.00%
14,000	Hokkan	32,830	0.00%	3,900	Kyokuto Kaihatsu	22,789	0.00%
20,000	Hokkoku Bank	60,282	0.00%	13,000	Kyorin	115,395	0.00%
8,000	Hokuetsu Bank	14,886	0.00%	730,000	Maeda	2,102,594	0.01%
540,400	Honda Motor	16,184,796	0.09%	18,000	Maeda Road Construction	98,987	0.00%
94,761	Honda Motor (ADR)	2,844,989	0.02%	3,700	Maezawa Kaisei Industries	41,968	0.00%
54,000	Hosiden	441,139	0.00%	800	Maezawa Kyuso Industries	9,941	0.00%
14,000	Hyakugo Bank	66,820	0.00%	135,000	Makita	3,139,935	0.02%
16,500	IBI Leasing	309,119	0.00%	19,000	Maruzen Showa Unyu	49,035	0.00%
41,600	Ichiyoshi Securities	455,153	0.00%	9,100	Matsui Securities	52,363	0.00%
97,400	Iino Kaiun Kaisha	715,620	0.00%	500	Matsumoto Yushi Seiyaku	8,857	0.00%
12,200	Inabata & Co	71,911	0.00%	525,000	Matsushita Electric Industrial	7,945,422	0.04%
1,422	Inpex	8,862,015	0.05%	3,600	Matsuya Foods	36,590	0.00%
2,800	Iwate (Bank Of)	118,652	0.00%	8,000	MAX	87,988	0.00%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrús Luaite – Cothromais				Urrús Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána
An tSeapáin (ar lean)				An tSeapáin (ar lean)			
1,300	Maxvalu Nishinoh	12,840	0.00%	159,000	Nippon Beet Sugar	326,247	0.00%
62,000	Meiji Dairies	370,191	0.00%	446	Nippon Building	4,490,410	0.02%
4,000	Meiko Trans Co	32,116	0.00%	74,000	Nippon Chemical Industrial	161,741	0.00%
4,700	Meiwa Estate	54,808	0.00%	26,000	Nippon Electric Glass	414,197	0.00%
5,000	Mercian	11,088	0.00%	13,000	Nippon Flour Mills	40,757	0.00%
3,200	Micronics Japan	89,722	0.00%	21,000	Nippon Koei	42,955	0.00%
20,000	MIE Bank	77,614	0.00%	55,000	Nippon Konpo	507,137	0.00%
10,400	Mikuni Coca Cola	76,279	0.00%	39,000	Nippon Light Metal	75,798	0.00%
100,000	Millea Holdings	2,676,353	0.01%	250,000	Nippon Oil	1,268,081	0.01%
95,000	Mimasu Semiconductor Industry	1,398,394	0.01%	1,000	Nippon Paper Group	2,861,148	0.02%
2,400	Mirai Industry	21,028	0.00%	21,000	Nippon Road	29,038	0.00%
29,200	Miraial	2,415,192	0.01%	12,000	Nippon Shinyaku	77,002	0.00%
5,000	Mitani	41,260	0.00%	7,000	Nippon Shokuba	56,426	0.00%
15,000	Mito Securities	48,461	0.00%	1,766,000	Nippon Steel	7,697,343	0.04%
9,000	Mitsuba	53,795	0.00%	4,693	Nippon Telegraph & Telephone	17,524,361	0.09%
190,800	Mitsubishi	2,723,456	0.01%	14,000	Nippon Thompson	97,598	0.00%
450,000	Mitsubishi Electric	3,114,127	0.02%	650,000	Nippon Yusen	3,603,518	0.02%
27,000	Mitsubishi Estate	529,918	0.00%	6,000	Nipro	83,349	0.00%
2,438,000	Mitsubishi Heavy	8,404,754	0.04%	27,000	Nishimatsu Construction	67,616	0.00%
34,000	Mitsubishi Plastics	73,447	0.00%	593,000	Nissan Diesel Motor	1,503,944	0.01%
2,848	Mitsubishi UFJ Financial Group	26,677,882	0.14%	2,120,700	Nissan Motor	19,365,087	0.10%
79,000	Mitsui & Co	896,068	0.00%	5,000	Nissan Shatai	19,340	0.00%
30,000	Mitsui Engineering & Shipping	73,982	0.00%	250,000	Nissay Dowa General Insurance Co	1,139,043	0.01%
872,828	Mitsui Fudosan	16,157,302	0.09%	6,000	Nissei	53,145	0.00%
406,000	Mitsui Sumitomo Insurance	3,368,457	0.02%	4,200	Nisshin Fudosan	44,053	0.00%
893,000	Mitsui Trust	7,773,135	0.04%	8,000	Nisshinbo Industries	62,856	0.00%
155,400	Mitsumi Electric	2,594,456	0.01%	103,800	Nissin Kogyo	2,024,011	0.01%
12,000	Mitsuuroko	64,921	0.00%	4,800	Nittan Value	36,521	0.00%
107,800	Miura Kogyo	2,074,530	0.01%	264,000	Nittetsu Mining	1,522,462	0.01%
27,000	Miyazaki Bank	100,822	0.00%	7,200	Nitto Denko	273,447	0.00%
3,792	Mizuho Financial	20,539,094	0.11%	4,400	Nitto Kohki Co	72,618	0.00%
6,000	Mochida Pharmaceutical	38,884	0.00%	2,000	Nohmi Bosai	9,724	0.00%
105,800	Mori Seiki	1,796,706	0.01%	608,700	Nomura Holding	8,707,905	0.05%
49,000	Morinaga Confectionary	89,301	0.00%	47,000	Nomura Research Institute	5,169,311	0.03%
43,000	Morinaga Milk Industry	130,154	0.00%	8,000	Noritake	30,536	0.00%
15,600	Moshimoshi Hotline	490,078	0.00%	5,100	Noritsu Koiki	71,659	0.00%
114,800	Murata Manufacturing	5,888,868	0.03%	5,500	Noritz	74,826	0.00%
235,000	N.G.K. Spark Plug	3,354,362	0.02%	450,000	NSK	3,363,602	0.02%
1,000	Nagase & Company	9,036	0.00%	7,626	NTT Docomo	9,135,844	0.05%
25,000	Nakayama Steel Works	71,051	0.00%	5,000	Ohmoto Gumi	22,303	0.00%
260,000	Namco Bandai	2,891,098	0.02%	200	Ohsho Food Service	2,052	0.00%
29,000	Nankai Electric Railway	75,766	0.00%	4,800	Oiles	89,925	0.00%
15,000	Nanto Bank	58,020	0.00%	23,000	Oita Bank	120,621	0.00%
4,000	NE Chemcat	94,819	0.00%	1,000	Okabe	3,154	0.00%
51,000	NEC	184,917	0.00%	4,000	Okasan Holdings	19,423	0.00%
8,400	NEC Networks & Systems Integration	75,848	0.00%	1,000	Okaya & Co	10,928	0.00%
426	New City Residence	1,493,022	0.01%	29,865	Okinawa Electric Power	1,396,859	0.01%
273,000	NGK Insulators	3,197,438	0.02%	8,000	Okuwa	80,138	0.00%
818,000	NHK Spring	6,520,857	0.03%	18,500	Omron	398,458	0.00%
9,000	Nichia Steel Works	25,464	0.00%	91,000	ONO Pharmaceutical	3,641,624	0.02%
457,000	Nichimo	267,916	0.00%	4,500	Onoken	38,167	0.00%
78,600	Nidec	4,607,914	0.02%	7,000	Onward Kashiyama	67,756	0.00%
26,000	Nihon Yamamura Glass	53,514	0.00%	6,000	Orient	8,526	0.00%
36,000	Nikken Chemicals	155,076	0.00%	38,340	ORIX	8,416,574	0.04%
356,000	Nikko Cordial	3,096,540	0.02%	3,700	Osaka Securities Finance	10,610	0.00%
72,000	Nikon	1,197,477	0.01%	658	Osaka Securities	2,499,000	0.01%
30,100	Nintendo	5,926,783	0.03%	5,700	Osaka Steel	83,540	0.00%
18,000	Nippo	100,937	0.00%	143,900	OSG	1,788,090	0.01%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfeistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrús Luaite – Cothromais					Urrús Luaite – Cothromais				
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána		Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infeistíochtaí Iomlána	
An tSeapáin (ar lean)					An tSeapáin (ar lean)				
12,000	Pacific Industrial	58,268	0.00%		54,000	Sumco	3,461,671	0.02%	
597,000	Pacific Metals	4,439,553	0.02%		25,900	Sumco Techxiv	1,019,958	0.01%	
14,000	Panahome	74,224	0.00%		553,000	Sumikin Bussan	1,853,553	0.01%	
4,900	Paramount Bed Co	62,760	0.00%		9,000	Sumitomo Bakelite	47,142	0.00%	
2,600	Piolax	39,846	0.00%		172,000	Sumitomo Chemical	1,011,636	0.01%	
36,500	Pioneer	380,048	0.00%		1,696,000	Sumitomo	19,247,920	0.10%	
75,000	Press Kogyo	281,495	0.00%		590,000	Sumitomo Electric	6,992,927	0.04%	
3,800	QP	24,917	0.00%		430,000	Sumitomo Forestry	3,534,697	0.02%	
31,400	Ricoh Leasing	618,276	0.00%		2,417,000	Sumitomo Metal Industries	7,962,716	0.04%	
14,000	Riken Vinyl Industry	36,934	0.00%		1,791	Sumitomo Mitsui	13,923,533	0.07%	
3,900	Riso Kagaky	58,278	0.00%		30,000	Sumitomo Osaka Cement	74,364	0.00%	
5,000	Roland	85,388	0.00%		11,000	Sumitomo Precision	43,599	0.00%	
7,100	Royal	70,896	0.00%		46,000	Sumitomo Realty & Development	1,119,735	0.01%	
10,000	Ryoden Trading	57,096	0.00%		10,000	Sumitomo Seika	43,077	0.00%	
7,600	Ryohin Keikaku	441,190	0.00%		1,322,000	Sumitomo Trust & Banking	10,513,325	0.06%	
6,800	Ryosan	128,911	0.00%		8,000	Suncall	38,743	0.00%	
21,000	Sakai Chemical	84,305	0.00%		48,000	SWCC Showa Holdings	48,939	0.00%	
28,000	Sanden	95,278	0.00%		102,000	Taihei Kogyo	400,382	0.00%	
2,500	Sanei International	55,598	0.00%		17,000	Taiko Bank	34,665	0.00%	
6,400	Sangetsu	118,065	0.00%		65,000	Taiyo Yuden	869,815	0.00%	
9,000	San-In Godo Bank	63,430	0.00%		3,200	Takachiho Electric	31,668	0.00%	
729,000	Sankyu	3,261,059	0.02%		10,000	Takagi Securities	31,288	0.00%	
8,000	Sanshin Electronics	77,130	0.00%		2,800	Takara Leben	32,170	0.00%	
41,200	Santen Pharmaceutical	879,500	0.00%		1,815	Take & Give Needs	1,084,860	0.01%	
25,000	Sanyo Electric	24,055	0.00%		255,200	Takeda Pharmaceutical	13,286,077	0.07%	
134,900	Sanyo Electric Credit	1,526,683	0.01%		17,000	Tamura Seisakushu	55,898	0.00%	
25,000	Sanyo Spec Steel	128,879	0.00%		80,000	TDK	4,822,532	0.03%	
2,800	Sazaby	53,527	0.00%		1,430,000	Teijin	6,679,348	0.04%	
1,316	SBI Holdings	336,275	0.00%		12,000	Teikoku Tsushin Kogyo	43,586	0.00%	
2,100	Secom Joshinetsu	36,733	0.00%		100,000	Terumo	2,982,221	0.02%	
108	Secured Capital	226,419	0.00%		4,900	TKC	63,697	0.00%	
70,000	Seiko	332,760	0.00%		34,000	Toho Bank	107,462	0.00%	
8,000	Seino Holdings	56,994	0.00%		140,000	Tohoku Electric Power	2,654,050	0.01%	
242,000	Sekisui House	2,672,440	0.01%		600	Tohoku Pioneer	6,366	0.00%	
11,000	Sekisui Jyshi	60,282	0.00%		17,700	Tokai Rika Denki	341,751	0.00%	
9,000	Senshukai	69,509	0.00%		1,600	Tokai Rubber	20,646	0.00%	
250,000	Seven & I	5,894,348	0.03%		87,520	Token Corporation	4,684,688	0.02%	
52	Shidax	38,438	0.00%		22,000	Toko	44,300	0.00%	
10,000	Shiga Bank	47,091	0.00%		33,000	Tokyo Dome	106,614	0.00%	
9,000	Shimadzu	60,161	0.00%		320,000	Tokyo Electric Power	7,850,634	0.04%	
37,320	Shimajima	345,067	0.00%		2,583,000	Tokyo Gas	10,418,907	0.06%	
23,000	Shin Maywa Industries	87,058	0.00%		40,700	Tokyo Leasing	464,498	0.00%	
17,000	Shindengen Electric Manufacturing Co	59,472	0.00%		6,200	Tokyo Ohka Kogyo	131,167	0.00%	
200,500	Shin-Etsu Chemicals	10,182,789	0.05%		5,400	Tokyo Steel	64,210	0.00%	
4,000	Shinkawa	64,615	0.00%		9,000	Tokyo Style	73,810	0.00%	
10,200	Shinki	25,544	0.00%		676,000	Tokyo Tatemono	5,711,948	0.03%	
48,000	Shinko Plantech	336,456	0.00%		43,000	Tokyo Tekko	283,598	0.00%	
248,000	Shinwa Kaiun	747,493	0.00%		2,600	Tokyu Community	56,497	0.00%	
454,000	Shionogi & Co	6,769,643	0.04%		74,000	Tokyu	359,319	0.00%	
25,000	Shiseido	411,011	0.00%		61,200	Tokyu Livable	3,400,650	0.02%	
4,100	Shobunsha Pubn	36,080	0.00%		1,000	Tomato Bank	1,574	0.00%	
346,400	Showa	4,280,059	0.02%		8,900	Topre	66,751	0.00%	
987,000	Showa Denko	2,867,979	0.02%		40,000	Topy Industries	126,681	0.00%	
14,000	Sinanen	57,096	0.00%		4,800	Torii Pharmaceuticals	56,586	0.00%	
41,500	Smc	4,463,901	0.02%		132,000	Toshiba	651,883	0.00%	
88,000	Softbank	1,298,158	0.01%		111,000	Toshiba Tec	433,588	0.00%	
82,700	Sojitz	190,769	0.00%		185,000	Towa Real Estate	686,102	0.00%	
47,600	Sony	1,546,932	0.01%		37,000	Toyo Ink Manufacturing	113,407	0.00%	

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrúis Luaite – Cothromais				Urrúis Luaite – Cothromais			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána
An tSeapáin (ar lean)				An Astráil (ar lean)			
18,000	Toyo Kohan	47,601	0.00%	18,000	Coates Hire	63,088	0.00%
18,000	Toyo Securities	54,712	0.00%	396,376	Coca-Cola Amatil	1,842,836	0.01%
8,000	Toyo Tire & Rubber	29,414	0.00%	463,299	Commonwealth Bank Of Australia	13,734,369	0.07%
139,200	Toyoda Boshoku	2,284,076	0.01%	32,971	Computershare	175,808	0.00%
16,600	Toyota Auto Body	233,773	0.00%	99,100	Connecteast Group	84,904	0.00%
949,800	Toyota Motor	48,176,946	0.26%	43,294	Crane Group	344,464	0.00%
5,400	Trusco Nakayama	83,617	0.00%	233,300	CSL	9,137,152	0.05%
7,000	Tsurumi Mfg	54,865	0.00%	160,197	David Jones	400,228	0.00%
2,100	Unipres	12,472	0.00%	75,521	DCA Group	156,553	0.00%
150,200	United Arrows	2,005,155	0.01%	24,400	Devine	15,130	0.00%
323	United Urban Investment United	1,609,546	0.01%	97,131	Downer	406,774	0.00%
7,000	UNY	69,139	0.00%	1,744,018	Dyno Nobel	2,486,827	0.01%
105,900	Urban Corporation	1,218,731	0.01%	52,400	Emperor Mines	5,180	0.00%
91,000	Ushio Electric	1,417,798	0.01%	73,656	Euigold	72,372	0.00%
77,920	USS	3,848,085	0.02%	22,100	Felix Resources	56,405	0.00%
232,500	Valor Co	2,334,926	0.01%	1,530,961	Fosters Group	6,347,283	0.03%
639	Village Vanguard	2,390,193	0.01%	37,362	Futuris	44,097	0.00%
1,300	Vital-Net	6,271	0.00%	369,241	Galileo Shopping America Trust	272,103	0.00%
5,000	Wakita	29,567	0.00%	27,800	Hastings Diversified Utilities	50,800	0.00%
120,000	Xebio	2,859,874	0.02%	271,688	IBA Health	208,352	0.00%
5,900	Yamada Denki	379,723	0.00%	146,002	Independence Gold	351,643	0.00%
29,000	Yamagata Bank	114,019	0.00%	152,154	Insurance Australia Group	578,862	0.00%
23,000	Yamaha Motor	548,142	0.00%	10,400	Integrated Group	12,275	0.00%
26,000	Yamanashi Chuo Bank	129,561	0.00%	13,400	IOOF Holdings	88,712	0.00%
251,900	Yamato Kogyo	4,831,575	0.03%	135,432	Iress Market Technologies	569,608	0.00%
189,000	Yaskawa Electric	1,658,402	0.01%	3,000	IWL	8,430	0.00%
29,000	Yodogawa Steel Works	122,704	0.00%	320,154	Just Group	709,706	0.00%
673,000	Yuasa Trading	896,304	0.01%	59,619	Kagara Zinc	250,035	0.00%
11,000	Yuraku Real Estate	51,800	0.00%	84,206	Leighton Holdings	1,020,098	0.01%
15,000	Yurtec	56,299	0.00%	396,548	Lend Lease	4,381,011	0.02%
				334,790	Lion Nathan	1,636,742	0.01%
				111,000	MacMahon	58,855	0.00%
				441,550	Macquarie Communications	1,666,626	0.01%
				22,900	Menzies Court	67,639	0.00%
				93,182	MFS	257,924	0.00%
				619,787	Mincor Resources	802,073	0.01%
				15,600	Mortgage Choice	24,955	0.00%
				191,807	MYOB	133,303	0.00%
				517,046	National Australia Bank	12,514,923	0.07%
				168,900	Newcrest Mining	2,666,416	0.01%
				205,937	Orica	2,998,184	0.02%
				445,300	Oxiana	845,726	0.01%
				44,200	Paperlinx	104,072	0.00%
				227,096	Perilya Limited	745,603	0.00%
				15,500	Programmed Maintenance	46,154	0.00%
				1,084,805	Promina Group	4,497,544	0.02%
				497,316	Qantas Airways	1,555,323	0.01%
				973,941	QBE Insurance Group	16,834,341	0.09%
				9,200	Ramsay Health Care	62,561	0.00%
				7,000	Rebel Sport	18,830	0.00%
				425,143	Rinker Group	4,597,586	0.03%
				207,569	Rio Tinto Limited	9,239,936	0.05%
				335,259	Sally Malay Mining	466,000	0.00%
				29,179	Santos	172,546	0.00%
				184,002	Seek	648,213	0.01%
				155,988	Seven Network	1,058,861	0.01%
				10,800	Sims Group	130,835	0.00%
				16,900	Skilled Engineering	53,157	0.00%
Iomlán Cothromais na Seapáine				Iomlán Cothromais na Seapáine			
		809,491,153	4.30%				
ÁISE/AIGÉAN CIÚIN				ÁISE/AIGÉAN CIÚIN			
An Astráil				An Astráil			
15,982	ABB Grain	64,537	0.00%	15,982	ABB Grain	64,537	0.00%
17,000	ABC Learning Centre	85,555	0.00%	17,000	ABC Learning Centre	85,555	0.00%
948,800	AMP	5,741,346	0.03%	948,800	AMP	5,741,346	0.03%
122,646	Ansell	826,654	0.01%	122,646	Ansell	826,654	0.01%
252,638	ARC Energy	200,554	0.00%	252,638	ARC Energy	200,554	0.00%
279,270	ASX	6,383,171	0.04%	279,270	ASX	6,383,171	0.04%
128,300	Ausdrill	139,899	0.00%	128,300	Ausdrill	139,899	0.00%
21,000	Austal	43,281	0.00%	21,000	Austal	43,281	0.00%
49,800	Austereo Group	63,552	0.00%	49,800	Austereo Group	63,552	0.00%
690,075	Australia & New Zealand Bank	11,663,181	0.06%	690,075	Australia & New Zealand Bank	11,663,181	0.06%
6,400	Bendigo Bank	53,413	0.00%	6,400	Bendigo Bank	53,413	0.00%
2,129,758	BHP Billiton	32,282,594	0.17%	2,129,758	BHP Billiton	32,282,594	0.17%
20,662	Billabong International	215,397	0.00%	20,662	Billabong International	215,397	0.00%
64,336	Bradken	308,362	0.00%	64,336	Bradken	308,362	0.00%
1,224,385	Brambles	9,411,575	0.05%	1,224,385	Brambles	9,411,575	0.05%
7,900	Bridgestone Australia	19,358	0.00%	7,900	Bridgestone Australia	19,358	0.00%
193,841	Bunnings Warehouse	250,852	0.00%	193,841	Bunnings Warehouse	250,852	0.00%
39,190	Cabcharge Australia	218,361	0.00%	39,190	Cabcharge Australia	218,361	0.00%
200,471	Caltex Australia	2,762,467	0.02%	200,471	Caltex Australia	2,762,467	0.02%
14,200	Capral Aluminium	9,358	0.00%	14,200	Capral Aluminium	9,358	0.00%
60,200	Centennial Coal	102,070	0.00%	60,200	Centennial Coal	102,070	0.00%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrús Luaite – Cothromais

Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána
An Astráil (ar lean)			
24,218	Smorgon Steel Group	26,988	0.00%
9,630	Soul Pattinson	50,541	0.00%
10,500	Southern Star Group	26,484	0.00%
4,000	Specialty Fashion Group	3,691	0.00%
22,800	Spotless Group	63,383	0.00%
36,723	Straits Resources	77,666	0.00%
40,300	Sunland Group	87,163	0.00%
3,466,090	Sydney Roads Group	2,741,141	0.01%
1,401,827	Symbion Health	3,191,506	0.02%
431,724	TAB	4,358,366	0.02%
626,877	TAP Oil	570,878	0.00%
654,260	Telstra	1,622,813	0.01%
1,003,191	Telstra (Depository Receipt)	1,616,790	0.01%
27,100	Timbercorp	48,709	0.00%
104,435	Toll Holdings	1,143,147	0.01%
59,249	Transpacific Industries Group	338,647	0.00%
658,769	Transurban Group	3,007,501	0.02%
42,100	UXC	44,393	0.00%
22,330	Village Roadshow	42,276	0.00%
871,152	Westpac Banking	12,651,564	0.07%
198,765	Woodside Petroleum	4,538,335	0.03%
592,714	Woolworths	8,487,133	0.05%
		223,364,685	1.19%

Hong Kong

70,000	Alco Holdings	22,967	0.00%
92,000	Allied Properties	83,547	0.00%
1,418,500	ASM Pacific Technology	5,997,622	0.03%
293,000	BOC Hong Kong	603,687	0.01%
140,000	Café De Coral	180,453	0.00%
30,000	Champion Technology	3,837	0.00%
11,600	Champion Technology (Warrants)	11	0.00%
148,000	Chevalier International	113,736	0.00%
3,067,000	China Life Insurance	7,921,389	0.04%
2,728,700	China Mobile	17,905,520	0.10%
622,000	China Oriental Group	109,326	0.00%
2,852,000	Clear Media	2,645,666	0.01%
4,079,000	Cnooc	2,943,473	0.02%
252,000	Coastal Greenland	31,251	0.00%
4,352,000	Cosco Pacific	7,759,818	0.04%
775,600	Dah Sing Financial	5,335,568	0.03%
194,000	Eganagoldpfeil	83,352	0.00%
86,000	Esun Holdings	68,441	0.00%
220,000	Fibrechem Technologies	203,643	0.00%
3,618,000	First Pacific	1,427,289	0.01%
183,000	Golden Meditech	59,148	0.00%
2,950,000	Hang Lung Group	6,812,634	0.04%
500,200	Hang Seng Bank	5,192,050	0.03%
116,000	Harbin Power Equipment	101,038	0.00%
10,000	Harbour Centre	12,304	0.00%
418,000	Hengan International	775,518	0.01%
85,000	Hong Kong And Shanghai Hotels	109,063	0.00%
764,000	Hong Kong Exchanges & Clearing	6,378,541	0.03%
51,000	Hong Kong Ferry	41,832	0.00%
2,115,000	Hong Kong Land	6,391,572	0.04%
55,000	Hopewell Holdings	146,618	0.00%
640,022	Jardine Matheson	10,399,750	0.06%
169,000	Jinhui	38,616	0.00%

Urrús Luaite – Cothromais

Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána
Hong Kong (ar lean)			
68,000	Jinhui Shipping	262,491	0.00%
2,358,500	Kerry Properties	8,371,479	0.04%
2,821,400	Li & Fung	6,667,176	0.04%
42,100	Nam Tai Electronics	485,573	0.00%
120,000	Next Media	33,981	0.00%
3,621,000	Pacific Basin Ship	1,732,553	0.01%
207,000	Pacific Century Premium	44,671	0.00%
1,938,500	Ping An Insurance	8,148,935	0.04%
56,000	Prime Success	39,536	0.00%
3,142,000	Shangri-La Asia	6,151,520	0.03%
168,000	Sinotrans	46,098	0.00%
1,500	Smartone Telecommunications	1,180	0.00%
1,980,000	Solomon Systech	233,944	0.00%
635,000	Sun Hung Kai	5,540,260	0.03%
279,000	Sunvision Holdings	29,151	0.00%
2,120,500	Swire Pacific	17,300,020	0.09%
2,437,307	Synear Food Holdings	1,809,702	0.01%
779,000	Tai Cheung	343,064	0.00%
9,000	Tan Chong International	1,555	0.00%
9,000	Tencent	24,344	0.00%
1,182,000	Top Form International	182,363	0.00%
19,200	Transport International	79,493	0.00%
62,000	Truly International	41,774	0.00%
78,000	USI Holdings	33,665	0.00%
193,597	Vtech	907,406	0.01%
120,000	Wai Kee Holdings	32,224	0.00%
118,000	Weiqiao Textile	120,755	0.00%
523,500	Wing Hang Bank	4,677,348	0.02%
		153,241,541	0.82%
An Nua-Shéalainn			
19,354	Mainfreight	82,687	0.00%
2,880	Met Lifecare	10,382	0.00%
13,645	New Zealand Refining	47,366	0.00%
5,600	Sky Network Television	19,589	0.00%
63	Warehouse Group	242	0.00%
		160,266	0.00%
Singapore			
219,000	Asia Food & Properties	69,921	0.00%
114,200	Capitacommercial Trust	1,481,061	0.01%
459,000	Chartered Semi Conductor	290,823	0.00%
6,000	China Everbright Pacific	2,465	0.00%
1,128,000	City Developments	7,091,178	0.04%
2,546,000	Datacraft Asia	2,223,159	0.01%
659,000	DBS	7,372,239	0.04%
84,224	Flextronics International	734,162	0.00%
18,000	GK Goh	7,885	0.00%
301,410	Golden Agri Resources	180,530	0.00%
9,000	Guocoland	11,538	0.00%
20,000	Haw Par	70,290	0.00%
72,000	Ho Bee Investment	51,678	0.00%
63,000	Hotel Plaza	48,960	0.00%
692,000	Jardine Cycle & Carriage	5,069,596	0.03%
496,100	Jurong Techno Industrial	265,215	0.00%
148,000	Kim Eng Holdings	101,099	0.00%
172,000	Labroy Marine	160,063	0.00%
1,497,482	MMI	778,317	0.00%

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Urrúis Luaite – Cothromais				Cothromais Luaite - Bannaí Rialtais				
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	
Singapore (ar lean)				An Ostair				
1,391,100	Mobileone	1,480,479	0.01%	33,056,000	Poblacht na hOstaire 5.000% 15/07/2012	34,742,847	0.18%	
749,000	Neptune Orient Lines	774,879	0.00%	14,877,000	Poblacht na hOstaire 3.500% 15/07/2015	14,371,330	0.08%	
47,000	Raffles Education	41,179	0.00%	9,357,000	Poblacht na hOstaire 3.500% 15/09/2021	8,767,135	0.05%	
1,121,000	Sembcorp Industries	2,130,799	0.01%	26,842,000	Poblacht na hOstaire 6.250% 15/07/2027	34,570,887	0.18%	
1,122,000	Singapore Exchange	3,165,726	0.02%			92,452,199	0.49%	
78,000	Singapore Petrol	168,340	0.00%	An Bheilg				
4,515,658	Singapore Telecommunications	7,331,629	0.04%	11,276,000	Ríocht na Beilge 5.000% 28/09/2012	11,871,937	0.06%	
207,000	Starhub	269,483	0.00%	61,733,000	Ríocht na Beilge 4.250% 28/09/2013	62,746,655	0.34%	
1,855,000	Stats Chippac	1,074,324	0.01%	45,489,000	Ríocht na Beilge 5.500% 28/03/2028	54,232,441	0.29%	
30,000	Straits Trading	51,975	0.00%			128,851,033	0.69%	
5,436,000	Suntec Real Estate Investment	4,897,297	0.03%	An Fhionlainn				
4,000	Total Access Communications	13,060	0.00%	6,187,000	Poblacht na Fionlainne 5.375% 04/07/2013	6,684,126	0.03%	
1,075,000	United Overseas Bank	10,323,228	0.05%	4,836,000	Poblacht na Fionlainne 4.250% 04/07/2015	4,937,846	0.03%	
110,000	Uob-Kay Hian Holdings	71,874	0.00%	6,201,000	Poblacht na Fionlainne 3.875% 15/09/2017	6,135,517	0.03%	
208,000	UOL Group	446,847	0.00%			17,757,489	0.09%	
4,055,000	UTD Test & Assembly	1,465,276	0.01%	An Fhrainc				
9,000	WBL Corporation	19,958	0.00%	20,000,000	Caisse D'amortissement Dette Sociale 4.375% 25/10/2021	20,467,000	0.11%	
494,000	Wing Tai Holdings	557,529	0.00%	115,358,000	Rialtas na Fraince 4.000% 25/10/2013	115,611,789	0.61%	
		60,294,061	0.31%	15,000,000	Rialtas na Fraince 3.000% 25/10/2015	13,925,999	0.07%	
Iomlán Cothromais na hÁise/an Aigéin Chiúin			437,060,553	2.32%	86,891,000	Rialtas na Fraince 3.250% 25/04/2016	81,959,933	0.44%
MARGAÍ ATÁ AG TEACHT CHUN CINN				79,735,000	Rialtas na Fraince 4.250% 25/04/2019	81,428,572	0.43%	
6,598,871	ACM Emerging Markets Growth Portfolio Fund	190,049,493	1.01%	22,000,000	Rialtas na Fraince 3.750% 25/04/2021	21,240,559	0.11%	
19,291,040	EMM Emerging Markets Global Fund	175,479,620	0.94%	10,435,000	Rialtas na Fraince 5.500% 25/04/2029	12,495,391	0.07%	
Iomlán Cistí Cothromais na Margaí atá ag Teacht chun Cinn			365,529,113	1.95%	51,960,000	Rialtas na Fraince 5.750% 25/10/2032	65,130,821	0.35%
IOMLÁN NA gCOTHROMAS			14,306,113,677	75.98%	13,500,000	Rialtas na Fraince 4.750% 25/04/2035	14,888,745	0.08%
				20,000,000	Rialtas na Fraince 4.000% 25/10/2038	19,589,999	0.10%	
				28,230,000	Rialtas na Fraince 4.000% 25/04/2055	27,831,956	0.15%	
						474,570,764	2.52%	

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Cothromais Luaite - Bannaí Rialtais					Cothromais Luaite - Bannaí Rialtais				
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána		Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	
An Ghearmáin					An Isiltír				
2,400,000	Bundeslander-Schatzanweisungen 3.250% 22/05/2009	2,356,800	0.01%		31,760,000	Rialtas na hÍsiltíre 5.000% 15/07/2012	33,398,817	0.18%	
56,911,000	Poblacht Chomhnaidhme na Gearmáine 5.000% 04/01/2012	59,608,580	0.32%		18,183,000	Rialtas na hÍsiltíre 4.250% 15/07/2013	18,495,566	0.10%	
110,042,000	Poblacht Chomhnaidhme na Gearmáine 4.500% 04/01/2013	113,277,237	0.60%		1,500,000	Rialtas na hÍsiltíre 4.000% 15/07/2016	1,501,110	0.01%	
79,536,000	Poblacht Chomhnaidhme na Gearmáine 4.000% 04/07/2016	79,766,655	0.42%		10,000,000	Rialtas na hÍsiltíre 7.500% 15/01/2023	13,989,999	0.07%	
40,000,000	Poblacht Chomhnaidhme na Gearmáine 6.250% 04/01/2024	50,572,000	0.27%		24,641,000	Rialtas na hÍsiltíre 5.500% 15/01/2028	29,383,407	0.16%	
10,000,000	Poblacht Chomhnaidhme na Gearmáine 6.500% 04/07/2027	13,272,000	0.07%		8,143,000	Rialtas na hÍsiltíre 4.000% 15/01/2037	8,007,338	0.04%	
19,385,000	Poblacht Chomhnaidhme na Gearmáine 4.750% 04/07/2028	21,139,343	0.11%				104,776,237	0.56%	
9,806,000	Poblacht Chomhnaidhme na Gearmáine 5.625% 04/01/2028	11,871,143	0.06%		An Phortaingéil				
144,244,000	Poblacht Chomhnaidhme na Gearmáine 5.500% 04/01/2031	174,203,474	0.93%		20,566,000	Poblacht na Portaingéile 5.450% 23/09/2013	22,256,526	0.12%	
800,000	Poblacht Chomhnaidhme na Gearmáine 4.750% 04/07/2034	884,400	0.01%		21,798,000	Poblacht na Portaingéile 3.850% 15/04/2021	21,083,026	0.11%	
52,000,000	Poblacht Chomhnaidhme na Gearmáine 4.000% 04/01/2037	51,256,400	0.27%		4,129,000	Poblacht na Portaingéile 4.100% 15/04/2037	4,006,369	0.02%	
		578,208,032	3.07%				47,345,921	0.25%	
An Ghréig					An Spáinn				
10,232,000	Poblacht na Gréige 5.250% 18/05/2012	10,798,853	0.06%		7,894,000	Rialtas na Spáinne 5.000% 30/07/2012	8,294,226	0.05%	
17,667,000	Poblacht na Gréige 6.500% 11/01/2014	20,182,781	0.11%		58,503,000	Rialtas na Spáinne 4.750% 30/07/2014	61,603,661	0.33%	
33,974,000	Poblacht na Gréige 6.500% 22/10/2019	41,217,257	0.22%		21,934,000	Rialtas na Spáinne 3.150% 31/01/2016	20,576,944	0.11%	
8,085,000	Poblacht na Gréige 4.500% 20/09/2037	8,109,255	0.04%		24,000,000	Rialtas na Spáinne 5.500% 30/07/2017	27,017,040	0.14%	
		80,308,146	0.43%		45,277,000	Government of Spain 6.000% 31/01/2029	57,372,749	0.30%	
An Iodáil					25,089,000	Rialtas na Spáinne 4.200% 31/01/2037	25,344,907	0.13%	
78,555,000	Poblacht na hIodáile 5.000% 01/02/2012	82,095,477	0.44%				200,209,527	1.06%	
144,970,000	Poblacht na hIodáile 5.250% 01/08/2017	157,970,913	0.84%		Iomlán Cothromais Rialtais				
62,264,000	Poblacht na hIodáile 4.250% 01/02/2019	62,384,792	0.33%				2,374,550,681	12.61%	
8,136,000	Poblacht na hIodáile 9.000% 01/11/2023	12,646,842	0.07%						
13,089,000	Poblacht na hIodáile 7.250% 01/11/2026	18,066,747	0.09%						
19,114,000	Poblacht na hIodáile 6.500% 01/11/2027	24,544,288	0.13%						
50,000,000	Poblacht na hIodáile 5.250% 01/11/2029	55,950,001	0.30%						
101,341,000	Poblacht na hIodáile 6.000% 01/05/2031	125,176,400	0.66%						
87,574,000	Poblacht na hIodáile 5.750% 01/02/2033	105,649,273	0.56%						
6,000,000	Poblacht na hIodáile 4.000% 01/02/2037	5,586,600	0.03%						
		650,071,333	3.45%						

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Cothromais Luaite - Bannaí Corparáideacha					Cothromais Luaite - Bannaí Corparáideacha				
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána		Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	
An Astráil					An Ghearmáin				
800,000	BHP Billiton 4.125% 05/05/2011	795,440	0.01%		800,000	Bayer 6.000% EMTN 10/04/2012	856,400	0.00%	
400,000	National Australia Bank Variable 04/06/2015	395,440	0.00%		800,000	Bayerische Landesbank 5.250% 13/03/2009	820,400	0.00%	
400,000	National Australia Bank Variable 23/06/2016	403,500	0.00%		1,050,000	Bertelsmann 4.750% 26/09/2016	1,044,015	0.01%	
		1,594,380	0.01%		1,800,000	Commerzbank Variable 13/09/2016	1,775,790	0.01%	
An Bheilg					An tSíce				
650,000	Fortis Bank Variable 29/10/2014	642,942	0.00%		400,000	Deutsche Bank Variable 16/01/2014	397,560	0.00%	
		642,942	0.00%		800,000	Deutsche Bank Variable 09/03/2017	774,560	0.01%	
An Danmhairg					An tSíce (Cont.)				
400,000	Dansk Naturgas 3.500% 29/06/2012	383,200	0.00%		1,200,000	Deutsche Genossenschafts Hypobank 5.500% 01/04/2010	1,252,140	0.01%	
		383,200	0.00%		600,000	Deutsche Lufthansa 4.625% 06/05/2013	598,590	0.00%	
An Fhrainc					An tSíce (Cont.)				
400,000	Aventis 4.250% 15/09/2010	400,400	0.00%		1,000,000	Landesbank Hessen-Thuringen Variable 08/12/2016	998,100	0.01%	
400,000	Bouygues 4.250% 22/07/2020	373,300	0.00%		800,000	Landesbank Baden-Wuerttember 3.750% 10/03/2011	792,760	0.00%	
1,200,000	Casino G. Perrachon 4.750% 21/07/2011	1,197,600	0.01%		800,000	Metro Finance 5.125% 13/02/2008	808,000	0.01%	
800,000	Cie De St-Gobain 4.250% 31/05/2011	794,240	0.01%		1,600,000	Nordrhein Westfalen 2.875% 17/02/2009	1,562,960	0.01%	
800,000	Dexia Credit Variable 29/11/2014	771,560	0.00%		800,000	Thyssenkrupp 5.000% 29/03/2011	815,200	0.00%	
2,400,000	Dexia 3.250% EMTN 12/07/2008	2,373,360	0.01%				12,496,475	0.07%	
210,000	France Telecom 8.125% 28/01/2033	285,054	0.00%		An Ghréig				
400,000	France Telecom Step 14/03/2008	411,800	0.00%		600,000	EFG Hellas Funding Variable 02/11/2014	566,627	0.00%	
970,000	La Poste 4.250% 08/11/2021	962,434	0.01%				566,627	0.00%	
150,000	RTE EDF Transport 4.125% 27/09/2016	148,688	0.00%		An Iodáil				
160,000	Schneider Electric 3.125% 11/08/2010	153,512	0.00%		800,000	Banca Intesa 3.500% MTN 24/02/2011	778,800	0.01%	
400,000	TFI-TV Francaise 4.375% 12/11/2010	400,760	0.00%		400,000	Monte Paschi Siena Variable 24/09/2015	402,400	0.00%	
300,000	Vivendi Universal 3.875% 15/02/2012	288,285	0.00%		800,000	Telecom Italia 4.750% 19/05/2014	784,280	0.01%	
800,000	Vivendi 4.500% 03/10/2013	790,840	0.01%		500,000	Unicredito Italiano Variable 20/09/2016	494,525	0.00%	
400,000	Wendel Investissement 4.875% 26/05/2016	397,600	0.00%		400,000	Unicredito Italiano 4.375% 10/02/2014	401,652	0.00%	
		9,749,433	0.05%				2,861,657	0.02%	
An tSeapáin					An tSeapáin (Cont.)				
800,000	Bank Of Tokyo-Mitsubishi UFJ Variable 16/12/2015	774,120	0.00%		800,000	Norinchukin Finance Bank Variable MTN 28/09/2016	793,720	0.01%	
800,000	Norinchukin Finance Bank Variable MTN 28/09/2016	793,720	0.01%		800,000	Shinsei Bank Variable 23/02/2016	776,800	0.00%	
							2,344,640	0.01%	

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Cothromais Luaithe - Bannaí Rialtais					Cothromais Luaithe - Bannaí Rialtais				
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána		Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	
Lucsamburg					An Spáinn (ar lean)				
280,000	Dexia Funding Variable 30/11/2049	279,216	0.00%		1,200,000	Telefonica Emisiones 3.750% 02/02/2011	1,167,660	0.01%	
1,050,000	Gaz Capital 5.030% 25/02/2014	1,060,395	0.01%		400,000	Telefonica Emisiones 4.393% 14/04/2012	396,460	0.00%	
800,000	Merck - Finanz 3.750% 07/12/2012	764,240	0.01%				6,706,205	0.04%	
400,000	SES 4.000% 15/03/2011	393,060	0.00%		An tSualainn				
270,000	SES 4.375% 21/10/2013	265,958	0.00%		570,000	SKF 4.250% 13/12/2013	560,823	0.01%	
		2,762,869	0.02%				560,823	0.01%	
An Ísiltír					An Eilbhéis				
450,000	ABN Amro Bank Variable 28/02/2049	427,635	0.00%		800,000	UBS Variable 29/04/2049	780,680	0.00%	
400,000	Allianz Finance Variable 28/02/2040	378,580	0.00%				780,680	0.00%	
400,000	Altadis Finance 4.250% 02/10/2008	399,800	0.00%		Aontas Na nÉireachtaí Arabacha				
400,000	BAT 4.375% 15/06/2011	399,260	0.00%		880,000	Abu Dhabi National Energy 4.375% 28/10/2013	871,156	0.00%	
400,000	BMW Finance 4.125% 24/01/2012	397,820	0.00%				871,156	0.00%	
400,000	Deutsche Telekom 4.750% 31/05/2016	395,500	0.00%		An Ríocht Aontaithe				
800,000	Deutsche Telekom Step 11/07/2011	871,280	0.01%		800,000	BAT International Finance 3.625% EMTN 29/06/2012	766,480	0.00%	
800,000	Electricidade De Portugal 4.250% 12/06/2012	796,800	0.01%		800,000	Bank of Scotland Step 05/12/2013	813,800	0.01%	
600,000	ENBW International Finance 4.250% 19/10/2016	589,590	0.00%		400,000	Gallaher Group 5.875% 06/08/2008	410,000	0.00%	
400,000	Iberdrola 4.375% 29/10/2010	401,580	0.00%		220,000	Gallaher Group 4.500% 02/04/2014	220,814	0.00%	
770,000	KPN 4.750% 17/01/2017	755,447	0.01%		800,000	HBOS Step Open Maturity 22/11/2013	856,160	0.01%	
670,000	Leaseplan Variable 08/11/2016	666,784	0.01%		450,000	Imperial Tobacco Finance 4.375% 22/11/2013	442,733	0.00%	
400,000	Olivetti Finance '7.750% 24/01/2033	475,080	0.00%		400,000	Lloyds TSB Variable 15/07/2009	412,216	0.00%	
400,000	Olivetti Variable 30/07/2009	420,200	0.00%		650,000	OTC 4.625% 20/05/2016	636,675	0.00%	
800,000	RWE Finance 5.375% 18/04/2008	812,400	0.01%		800,000	Vodafone Group 4.250% 27/05/2009	800,800	0.01%	
400,000	Suedzucker 5.750% 27/02/2012	423,800	0.00%		400,000	Vodafone Group 3.625% 29/11/2012	383,040	0.00%	
		8,611,556	0.05%				5,742,718	0.03%	
An Spáinn									
800,000	Banco Santander 4.125% 09/01/2017	790,800	0.01%						
500,000	BBVA Senior Finance 4.000% 22/04/2013	494,725	0.00%						
1,500,000	Caja De Madrid 4.250% 05/07/2016	1,500,000	0.01%						
1,600,000	Santander International Debt 3.375% 17/02/2010	1,564,240	0.01%						
800,000	Santander Issuances Variable 30/03/2018	792,320	0.00%						

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Cothromais Luaite - Bannaí Rialtais					Infheistíochtaí Neamhluaite – Cistí Airgeadra				
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána		Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	
Stáit Aontaithe Mheiriceá					5,000,000	Goldman Sachs Blended Currency Fund	55,837,500	0.30%	
530,000	Bristol-Myers Squibb 15/11/2021	4.625%	519,692	0.00%	66,000	Mellon Offshore Enhanced Currency Opportunity Fund	66,091,318	0.35%	
400,000	Citigroup Variable MTN 30/11/2017		385,200	0.00%					
800,000	Credit Suisse Group Finance 14/09/2012	3.125%	755,960	0.01%	Iomlán Infheistíochtaí i gCistí Airgeadra				
800,000	Daimlerchrysler 30/05/2008	3.375%	789,600	0.01%	<u>121,928,818</u>				
610,000	Daimlerchrysler 08/09/2009	4.125%	605,121	0.00%	<u>0.65%</u>				
600,000	Daimlerchrysler 18/11/2009	4.125%	594,750	0.00%					
2,000,000	Dresdner 30/06/2011	5.790%	2,061,900	0.01%					
1,350,000	IBM 11/11/2011	4.000%	1,336,916	0.01%					
1,600,000	Lehman Brothers 26/09/2016	4.250%	1,580,560	0.01%					
530,000	Merrill Lynch & Co 14/09/2018	4.625%	521,891	0.00%					
800,000	Morgan Stanley 01/03/2010	4.375%	804,800	0.00%					
400,000	Morgan Stanley 01/03/2013	3.750%	387,140	0.00%					
1,200,000	Pemex Master Trust 04/04/2010	6.625%	1,278,600	0.01%					
1,200,000	Procter & Gamble 07/12/2012	3.375%	1,148,520	0.01%					
600,000	San Paolo-IMI Capital Trust Floating Note Open Maturity		676,950	0.00%					
1,300,000	Standard Chartered Variable Open Maturity		1,442,025	0.01%					
1,000,000	Toyota Motor Credit 16/01/2007	4.125%	1,000,000	0.01%					
			<u>15,889,625</u>	<u>0.09%</u>					
Iomlán Bannaí Corparáideacha			<u>72,564,986</u>	<u>0.40%</u>					

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Infheistíochtaí Neamhluaithe - Maoine					Infheistíochtaí Neamhluaithe – Cothromas Príobháideach				
Tiomantas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaidh	% d'Infheistíochtaí		Tiomantas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaidh	% d'Infheistíochtaí	
€m		€	lomlána		€m		€	lomlána	
An Áise					An Eoraip				
19.5	Asian Retail Mall II	8,149,439	0.04%		10.5	Abingworth Bioventures V	-	0.00%	
19.0	Composition Capital Asia Fund	652,111	0.01%		65.0	Charterhouse Capital Partners VIII	9,420,498	0.05%	
38.5	Forum Asian Realty Income II	20,945,702	0.11%		75.0	CVC European Equity Partners IV	25,878,149	0.14%	
37.8	Macquarie Japan Core Plus Fund	3,654,677	0.02%		25.0	CVC European Equity Partners Tandem Fund	-	0.00%	
114.8		33,401,929	0.18%		34.0	Palamon European Equity II	4,981,545	0.02%	
					209.5		40,280,192	0.21%	
An Eoraip					Meiriceá Thuaidh				
43.4	Airport Industrial Property Unit Trust	58,757,639	0.31%		69.2	Clayton, Dubilier & Rice Fund VII	23,564,992	0.12%	
36.9	CBRE Strategic Partners UK Fund II	24,739,735	0.13%		22.8	Clayton, Dubilier & Rice Fund VII (Co-Investment)	-	0.00%	
50.0	Forum European Realty Income II	49,106,438	0.26%		15.4	Fortress Investment Fund IV	5,183,914	0.03%	
30.0	French Development Venture II	6,994,783	0.04%		15.4	Fortress Investment Fund IV (Co-Investment)	4,954,624	0.03%	
44.0	The Mall Unit Trust	45,495,223	0.24%		30.2	Fortress IW Co-Investment Fund	26,465,582	0.14%	
50.0	Morgan Stanley Eurozone Office Fund	51,312,500	0.27%		56.9	Hellman & Friedman Capital Partners VI	-	0.00%	
35.0	Rockspring German Retail Box Fund	25,934,242	0.14%		68.4	Madison Dearborn Capital Partners V	2,459,802	0.01%	
75.0	Tishman Speyer European Real Estate Venture VI	39,620,180	0.21%		22.9	Montagu Newhall Global Partners III	2,626,133	0.01%	
364.3		301,960,740	1.60%		15.3	New Enterprise Associates 12	1,762,055	0.01%	
					15.2	Oak Investment Partners XII	1,672,499	0.01%	
Domhanda						75.9	Providence Equity Partners VI	-	0.00%
38.7	Lehman Brothers Offshore Real Estate Partners II	17,967,563	0.09%		60.9	Texas Pacific Group Partners V	6,988,714	0.04%	
39.3	Morgan Stanley Real Estate Fund V International	29,560,648	0.16%		26.8	Vestar Capital Partners V	6,760,684	0.04%	
38.2	Pramerica Real Estate Companies Account III	8,929,130	0.05%		495.3		82,438,999	0.44%	
116.2		56,457,341	0.30%		704.8	lomlán Infheistíochtaí i gCothromais Príobháideacha	122,719,191	0.65%	
Meiriceá Thuaidh									
31.2	Berkshire Multifamily Value Fund	16,351,320	0.09%						
31.9	Broadway Partners Real Estate Fund	37,346,241	0.20%						
57.7	Broadway Partners Real Estate Fund II	34,557,214	0.18%						
46.1	CBRE Strategic Partners US Fund IV	19,413,165	0.10%						
30.7	Capital Trust Large Loan 2006	8,543,084	0.05%						
76.5	Morgan Stanley Real Estate Fund V US	12,315,718	0.07%						
39.8	Tishman Speyer Real Estate Venture VI	38,461,983	0.20%						
313.9		166,988,725	0.89%						
909.2	lomlán Infheistíochtaí Maoine	558,808,735	2.97%						

An Cúlchiste Náisiúnta Pinsean Punann na nInfheistíochtaí 31 Nollaig 2006

Infheistíochtaí Neamhluaithe – Infheistíochtaí i dTráchtearraí				Taisc Airgid agus Infheistíochtaí eile			
Gabháltas	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	Tuairisc an Urrúis	Luach Margaigh €	% d'Infheistíochtaí Iomlána	
7,104	Goldman Sachs International - Commodity Note	30,381,961	0.16%	Euro	971,640,639	5.16%	
120,000,000	Lehman Brothers Treasury B V - Commodity Note	114,700,800	0.61%	Dollar SAM	57,188,760	0.30%	
600	Merrill Lynch - Commodity Note	55,769,358	0.30%	Yen na Seapáine	10,103,914	0.05%	
50,000,000	Morgan Stanley - Commodity Note	37,805,000	0.20%	Sterling	10,303,685	0.05%	
				Airgeadra Eile	2,037,655	0.01%	
					1,051,274,653	5.57%	
Iomlán Infheistíochtaí i dTráchtearraí		238,657,119	1.27%	Gnóthachan (Cailteanas) Neamhréadaithe Conarthaí Malartáin Airgeadra	(17,898,043)	(0.10%)	
				Gnóthachan (Cailteanas) Neamhréadaithe Conarthaí todhchaíochtaí (Nóta 1)	611,365	0.00%	
					(17,286,678)	(0.10%)	
				Iomlán: Taisc Airgid agus Infheistíochtaí Eile	1,033,987,975	5.47%	
				infheistíochtaí iomlána	18,829,331,182	100.00%	
				Nóta 1 - Todhchaíochtaí Oscailte 31 Nollaig 2006			
				630 Dow Jones Euro Stoxx Contracts (Éagaithe Márta 2007)	25,500,150	561,120	
				14 Swiss SMI Contracts (Éagaithe Márta 2007)	749,219	11,700	
				31 OMX Contracts (Éagaithe Eanáir 2007)	393,722	2,551	
				29 FTSE 100 Contracts (Éagaithe Márta 2007)	2,654,943	12,911	
				80 S&P 500 Mini Contracts (Éagaithe Márta 2007)	4,180,165	23,083	
					33,478,199	611,365	

GLUAIS

Bainistíocht Ghníomhach Bainistíocht Infheistíochta ina ndéanann an bainisteoir iarracht feidhmiú níos fearr ná innéacs sonrach margaidh bhaint amach.

Sócmhainní Malartacha Sócmhainní ar bith a ndéanann ciste infheistíocht iontu, seachas cothromas luaite, ioncam seasta luaite agus airgead tirim.

Tagarmharc Tomhas a ndéantar feidhmiú infheistíochta punainne a mheas ina choinne. Tomhastar sainorduithe infheistíochta an CNP i gcoinne an toradh innéacs don mhargadh ábhartha.

Ceannach thar barr amach gnó atá bunaithe cheana a cheannach.

Tráchtearraí téarma cineálach do amhábhair trádála ar nós ola, gás, miotail thionsclaíocha agus luachmhara agus táirgí talmhaíochta.

Bannaí Corparáideacha Banna a bhíonn eisithe ag cuideachta. Bíonn toradh níos fearr de ghnáth ar bhannaí corparáideacha ná ar bhannaí rialtais mar gheall ar riosca méadaithe creidmheasa agus leachtacht níos ísle.

Comhghaolmhaireacht tomhas den chaoi a bhíonn praghsanna sócmhainní ag bogadh in aghaidh a chéile. Nuair a bhíonn comhghaolmhaireacht dhearfach idir sócmhainní, bíonn an dóchúlacht ann go rachaidh siad i méid nó i laghad le chéile. Nuair a bhíonn comhghaolmhaireacht dhiúltach eatarthu, beidh an dóchúlacht ann go mbeidh ardú ag tarlú i gceann acu agus an ceann eile ag ísliú i luach.

Éagsúlú In próiseas ina ndéantar infheistíochtaí a scaipeadh thar aicmí difriúla sócmhainní chun riosca a laghdú.

Margadh éifeachtach Margadh ina dtagann coigeartú go mear ar phraghas urrús mar fhreagra ar fhaisnéis nua – dá éifeachtaí a bhíonn an margadh, is ea is deacra a bhíonn sé feidhmiú níos fearr ná innéacs an mhargaidh.

Margaí atá ag Teacht chun Cinn Cothromais luaite ar stocmhalartáin i dtíortha atá ag forbairt.

Sócmhainní Airgeadais Sócmhainní ar nós bannaí nó taiscí bainc, mar a mbíonn nádúr conartha ag an ráta toraidh agus nach n-ardaíonn a luacha le boilsciú.

Caomhnóir Domhanda An t-aonán, mórbhanc de ghnáth, atá freagrach as socrú bearta (airgead/urrúis a sheachadadh maidir le ceannach/díol sócmhainní chiste) agus as sócmhainní ciste a choimeád

Fálchiste Téarma cineálach do chistí infheistíochta a leanann réimse leathan de straitéisí infheistíochta, ar bhonn ghíaráilte de ghnáth. Is é an gnáthchuspóir a bhíonn ag na cistí seo toradh iomlán a fhail seachas feidhmiú innéacs an mhargaidh a shárú.

Léaslíne Infheistíochta An tréimhse ama a bhfuil infheisteoir ag súil le punanna infheistíochta a chothabháil. Tá léaslíne fadtéarmach infheistíochta ag an CBCN mar nach dtarraingeofar aon airgead as roimh 2025.

J-Chuar Éifeacht a íslíonn torthaí i mblíanta luatha chlár infheistíochta maoine nó cothromais phríobháidigh. Eascaíonn an

J-chuar as an fhíric gur féidir le torthaí diúltacha a bheith ann i mblíanta luatha infheistíochta mar gheall ar chostais iontrála agus táillí bainistíochta na hinfeistíochta agus nach dtagann na torthaí a bhfuiltear ag súil leo chun cinn go dtí go mbíonn an clár ar bun ar feadh roinnt blianta.

Leachtacht An éascaíocht lenar féidir infheistíochtaí a thrádáil sa mhargadh. De ghnáth éilíonn infheisteoirí préamh nó toradh breise ar son sócmhainní nach bhfuil chomh leachtach a choinneáil.

Innéacs an Margaidh Ionadaí do luach agus do ráta toraidh ar mhargadh áirithe bunaithe ar luacha líon sonraithe de chuideachtaí nó d-aonáin eile sa mhargadh sin.

Bainistíocht Neamhghníomhach Bainistíocht Infheistíochta ina ndéanann an bainisteoir iarracht an toradh a bhíonn ar innéacs sonrach margaidh a mhacasamhlú.

Íoc mar a Théann tú Modh chun costais shochair phinsin a mhaoiniú ón sreabhadh airgid reatha, nuair nach ndéantar aon réamh-mhaoiniú ar shochair. Mar shampla, maoíonn an Stát pinsin phoiblí as cánachas agus ranníocaíochta árachas sóisialaigh.

Cothromas Príobháideach Infheistíocht i ngnóilachtaí neamhluaite, lena n-áirítear ceannach thar barr amach agus caipiteal fiontair.

Cothromais Luaite Scaireanna cuideachta atá luaite ar stocmhalartán.

Sócmhainní Réadacha Sócmhainní, ar nós cothromais, maoine agus tráchtearraí, ina mbíonn an ráta toraidh, sa bhfadtéarma, nasctha le ráta fáis na heacnamaíochta agus ina bhfuiltear ag súil go n-ardóidh luacha le boilsciú.

Cionroinnt Straitéiseach Sócmhainní An meascán fadtéarmach sócmhainní a roghnaíonn infheisteoir chun na cuspóirí toraidh agus/nó dliteanais atá uaidh nó uaithe a bhaint amach laistigh de leibhéal inghlactha.

Caipiteal Fiontair Airgeadas a sholáthar do chuideachtaí nua agus do chuideachtaí atá ag teacht chun cinn.

Diallas Caighdeánach Tomhas staidrimh a léiríonn éagsúlacht toraidh. Bheifí ag súil go ndéanfadh punann infheistíochta le toradh ionchasach de 10% agus diallas caighdeánach de 5% toradh idir 5% agus 15% a sheachadadh timpeall dhá thrian den am.

Earráid Rianaithe An diallas caighdeánach ionchasach sa difríocht idir feidhmiú phunann infheistíochta agus feidhmiú innéacs ábhartha an mhargaidh. Dá airde an earráid rianaithe, is ea is mó an difríocht idir chomhurrús an phunann infheistíochta agus urrúis innéacs an mhargaidh.

Luaineacht Inathraitheacht i bpraghas sócmhainne thar am. Tá an dóchúlacht ann go mbeidh sócmhainní réadacha, ar nós cothromas, níos luainí ná sócmhainní airgeadais, ar nós bannaí, thar tréimhsí gearra ama, ach sa bhfadtéarma, is féidir leis an infheisteoir a bheith ag súil le haisiúc breise as an luaineacht mhéadaithe seo mar gheall ar thoradh breise.

Toradh An ráta bliantúil toraidh a bhíonn ar bhanna (lena n-áirítear idir ús agus chaipiteal).

Gníomhaireacht Bainistíochta An Chisteáin Náisiúnta Faisnéis Chorporáideach

Príomhfheidhmeannach
An Dr Michael J Somers

Aonad CNP

Stiúrthóir Infheistíochta
John Corrigan

Stiúrthóir, Sócmhainní Malartacha
Eileen Fitzpatrick

Ceann Chlár an Bhainisteoir Infheistíochta
Eugene O'Callaghan

Ceann Riosca & Cionroinnt Sócmhainní
Ronan O'Connor

Bainisteoir Sinsearach & Rúnaí an Choimisiúin
Adrian O'Donovan

Ceann an Chothromais Phríobháidigh
Ronan Cunningham

Aonad Airgeadais

Stiúrthóir
Brendan McDonagh

Rialtóir Airgeadais
Stephen Judge

An tAonad Dí

Stiúrthóir
Anne Counihan
*Ar saoire speisialta mar Stiúrthóir den Bhanc Eorpach
Atógála agus Forbartha*

Príomhchomhairleoir Dí
Aideen O'Reilly

Sonraí Teagmhála

Seoladh: Treasury Building, Sráid na Canálach Móire,
Baile Átha Cliath 2

Teil: +353 1 6640800

Facs: +353 1 6766483

Ríomhphost: info@nprf.ie

Idirlíon: www.nprf.ie



Coimisiún An Chúlchiste Náisiúnta Pinsean
Treasury Building,
Sráid na Canálach Móire,
Baile Átha Cliath 2

Teil: +353 1 664 0800

Facs: +353 1 676 6483

Ríomhphost: info@nprf.ie

Idirlíon: www.nprf.ie