

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.6.2009)

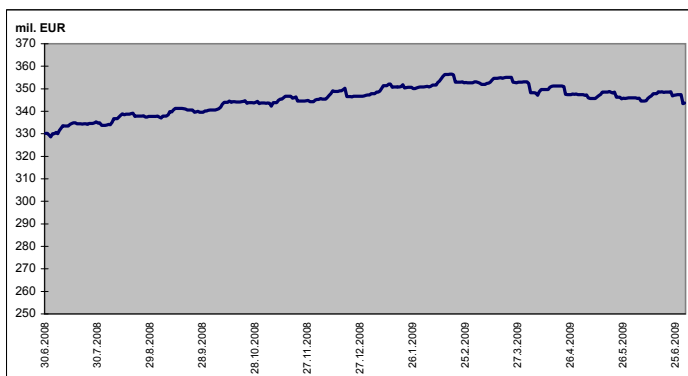
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006	
Čistá hodnota majetku (NAV):	343 629 421,87 €	10 352 179 963,26 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,032964 €	0,9931 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,85	
Podiel akciových investícií:	0,00%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,13%
od začiatku roka:	0,87%
za posledných 12 mesiacov:	1,54%

VÝVOJ MAJETKU FONDU

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA



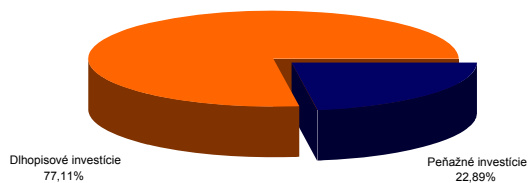
Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov v eure (najmä štátne dlhopisy Slovenska a ďalších členských štátov Eurozóny, doplnené firemnými dlhopismi dôveryhodných emitentov). Časť portfólia je investovaná tiež na akciových trhoch, oproti rastovému fondu je však akciová časť podstatne menšia. Rizikový profil tohto fondu je tak uprostred medzi dvoma fondami – konzervatívny fond bude omnoho opatrnejší, zatiaľ čo rastový fond bude naopak oveľa agresívnejší.

Prvá polovica júna priniesla na dlhopisové trhy nie veľmi radostnú zmenu. Pozitívny náhľad investorov na blízky koniec krízy a následný presun ich peňazí do rizikovejších investícií (napr. akcií) spôsobil výpredaj pevne úročených inštrumentov a ceny dlhopisov tak začali padať. V druhej polovici mesiaca sa trhy (hlavne na základe veľmi zlých reálnych dát a nízkej inflácie) vrátili k starému vývoju a dlhopisy skorigovali svoje straty. Na konci mesiaca skončili približne na rovnakých úrovniach.

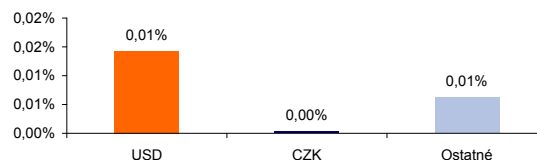
Počas posledného mesiaca sme ďalej udržiavali priemernú splatnosť dlhopisovej časti blízko hranice 2 rokov. V druhej polovici mesiaca sme začali v očakávaní zostrnenia krivky presúvať investície ku kratšiemu koncu oproti dlhopisom s dlhšou splatnosťou, ktoré sme vypredávali. Jednalo sa predovšetkým o dlhšie korporátne dlhopisy. Tieto presuny pomohli znížiť priemernú splatnosť portfólia na 1,85 roku. Hodnota aktív klientov opäť medzimesačne vzrástla.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

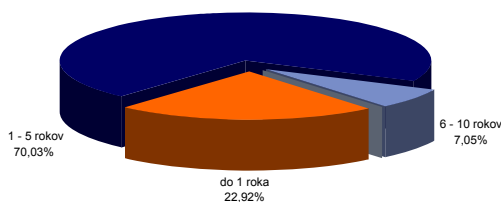
Triedy aktív



Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 / 10 - 207	SK4120005331	dlhopis	12,77%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	7,29%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	5,47%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	3,83%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	2,56%
SVK Štátny dlhopis 8.50/10 - 133	SK4120002601	dlhopis	2,42%
SVK Štátny dlhopis 4.75/13 - 199	SK4120003997	dlhopis	2,32%
SWEDBANK 2.375/11	XS0419081491	dlhopis	2,11%
DEXIA CRED LOCAL 3.125 / 11	XS0412982604	dlhopis	2,09%
SLOVAK REPUBLIC 4.375 / 15	XS0430015742	dlhopis	2,04%
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	SK4120004318	dlhopis	1,96%
DEXIA CRED LOCAL 2 / 10	XS0417403960	dlhopis	1,81%
SVK Štátny dlhopis 0 / 11 - 209	SK4120005885	dlhopis	1,67%
Ceska exp. banka 3.86/11	XS0343076526	dlhopis	1,49%
SFEFR 2.375 / 12	FR0010734244	dlhopis	1,48%

*podiel na celkových aktívach fondu