

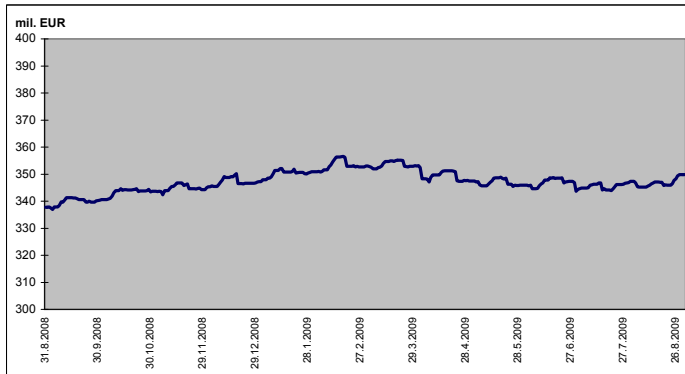
## MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.8.2009)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006	
Čistá hodnota majetku (NAV):	349 766 344,55 €	10 537 060 895,91 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,033151 €	0,9987 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,61	
Podiel akciových investícií:	0,00%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,30%
od začiatku roka:	1,48%
za posledných 12 mesiacov:	1,49%

### VÝVOJ MAJETKU FONDU



### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

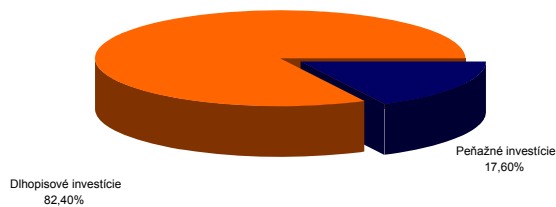
Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov v eure (najmä štátne dlhopisy Slovenska a ďalších členských štátov Eurozóny, doplnené firemnými dlhopismi dôveryhodných emitentov). Časť portfólia je investovaná 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.

August priniesol pokračovanie pozitívneho trendu na trhoch dlhopisov a ceny pevne úročených inštrumentov naďalej postupne rástli. Za poklesom výnosov stojí nepriaznivý vývoj makroekonomických ukazovateľov (inflácia a pokles HDP) aj napriek jeho tendencii stabilizovať sa. Niektoré ukazovatele dokonca dosiahli svoje lokálne minimum a začali znovu rásť. Kríza však ešte nie je definitívne za nami. Čo sa týka trhu peňažných prostriedkov, sadzby naďalej mierne klesali a výnos 6-mesačného Euriboru sa dostal iba na úroveň 1,07 %.

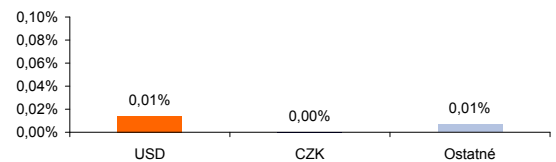
Počas mesiaca sme udržiavali priemernú splatnosť investícií v portfóliu okolo 1,5 roka. Prebytočnú hotovosť sme investovali do krátkodobých štátom garantovaných dlhopisov a dlhopisov s premenlivým kupónom. Táto stratégia opäť pomohla pozitívne zhodnotiť aktíva klientov.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

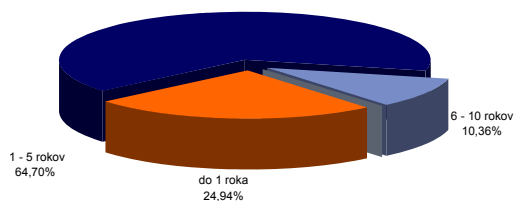
#### Triedy aktív



#### Majetok vystavený menovému riziku v %



#### Splatnosť dlhopisovej časti



### NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 / 10 - 207	SK4120005331	dlhopis	12,60%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	7,30%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	5,44%
EIB Float 01/17	XS0441736625	dlhopis	4,07%
DEXIA CRED LOCAL 2.625 / 11	XS0417874814	dlhopis	3,29%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	2,94%
SVK Štátny dlhopis 3.5 03/13 - 211	SK4120006545	dlhopis	2,88%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	2,56%
SVK Štátny dlhopis 4.75/13 - 199	SK4120003997	dlhopis	2,22%
SVK Štátny dlhopis 8.50/10 - 133	SK4120002601	dlhopis	2,22%
SWEDBANK 2.375/11	XS0419081491	dlhopis	2,09%
HAA-BANK float/12	XS0447437368	dlhopis	2,08%
DEXIA CRED LOCAL 3.125 / 11	XS0412982604	dlhopis	2,08%
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	SK4120004318	dlhopis	2,00%
DEXIA CRED LOCAL 2 / 10	XS0417403960	dlhopis	1,78%

\*podiel na celkových aktívach fondu