

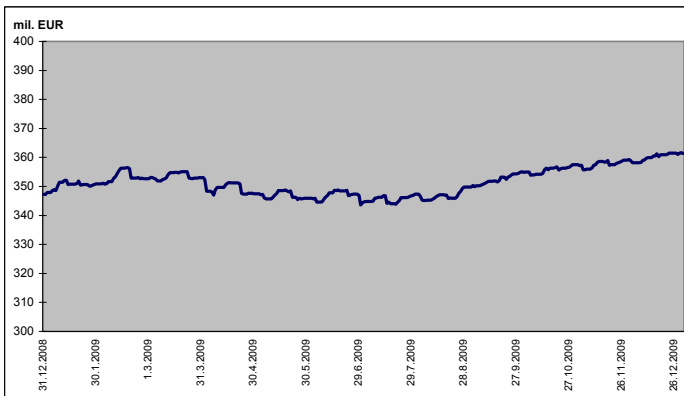
MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.12.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	361 385 747,89 € 10 887 107 040,93 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,033289 € 1,0029 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	1,58
Podiel akciových investícií:	0,00%
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK	

Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,22%
od začiatku roka:	1,87%
za posledných 12 mesiacov:	1,87%

VÝVOJ MAJETKU FONDU



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

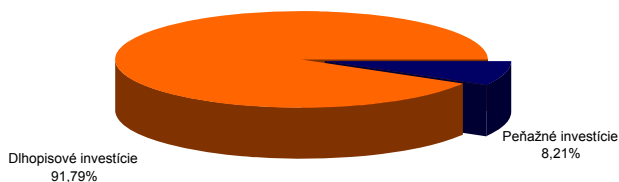
Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov v eure (najmä štátne dlhopisy Slovenska a ďalších členských štátov Eurozóny, doplnené firemnými dlhopismi dôveryhodných emitentov). Časť portfólia môže byť investovaná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

Na trhy doľahla v decembri vianočná nálada. Relatívne lepšie makroekonomické čísla v USA a optimizmus konca roku spôsobil výpredaj bezpečných aktív a presun prostriedkov do rizikovejších investícií. Výsledkom bol prepad cien dlhopisov, čo sa týkalo tiež slovenských štátnych dlhopisov. Akcie celosvetovo mierne rástli. Objavili sa tiež niektoré negatívne správy ako napr. obrovské problémy Grécka s raketovo rastúcimi dlhmi či nutnosť zoštátnenia ďalšej banky v Rakúsku. Európska centrálna banka radšej ponechala kľúčovú sadzbu na 1 percente, aby ďalej podporila európske ekonomiky v boji s krízou.

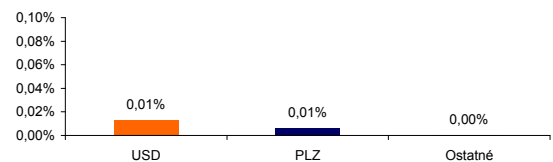
Počas mesiaca prebehlo iba niekoľko obchodov s veľmi krátkymi dlhopismi, ktorých vplyv bol na priemernú splatnosť portfólia minimálny. Durácia fondu zostala nezmenená na 1,6 rokoch. Hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky v priebehu decembra mierne poklesla, čo bolo spôsobené poklesom cien slovenských štátnych dlhopisov na konci roka.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

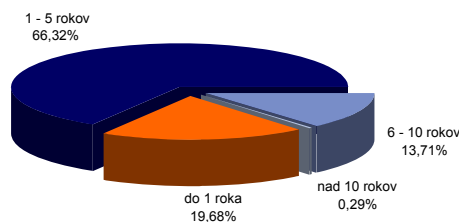
Triedy aktív



Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 / 10 - 207	SK4120005331	dlhopis	10,59%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	7,13%
SVK Štátny dlhopis 3.5 03/13 - 211	SK4120006545	dlhopis	5,77%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	5,36%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	4,44%
EIB Float 01/17	XS0441736625	dlhopis	3,99%
SVK Štátny dlhopis float 15/2015 / 210	SK4120006503	dlhopis	3,32%
DEXIA CRED LOCAL 2.625 / 11	XS0417874814	dlhopis	3,21%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	2,88%
HAA-BANK float/12	XS0447437368	dlhopis	2,56%
SWEDBANK 2.375/11	XS0419081491	dlhopis	2,28%
SVK Štátny dlhopis 4.75/13 - 199	SK4120003997	dlhopis	2,22%
SVK Štátny dlhopis 8.50/10 - 133	SK4120002601	dlhopis	2,16%
SVK Štátny dlhopis 0 / 11 - 209	SK4120005885	dlhopis	2,06%
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	SK4120004318	dlhopis	2,05%

*podiel na celkových aktívach fondu