

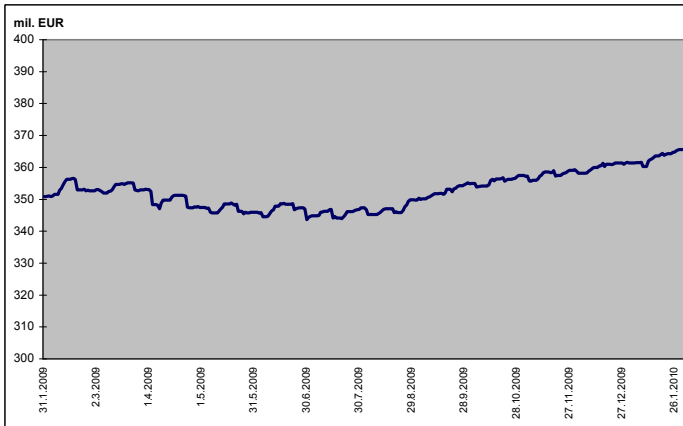
## MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.1.2010)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	365 626 353,38 € 11 014 859 521,93 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,033385 € 1,0058 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,71
Podiel akciových investícií:	0,00%
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK	

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,29%
od začiatku roka:	0,29%
za posledných 12 mesiacov:	1,46%

### VÝVOJ MAJETKU FONDU



### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

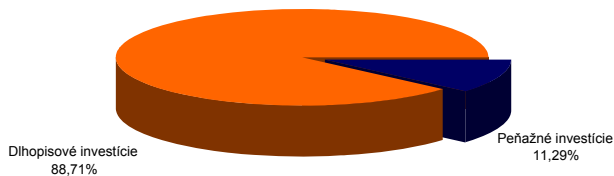
Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov v eure (najmä štátne dlhopisy Slovenska a ďalších členských štátov Eurozóny, doplnené firemnými dlhopismi dôveryhodných emitentov). Časť portfólia môže byť investovaná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

Z decembrovej letargie sa trhy veľmi rýchlo oklepali a začali aktívne. Akcie najskôr vyrazili smerom nahor, ale sprísnenie menovej politiky v Číne a plán prezidenta USA Obamu na oklieštenie voľnosti bankového sektoru, novoročný optimizmus rýchlo schladili a poslali akcie do záporných hodnôt. To nahralo dlhopisom, pretože rast rizikovej averzie a presun (dopyt) investorov do bezpečnejších aktív pozvoľna zdvihol ich ceny. Výnimkou boli grécke štátne dlhopisy, kde obrovské problémy Grécka s raketovo rastúcimi dlhmi spôsobili rast rizikovej príťažky a taktiež prepád ich cien. Tomuto negatívne trendu sa slovenské štátne dlhopisy vyhli a ich ceny rástli. Európska centrálna banka radšej ponechala kľúčovú sadzbu na 1 percente, aby ďalej podporila európske ekonomiky v boji s krízou.

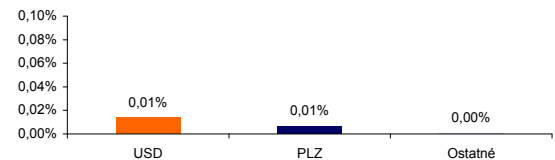
V priebehu mesiaca sme navýšili priemernú splatnosť fondu pomocou nákupu nového slovenského štátneho dlhopisu. Rast cien dlhopisov opäť pomohol zvýšiť hodnotu majetku klientov.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

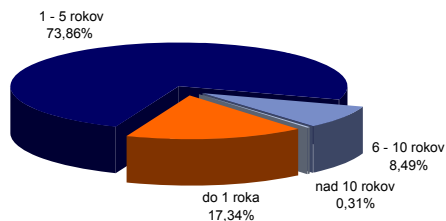
#### Triedy aktív



#### Majetok vystavený menovému riziku v %



#### Splatnosť dlhopisovej časti



### NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 27/1/2012	SK4120006990	dlhopis	7,35%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	7,20%
SVK Štátny dlhopis 3.5 03/13 - 211	SK4120006545	dlhopis	5,73%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	5,17%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	4,40%
EIB Float 01/17	XS0441736625	dlhopis	3,93%
SVK Štátny dlhopis float 15/2015 / 210	SK4120006503	dlhopis	3,26%
DEXIA CRED LOCAL 2.625 / 11	XS0417874814	dlhopis	3,18%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	2,87%
HAA-BANK float/12	XS0447437368	dlhopis	2,53%
SVK Štátny dlhopis 4.75/13 - 199	SK4120003997	dlhopis	2,21%
SVK Štátny dlhopis 8.50/10 - 133	SK4120002601	dlhopis	2,13%
SVK Štátny dlhopis 0 / 11 - 209	SK4120005885	dlhopis	2,06%
DEXIA CRED LOCAL 3.125 / 11	XS0412982604	dlhopis	2,00%
NOVA LJUBLJANSKA 3.25 / 12	XS0439410035	dlhopis	1,96%

\*podiel na celkových aktívach fondu