

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.6.2010)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

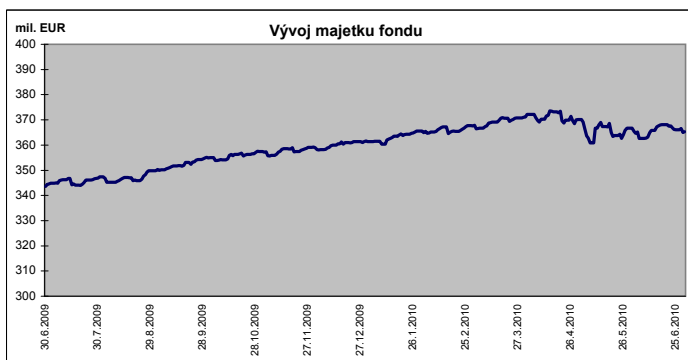
Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006	
Čistá hodnota majetku (NAV):	365 341 899,26 €	11 006 290 057,11 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,032952 €	0,9927 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,43	
Podiel akciových investícií:	12,48%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,90%
od začiatku roka:	-1,01%
za posledných 12 mesiacov:	-0,04%

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

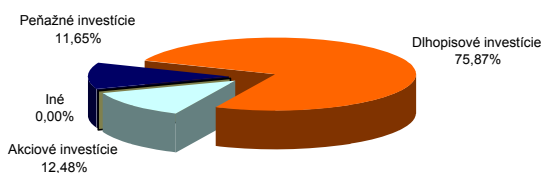
Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov v eure (najmä štátne dlhopisy Slovenska a ďalších členských štátov Eurozóny, doplnené firemnými dlhopismi dôveryhodných emitentov). Časť portfólia je investovaná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

Príviv zlých správ nepoľavil ani v júni. Grécko dostalo kvôli svojim dlhom ďalšiu ranu, keď bol znížený jeho rating agentúrou Moody's a teraz dokonca pod tzv. investičný stupeň až na špekulatívnu úroveň. Náľade nepomohol ani problém s vytekajúcou ropou v Mexickom zálive, či opätovné prudké ochladenie trhu s nehnuteľnosťami v USA. V Európe zas na povrch vyplávali problémy španielskych bánk, či maďarská neochota uťahovať si opasky. Pár dobrých správ sa objavilo, ale to len s lokálnymi dopadmi (výsledky volieb v Českej republike a na Slovensku). Výsledkom bol celosvetový pokles akciových trhov. Ani dlhopisy príliš nepotešili a na výslni sa ohrievali iba nemecké (likvidné a bezrizikové) štátne dlhopisy. V priebehu posledného mesiaca sme naďalej udržovali zníženú váhu v akciách. Znižovali sme predovšetkým expozíciu na Maďarsko. Rast rizikových prirážok a tým aj výnosov umožnil fondu za výhodnejších podmienok predĺžiť priemernú splatnosť portfólia. Napriek tomu volatilita akciových trhov mierne negatívne ovplyvnila majetok vo fonde.

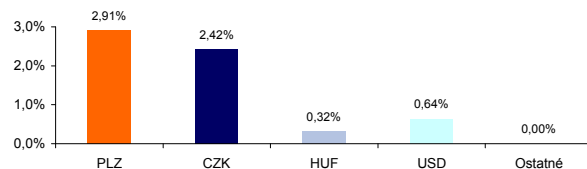


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

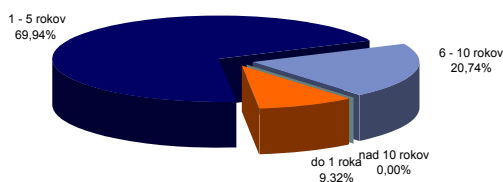
Triedy aktív



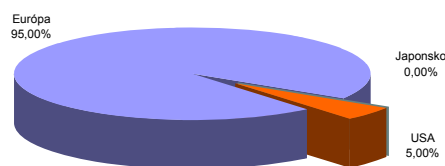
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



Akcie podľa regiónu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 3.5 24/2/2016	SK4120007071	dlhopis	8,37%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	7,36%
NOVA LJUBLJANSKA 3.25 / 12	XS0439410035	dlhopis	6,33%
SVK Štátny dlhopis 3.5 03/13 - 211	SK4120006545	dlhopis	6,01%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	4,81%
REP OF SLOVENIA 4.125/20	SI0002103057	dlhopis	4,31%
POLAND 5.875 / 14	XS0410961014	dlhopis	3,94%
SVK Štátny dlhopis float 15/2015 / 210	SK4120006503	dlhopis	3,36%
HAA-BANK float/12	XS0447437368	dlhopis	2,53%
CASAM ETF DOW JONES	FR0010654913	akciový index	2,30%
SVK Štátny dlhopis 4.75/13 - 199	SK4120003997	dlhopis	2,29%
SVK Štátny dlhopis 8.50/10 - 133	SK4120002601	dlhopis	2,14%
EASYEFT Euro StoXX 50-A	FR0000973588	akciový index	1,73%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	1,71%
Ceska exp. banka 3.86/11	XS0343076526	dlhopis	1,40%

*podiel na celkových aktívach fondu