

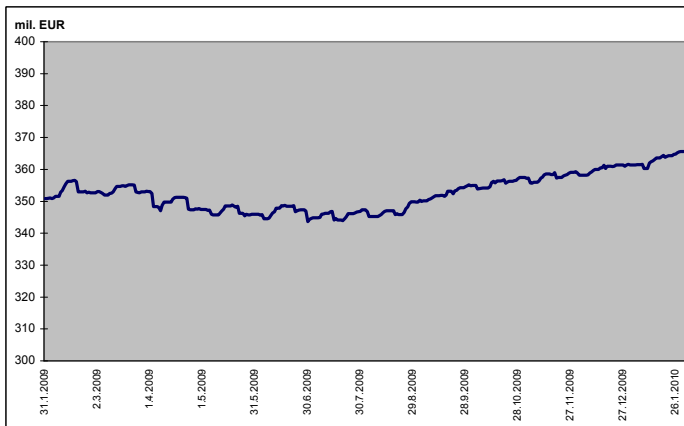
MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.1.2010)

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

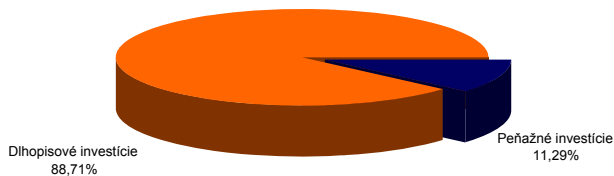
Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov v eure (najmä štátne dlhopisy Slovenska a ďalších členských štátov Eurozóny, doplnené firemnými dlhopismi dôveryhodných emitentov). Časť portfólia môže byť investovaná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

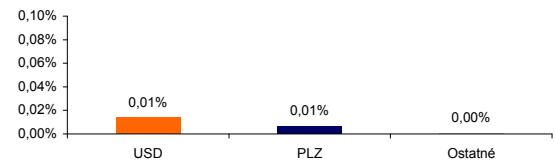
V priebehu mesiaca sme navýšili priemernú splatnosť fondu pomocou nákupu nového slovenského štátneho dlhopisu. Rast cien dlhopisov opäť pomohol zvýšiť hodnotu majetku klientov.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

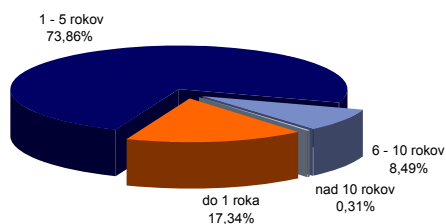
Triedy aktív



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