

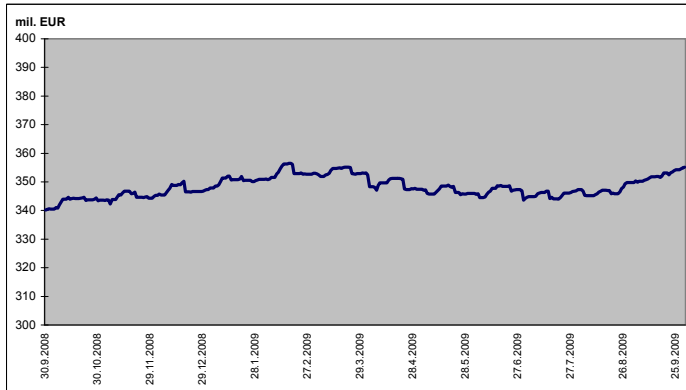
MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.9.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006	
Čistá hodnota majetku (NAV):	355 131 533,87 €	10 698 692 589,37 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,033278 €	1,0025 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,55	
Podiel akciových investícií:	0,00%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,38%
od začiatku roka:	1,87%
za posledných 12 mesiacov:	2,18%

VÝVOJ MAJETKU FONDU



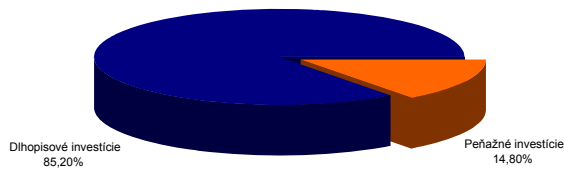
KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

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.

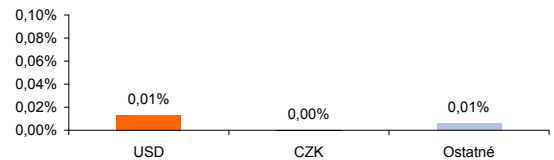
Mierne schladený optimizmus na trhoch po nepriaznivých makroekonomických ukazovateľoch v USA (ISM index a nezamestnanosť) podporil ceny dlhopisov a navyiac pomaly doznievajúca kríza znižovala rizikové prírážky. Tieto podmienky boli bonanzou pre slovenské štátne dlhopisy, ktorých ceny raketovo rástli. Sadzby na peňažnom trhu zostávajú nezmenené. Sadzby sú veľmi nízke okolo 1 %, čo je presne to, o čo Európska centrálna banka usiluje. Ročný Euribor klesol na hodnotu 1,22 % a sadzby do 1 mesiaca sú dokonca pod pol percentom! Počas mesiaca sme postupne investovali voľné peňažné prostriedky a to predovšetkým do štátnych či štátom garantovaných dlhopisov s pohyblivým kupónom. Táto stratégia umožnila ponechať priemernú splatnosť portfólia fondu okolo 1,5 roka. Výrazný rast cien dlhopisov a relatívne dlhá priemerná splatnosť aktív pomohla v poslednom mesiaci veľmi slušne navýšiť majetok klientov.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

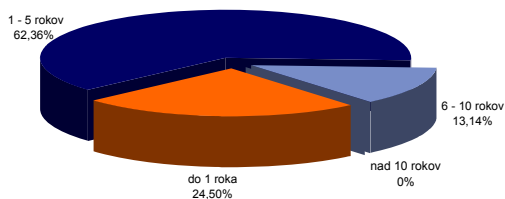
Triedy aktív



Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 / 10 - 207	SK4120005331	dlhopis	12,43%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	7,26%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	5,43%
EIB Float 01/17	XS0441736625	dlhopis	4,04%
DEXIA CRED LOCAL 2.625 / 11	XS0417874814	dlhopis	3,25%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	2,92%
SVK Štátny dlhopis 3.5 03/13 - 211	SK4120006545	dlhopis	2,88%
SVK Štátny dlhopis float 15/2015 / 210	SK4120006503	dlhopis	2,67%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	2,56%
SWEDBANK 2.375/11	XS0419081491	dlhopis	2,31%
SVK Štátny dlhopis 4.75/13 - 199	SK4120003997	dlhopis	2,22%
SVK Štátny dlhopis 8.50/10 - 133	SK4120002601	dlhopis	2,19%
DEXIA CRED LOCAL 3.125 / 11	XS0412982604	dlhopis	2,07%
HAA-BANK float/12	XS0447437368	dlhopis	2,06%
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	SK4120004318	dlhopis	2,03%

*podiel na celkových aktívach fondu