

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.12.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

| | |
|---|------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 1.2.2006 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 396 176 696,97 € |
| Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV) | 0,034074 € |
| Depozitár fondu: | VUB, a.s. |
| Modifikovaná dĺžka portfólia: | 1,97 |
| Podiel akciových investícií: | 10,70% |

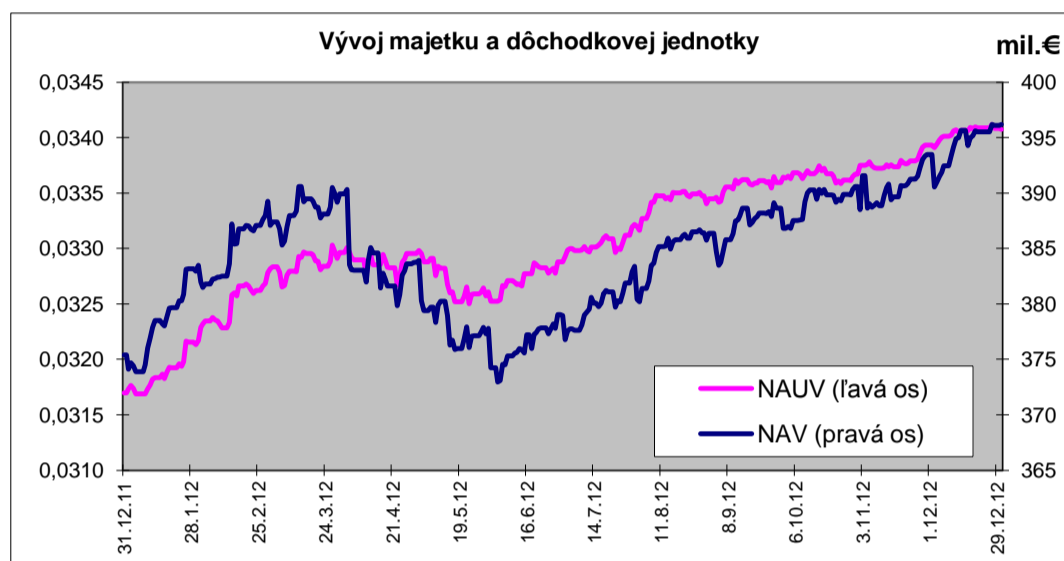
| | |
|----------------------------|-------|
| Výkonnosť za 1 mesiac: | 0,42% |
| od začiatku roka: | 7,49% |
| za posledných 12 mesiacov: | 7,49% |

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.

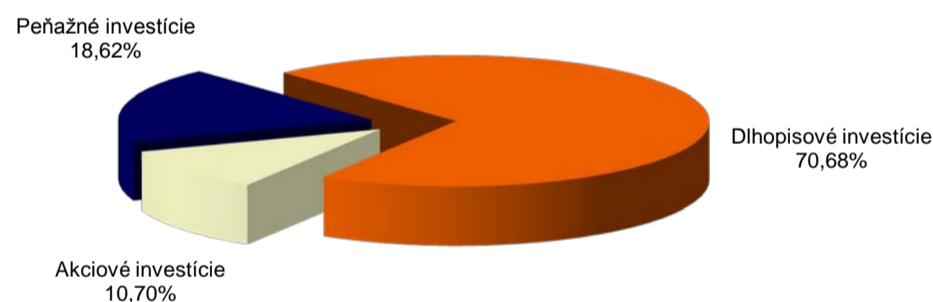
Pozitívna nálada pokračovala na finančných trhoch aj v závere roka. Rast cien zaznamenali akciové ako aj dlhopisové trhy. Optimizmus na trhu pramenil predovšetkým zo zverejnených pozitívnych makroekonomických údajov z USA a Číny, ktoré tak znížili pochybnosti o pokračujúcom ekonomickom oživení. Z eurozóny boli sledovanou udalosťou jednanie o vytvorení spoločného bankového dohľadu, ktorý by mal vzniknúť v roku 2014. Podporou pre finančné trhy boli aj vyjadrenia amerického FED-u, ktorý zverejnil pokračovanie v odkupovaní dlhopisov.

V priebehu mesiaca sme znížili splatnosť portfólia, akciová časť zostala nezmenená. Znižovanie kreditných spreadov na Slovensku, pokles úrokových sadzieb ako aj rast cien akcií sa hlavnou mierou podpísali pod kladnú výkonnosť fondu počas decembra.

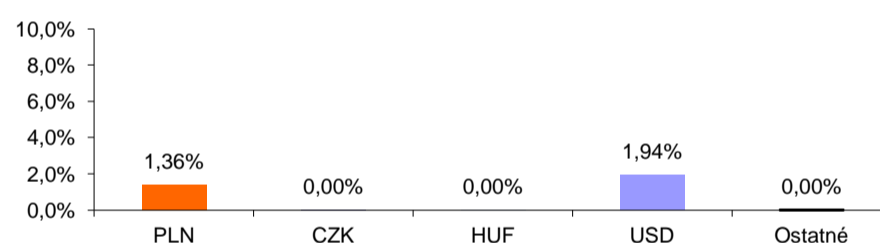


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

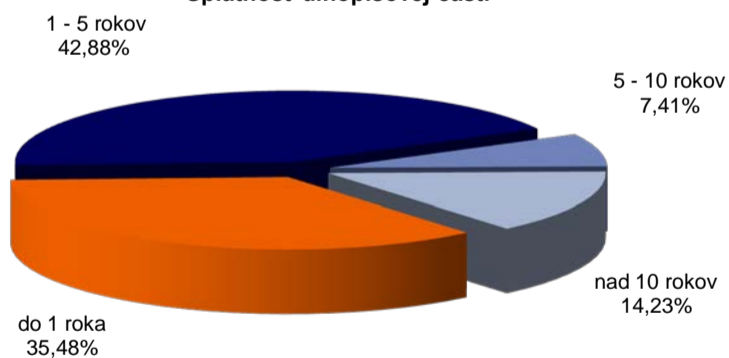
Triedy aktív



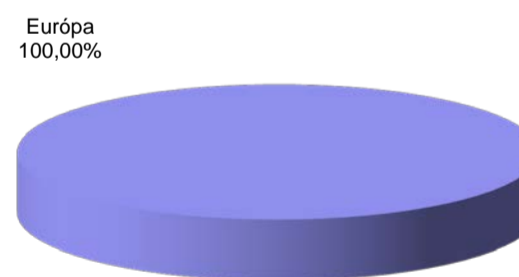
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



Akcie podľa regionu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

| Názov / Emitent | ISIN | Druh | Podiel* |
|--------------------------------------|--------------|---------------|---------|
| SVK Štátny dlhopis float 13/2013 | SK4120007527 | dlhopis | 12,64% |
| SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202 | SK4120004227 | dlhopis | 8,55% |
| DEXIA CRED LOCL FLOAT 13 | XS0488173864 | dlhopis | 6,55% |
| SVK Štátny dlhopis 3.5 24/2/2016 | SK4120007071 | dlhopis | 6,12% |
| SLOVAK 3.375/24 | SK4120008871 | dlhopis | 5,35% |
| SVK Štátny dlhopis 4,625 01/17 | SK4120008301 | dlhopis | 5,08% |
| CZECH 3.875 05/24/22 | XS0750894577 | dlhopis | 4,30% |
| LYXOR EFT EASTERN EUROPE | FR0010204073 | akciový index | 4,05% |
| EFSF 0.125 12/2013 | EU000A1G0A32 | dlhopis | 3,78% |
| UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A | LU0136234068 | akciový index | 3,24% |
| EURO STOXX 50 | IE0008471009 | akciový index | 3,21% |
| REP OF POLAND 3.375/24 | XS0858092702 | dlhopis | 2,87% |
| SVK Štátny dlhopis float 16/2016 218 | SK4120008202 | dlhopis | 2,48% |
| EIB 1,25/14 | US298785FL50 | dlhopis | 1,94% |
| POLAND 3.375 07/24 | XS0841073793 | dlhopis | 1,84% |

*podiel na celkových aktívach fondu