

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.1.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

| | |
|---|---------------------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 1.2.2006 |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 383 470 040,02 € 11 552 418 425,64 Sk |
| Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV) | 0,032166 € 0,9690 Sk |
| Depozitár fondu: | VUB, a.s. |
| Modifikovaná dĺžka portfólia: | 1,68 |
| Podiel akciových investícií: | 15,24% |
| Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK | |

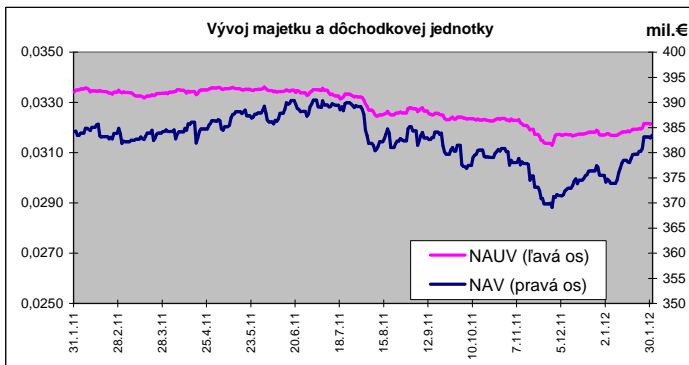
| | |
|----------------------------|--------|
| Výkonnosť za 1 mesiac: | 1,47% |
| od začiatku roka: | 1,47% |
| za posledných 12 mesiacov: | -3,72% |

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených instrumentov 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.

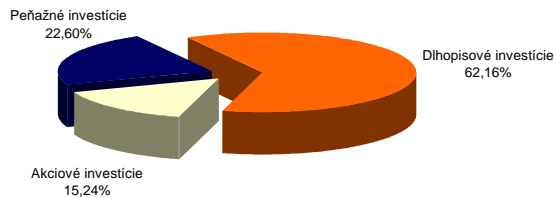
Nový rok začal prekvapujúco, keď akoby mávnutím čarovného prútika zmizla všetka negatívna nálada. Akcie celý mesiac leteli nahor, rizikové prémie sa rýchlo znižovali. Hlavným argumentom pre rast ceny rizikových aktív bol pravdepodobne efekt 3-ročnej pôžičky ECB bankovému sektoru, ktorý trhy upokojil a priniesol dostatok ľahkej likvidity. Investorov popoháňali taktiež lepšie sentiment indikátory tak v Európe, ako aj v USA. Rozbehnutých investorov na chvíľku zamrazilo, keď ratingová agentúra S&P znížila rating deviatim európskym štátom. Ale ani táto správa nakoniec neovplyvnila pozitívny začiatok roka. Na konci mesiaca sa konal ešte summit všetkých krajín EÚ, kde sa ich predstavitelia dohodli na určitej podobe fiškálnej únie. Toto rozhodnutie ďalej živí nádej, že európska dlhová kríza nedopadne katastrofou.

Opätovné otvorenie primárneho trhu s dlhopismi sme využili k zvýšeniu priemernej splatnosti dlhopisov vo fonde, čo pozitívne ovplyvnilo majetok vo chvíli, keď sa začali znižovať rizikové prémie. Mierne sme zvýšili tiež akciovú pozíciu a rastúce akciové trhy následne pomohli zhodnotiť majetok klientov v priebehu januára o slušných 1,47 percenta.

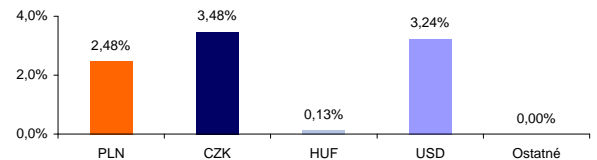


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

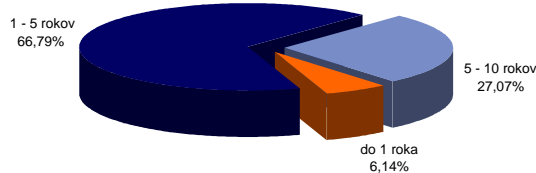
Triedy aktív



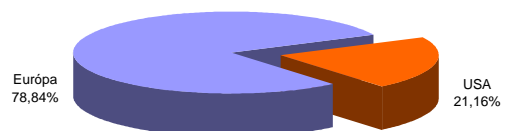
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



Akcie podľa regiónu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

| Názov / Emitent | ISIN | Druh | Podiel* |
|-----------------------------------|--------------|---------------|---------|
| SVK Štátny dlhopis 4,0 04/27/20 | SK4120007204 | dlhopis | 13,17% |
| SVK Štátny dlhopis float 13/2013 | SK4120007527 | dlhopis | 12,84% |
| SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202 | SK4120004227 | dlhopis | 8,83% |
| DEXIA CRED LOCL FLOAT 13 | XS0488173864 | dlhopis | 6,64% |
| SID BANKA EXPORT SEDABI3 04/21/15 | XS0504013912 | dlhopis | 3,67% |
| EURO STOXX 50 | IE0008471009 | akciový index | 3,38% |
| LYXOR EFT EASTERN EUROPE | FR0010204073 | akciový index | 3,22% |
| SVK Štátny dlhopis 3.5 24/2/2016 | SK4120007071 | dlhopis | 2,93% |
| SPY US | US78462F1030 | akciový index | 2,86% |
| SVK Štátny dlhopis 4.75/13 - 199 | SK4120003997 | dlhopis | 2,07% |
| REP OF SLOVENIA 4.125/20 | SI0002103057 | dlhopis | 1,48% |
| SVK Štátny dlhopis 4.2/17 - 208 | SK4120005372 | dlhopis | 1,34% |
| Dexia Cred Local var/12 | XS0520005645 | dlhopis | 1,30% |
| BACA 5.0/13 | XS0161973358 | dlhopis | 1,28% |
| TABAK - PHILIP MORRIS CR | CS0008418869 | akcia | 1,20% |

*podiel na celkových aktívach fondu