

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.8.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	386 343 398,22 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,033446 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,67
Podiel akciových investícií:	12,11%
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK	

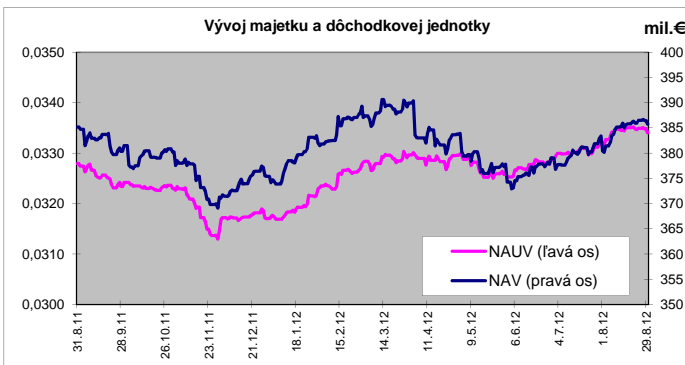
Výkonnosť za 1 mesiac:	0,69%
od začiatku roka:	5,51%
za posledných 12 mesiacov:	2,00%

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.

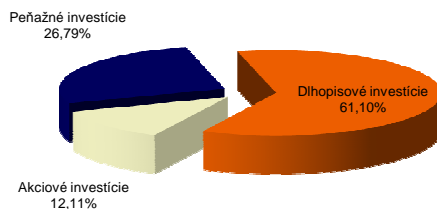
Počas uplynulého mesiaca sa na finančných trhoch darilo najmä akciám a dlhopisom periférnych krajín. Dôvodom boli očakávania investorov smerom k centrálnym bankám (Európska Centrálna Banka, americký FED), že prídu s ďalšími krokmi na ozdravenie hospodárskeho rastu. Tie však s ničím prevatným neprišli. V úvode mesiaca šéf ECB deklaroval, že centrálna banka je pripravená zachrániť euro za každú cenu, aby neskôr pomoc problémovým krajinám podmienil tým, že dané krajiny oficiálne požiadajú o pomoc. Takýto krok však ani jedna z krajín neurobila. V priebehu mesiaca sa do popredia dostalo opäť Grécko, ktoré žiada o odklad potrebných reforiem o ďalšie dva roky. Napriek nie príliš presvedčivým signálom zo strany centrálnych bánk, ceny akcií ako aj periférnych dlhopisov pokračovali v náraste. Podporou pre rast akcií boli výsledky hospodárenia amerických firiem za druhý štvrťrok. Naopak zverejnené makroekonomické údaje naznačujúce pokles ekonomickej aktivity v Eurozóne, v USA ako aj Číne ostali v úzadí. Ceny nemeckých dlhopisov zostali počas mesiaca takmer bez zmeny. Pokračovanie uťahovania rizikových prémie na Slovensku podporilo slovenské štátne dlhopisy, ktoré opäť rástli.

V priebehu mesiaca sme mierne znížili priemernú splatnosť portfólia, akciovú časť zostala nezmenená. Znižovanie rizikových prémie na Slovensku ako aj rast cien akcií sa hlavnou mierou podpísali pod kladnú výkonnosť fondu počas augusta.

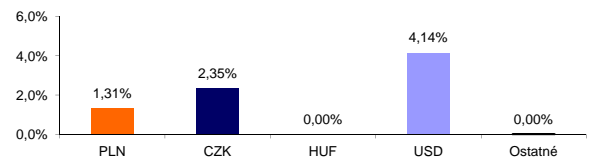


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

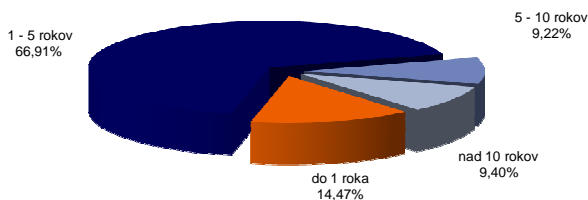
Triedy aktív



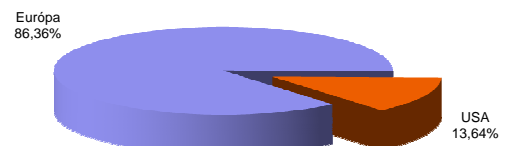
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



Akcie podľa regiónu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis float 13/2013	SK4120007527	dlhopis	12,98%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	8,70%
DEXIA CRED LOCL FLOAT 13	XS0488173864	dlhopis	6,68%
SVK Štátny dlhopis 3.5 24/2/2016	SK4120007071	dlhopis	6,11%
SVK Štátny dlhopis 4,625 01/17	SK4120008301	dlhopis	5,92%
SVK Štátny dlhopis 4.35 10/25	SK4120007543	dlhopis	5,74%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	3,69%
SVK Štátny dlhopis 4,0 04/27/20	SK4120007204	dlhopis	3,17%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	3,06%
EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	2,41%
CZECH 3.875 05/24/22	XS0750894577	dlhopis	2,10%
EIB 1,25/14	US298785FL50	dlhopis	2,08%
SID BANKA EXPORT SEDAB3 04/21/15	XS0504013912	dlhopis	1,95%
SPY US	US78462F1030	akciový index	1,65%
SVK Štátny dlhopis 4.2/17 - 208	SK4120005372	dlhopis	1,44%

*podiel na celkových aktívach fondu