

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.9.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	388 621 989,07 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,033592 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,18
Podiel akciových investícií:	12,26%
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK	

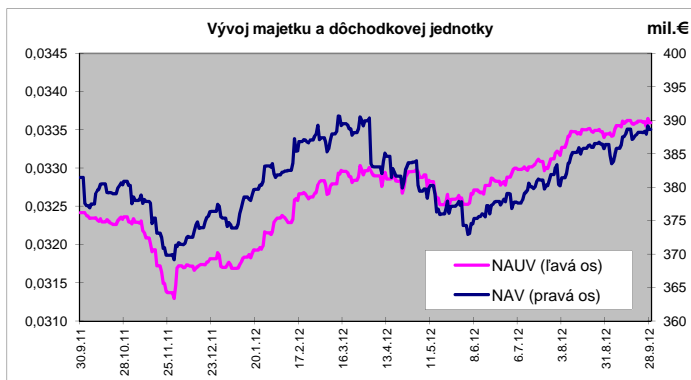
Výkonnosť za 1 mesiac:	0,44%
od začiatku roka:	5,97%
za posledných 12 mesiacov:	3,62%

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.

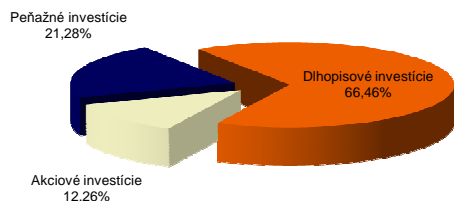
Vývoj na finančných trhoch počas septembra naviazal na júlový vývoj, keď sa darilo najmä rizikovým aktívam. V úvode mesiaca zaznamenali akciové trhy nárast, keď investori reagovali na rozhodnutie Európskej centrálnej banky (ECB), ktorá oznámila neobmedzený odkup dlhopisov periférnych krajín. Šéf ECB Draghi na pravidelnom zasadnutí okrem ďalšieho kola nákupov dlhopisov problémových krajín, navyše oznámil zníženie požiadavky na dlhopisy, ktoré komerčné banky môžu u ECB držať ako kolaterál. V priebehu mesiaca pozitívna nálada na trhoch pokračovala, keď aj americká centrálna banka (FED) oznámila ďalšie kolo kvantitatívneho uvoľňovania v podobe neobmedzeného nákupu hypotekárnych záložných listov. Zároveň nemecký ústavný súd potvrdil oprávnenosť fungovania európskeho záchranného fondu. V závere mesiaca ceny akcií mierne skorigovali. Vyberanie ziskov spolu s horšími makroúdajmi, protestmi v Madride a Aténach sa hlavnou mierou podpísali pod mierne oslabenie cien akcií. Ceny nemeckých dlhopisov zostali počas mesiaca takmer bezo zmeny. Pokračovanie uťahovania kreditných spreadov na Slovensku podporilo slovenské štátne dlhopisy, ktoré opäť rástli.

V priebehu mesiaca sme zvýšili priemernú splatnosť portfólia, akciová časť zostala nezmenená. Znižovanie kreditných spreadov na Slovensku ako aj rast cien akcií sa hlavnou mierou podpísali pod kladnú výkonnosť fondu počas septembra.

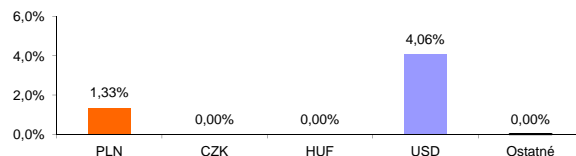


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

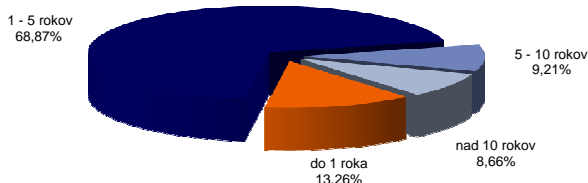
Triedy aktív



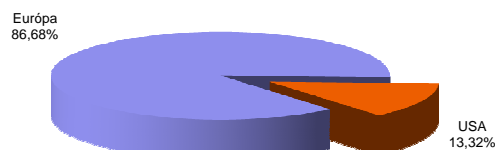
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



Akcie podľa regionu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis float 13/2013	SK4120007527	dlhopis	12,92%
SVK Štátny dlhopis 4,625 01/17	SK4120008301	dlhopis	10,40%
SVK Štátny dlhopis 4,90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	8,68%
DEXIA CRED LOCL FLOAT 13	XS0488173864	dlhopis	6,66%
SVK Štátny dlhopis 3,5 24/2016	SK4120007071	dlhopis	6,14%
SVK Štátny dlhopis 4,35 10/25	SK4120007543	dlhopis	5,75%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	3,82%
SVK Štátny dlhopis 4,0 04/27/20	SK4120007204	dlhopis	3,20%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	3,09%
EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	2,43%
CZECH 3.875 05/24/22	XS0750894577	dlhopis	2,05%
EIB 1,25/14	US298785FL50	dlhopis	2,02%
SID BANKA EXPORT SEDAB13 04/21/15	XS0504013912	dlhopis	1,99%
SPY US	US78462F1030	akciový index	1,63%
SVK Štátny dlhopis 4,2/17 - 208	SK4120005372	dlhopis	1,44%

*podiel na celkových aktívach fondu