

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.6.2013)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	393 529 158,57 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,033506 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	2,20
Podiel akciových investícií:	12,70%

Výkonnosť za 1 mesiac:	-1,68%
od začiatku roka:	-1,67%
za posledných 12 mesiacov:	1,91%

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

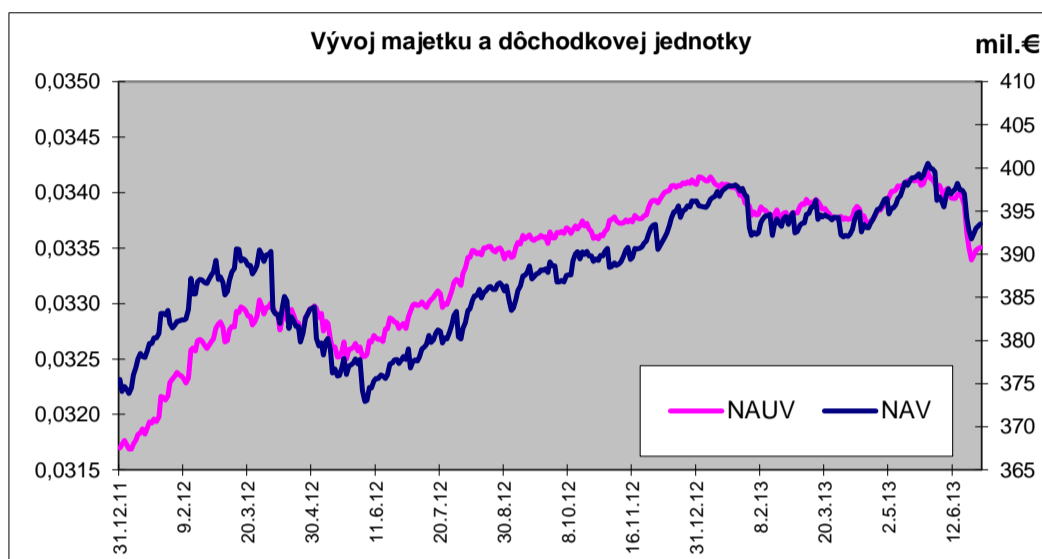
Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov v eure (najmä štátne dlhopisy Slovenska a ďalších členských štátov Eurozóny, doplnené firemnými dlhopismi dôveryhodných emitentov). Časť portfólia je investovaná 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 opatnejší, zatiaľ čo rastový fond bude naopak oveľa agresívnejší.

Po sérii nárastov si akciové trhy vybrali oddychový čas, keď zaznamenali pokles. Pozornosť investorov sa opäť sústredila najmä na zasadnutia a vyjadrenia predstaviteľov americkej (FED) a japonskej (BoJ) centrálnej banky.

V úvode mesiaca ceny akcií nadviazali na rastový vývoj z predošlých mesiacov. Dôvodom boli pozitívne čísla z amerického trhu práce, ktoré boli lepšie ako sa očakávalo. Optimizmus však vyprchal po zasadnutí BoJ, ktorá neoznámila žiadne ďalšie podporné stimuly. Hlavné výpredaje na akciových trhoch prišli až po komentároch šéfa amerického FED-u Bernankeho, ktorý naznačil možné ukončenie programu kvantitatívneho uvoľňovania. Napriek tomu, že Bernanke podmienil zníženie objemu nákupov dlhopisov pozitívnym vývojom nezamestnanosti a inflácie v USA, investori pokračovali v hromadných výpredajoch akcií.

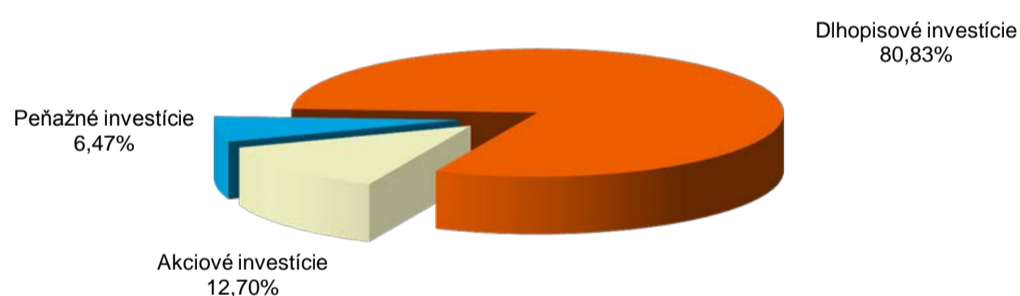
Na vyjadrenia šéfa americkej centrálnej banky reagovali aj dlhopisové trhy. Ceny štátnych ako aj korporátnych dlhopisov v priebehu mesiaca klesali.

V priebehu mesiaca sa konalo zasadnutie Európskej centrálnej banky (ECB), z ktorého žiadne prekvapenia neprišli. ECB podľa očakávaní ponechala úrokové sadzby v Eurozóne nezmenené.

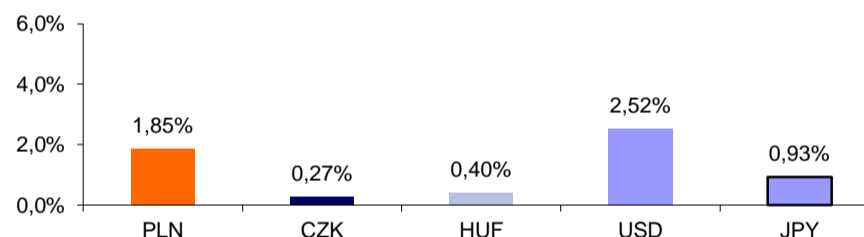


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

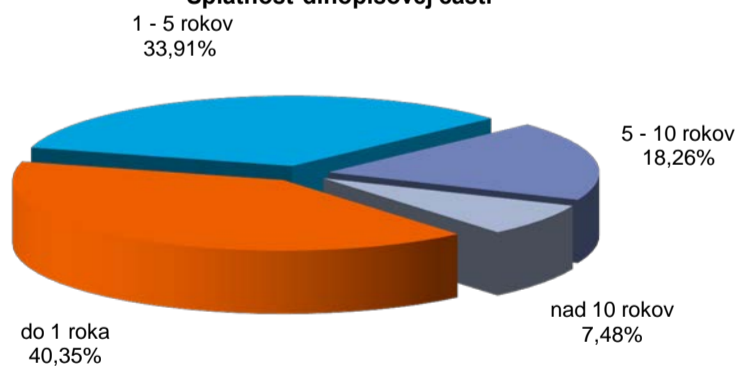
Triedy aktív



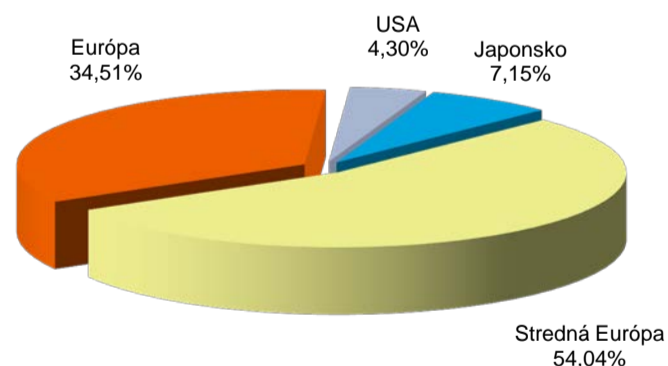
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SLOVGB Float 13	SK4120007527	dlhopis	12,71%
EFSF 1 03/12/14	EU000A1G0AG3	dlhopis	6,41%
SLOVGB3,5 02/16	SK4120007071	dlhopis	5,95%
SLOVGB Float 16	SK4120008202	dlhopis	5,64%
SD 202	SK4120004227	dlhopis	5,51%
SLOVGB 1,5 11/18 226	SK4120009234	dlhopis	4,99%
SLOVGB4,625 01/17	SK4120008301	dlhopis	4,92%
SLOVGB 3,375 11/24	SK4120008871	dlhopis	4,33%
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	akciový index	3,95%
BGB 0 05/02/18	BE0000330390	dlhopis	3,78%
NETHERLANDS GOVT 2,25 07/22	NL0010060257	dlhopis	3,20%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	2,62%
CZECH REPUBLIC 3.875 05/22	XS0750894577	dlhopis	2,15%
DEUTSCHLAND REP DBR 1,5 09/04/22	DE0001135499	dlhopis	2,04%
EIB 1,25 02/14/14	US298785FL50	dlhopis	1,96%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu