

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.8.2013)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	398 902 982,30 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,033801 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,00
Podiel akciových investícií:	15,25%

Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,16%
od začiatku roka:	-0,80%
za posledných 12 mesiacov:	1,06%

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.

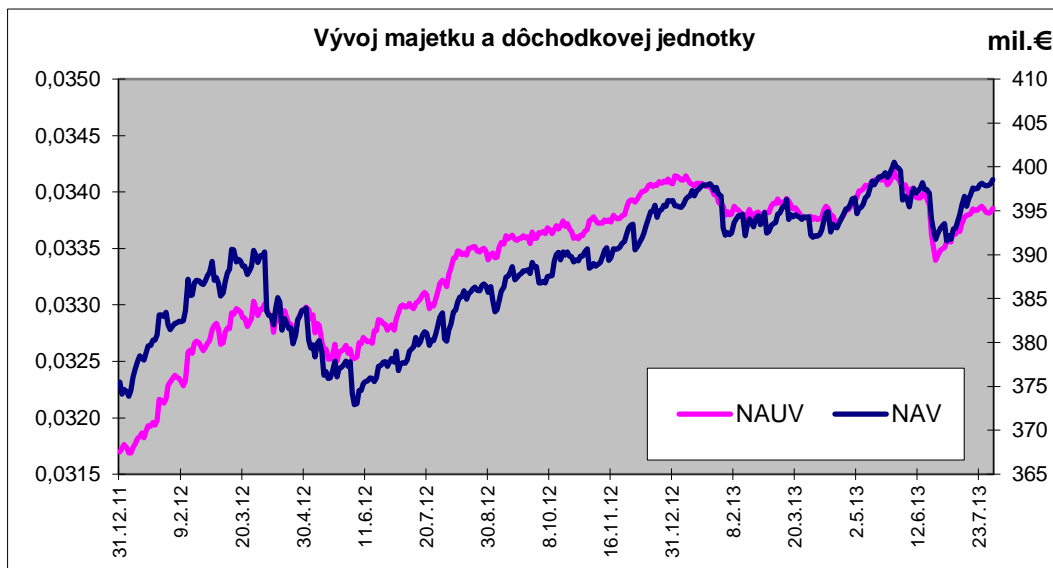
Počas uplynulého mesiaca sa vývoj na finančných trhoch niesol v znamení pokračujúceho mierneho oživenia a očakávaného rozhodnutia amerického FED-u o možnom znížení tempa kvantitatívneho uvoľňovania.

Výnosy 10 ročných nemeckých dlhopisov zaznamenali nárast o 30 bázických bodov. Dôvodom boli najmä pozitívne makroekonomické údaje z Eurozóny. Rast hrubého domáceho produktu počas druhého štvrtroka spolu s takzvanými soft indikátormi Purchasing Managers Index naznačili, že Eurozóna sa konečne dostala z recesie. Rast výnosov dlhopisov (pokles cien) bol sprevádzaný aj obavami zo zníženia pravidelných odkupov dlhopisov zo strany amerického FED-u.

Slovenské štátne dlhopisy sčasti nasledovali vývoj v Eurozóne naprieč všetkými splatnosťami.

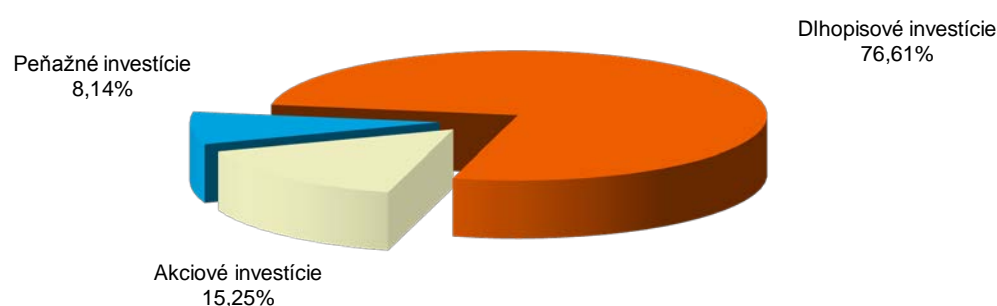
Akciové trhy si vybrali počas mesiaca oddychový čas, keď vymazali časť svojich ziskov z predošlých mesiacov. Obavy investorov pramenili najmä z dôvodu neistoty okolo rozhodnutia amerického FED-u o znížení odkupov dlhopisov. V závere mesiaca ceny hlavných akciových indexov skorigovali po vyjadrení amerického ministra zahraničia o možnom zásahu USA v Sýrii ako reakcie na použitie chemických zbraní.

Pokles na akciových trhoch sme využili na zvýšenie akciovej pozície vo fonde. Naopak v priebehu mesiaca sme pristúpili k odpredaju dlhopisov s fixným kupónom. Pokles na akciových trhoch spolu s rastom úrokových sadzieb boli hlavnými dôvodmi poklesu výkonnosti fondu počas augusta.

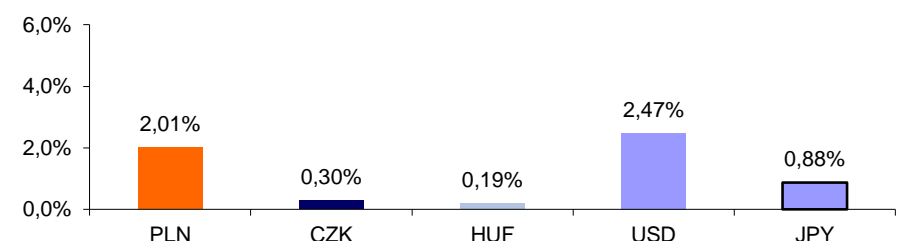


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

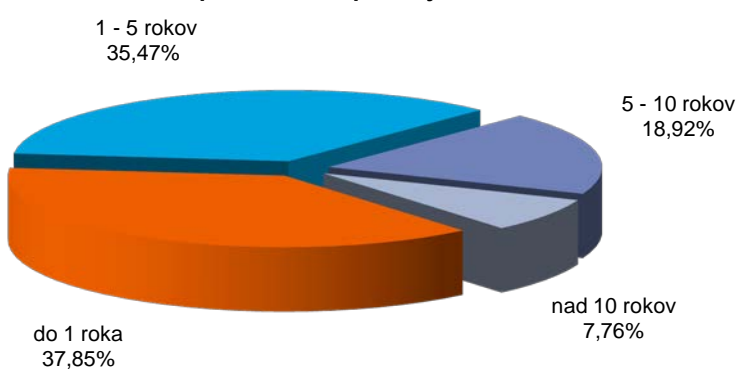
Triedy aktív



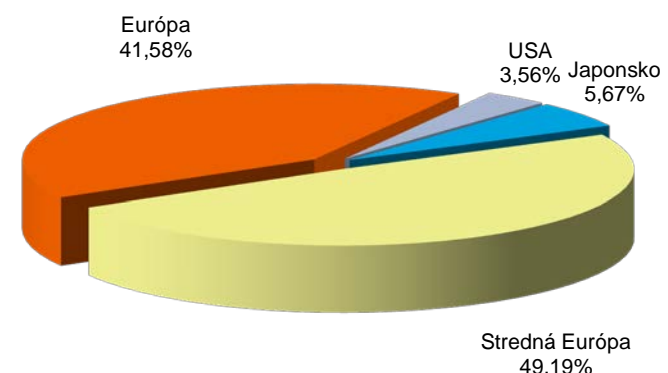
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SLOVGB Float 13	SK4120007527	dlhopis	12,55%
EFSF 1 03/12/14	EU000A1G0AG3	dlhopis	6,32%
SLOVGB3,5 02/16	SK4120007071	dlhopis	5,90%
SLOVGB Float 16	SK4120008202	dlhopis	5,58%
SD 202	SK4120004227	dlhopis	5,43%
SLOVGB 1,5 11/18 226	SK4120009234	dlhopis	4,96%
SLOVGB4,625 01/17	SK4120008301	dlhopis	4,88%
Lyxor ETF Eastern Europe	FR0010204073	akciový index	4,34%
SLOVGB 3,375 11/24	SK4120008871	dlhopis	4,26%
BGB 0 05/02/18	BE0000330390	dlhopis	3,74%
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	3,71%
NETHERLANDS GOVT 2,25 07/22	NL0010060257	dlhopis	3,06%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	2,63%
CZECH REPUBLIC 3.875 05/22	XS0750894577	dlhopis	2,12%
DEUTSCHLAND REP DBR 1,5 09/04/22	DE0001135499	dlhopis	2,00%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu