

MESAČNÁ SPRÁVA (k 28.2.2015)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	438 359 331,53 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,036464 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	3,93
Podiel akciových investícií:	24,06%

Výkonnosť za 1 mesiac:	1,34%
od začiatku roka:	3,01%
za posledných 12 mesiacov:	5,64%

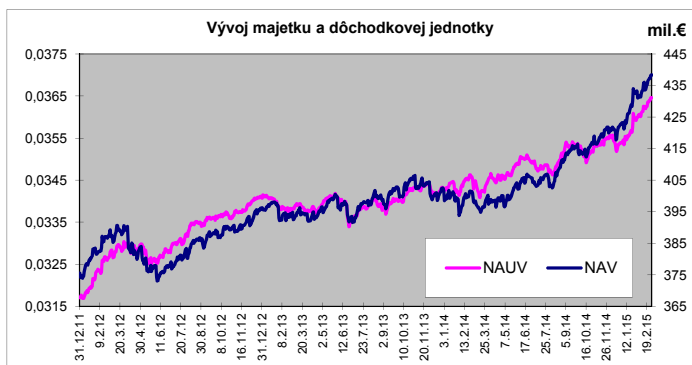
KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

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.

Rastúci trend na akciových ako aj dlhopisových trhoch pokračoval aj vo februári. Pozitívna nálada na finančných trhoch pramenila najmä z pokračujúceho oživenia v USA, náznakov lepších makro údajov z EÚ a pretrvávajúcej extrémne uvoľnenej monetárnej politiky, či už zo strany ECB alebo FED-u.

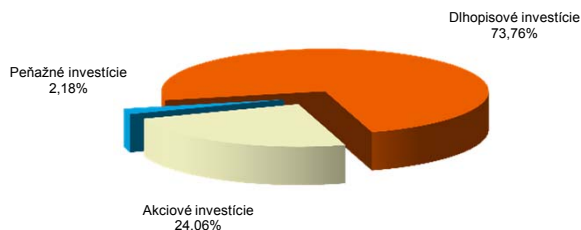
Z akciových indexov sa opäť najviac darilo európskym titulom. Upokojenie situácie okolo Grécka, dobré makro dáta zverejnené v eurozóne a uzatvorenie novej dohody okolo prímeria na Ukrajine boli hlavnými dôvodmi zvýšeného apetítu po európskych akciách zo strany investorov.

Rizikové prírážky dlhopisov periférnych krajín, ťahané očakávaným spustením kvantitatívneho uvoľňovania zo strany ECB ako aj deflačnými tlakmi v eurozóne, pokračovali v utahovaní. Výnosy nemeckých štátnych dlhopisov zostali takmer bez zmeny. Slovenské štátne dlhopisy v priebehu februára len mierne poklesli z 0,60 % na 0,58 %, ceny sa správali inverzne. Rast cien akcií ako aj cien dlhopisov boli hlavnými dôvodmi kladnej výkonnosti fondu počas mesiaca.

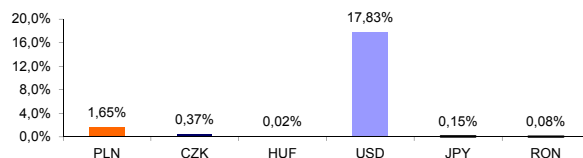


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

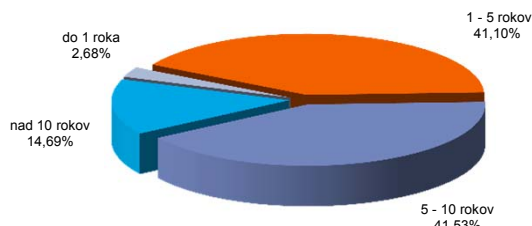
Triedy aktív



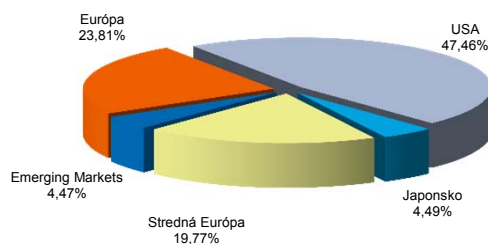
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splnosť dlhopisovej časti



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



NAJVÝZNAMNÉŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SLOVGB4.35 10/25	SK4120007543	dlhopis	5,82%
CESKA EXP BANKA float 06/16	XS0940439994	dlhopis	5,55%
DEUTSCHLAND REP DBR 2 01/04/22	DE0001135465	dlhopis	5,32%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	5,31%
SLOVGB Float 16	SK4120008202	dlhopis	5,14%
DEUTSCHLAND REP DBR 1 08/15/24	DE0001102366	dlhopis	4,89%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	4,83%
SLOVGB 1,5 11/18 226	SK4120009234	dlhopis	4,06%
ISHARES EURO CORP BND LC	IE0032523478	akciový index	3,81%
SLOVGB 3 02/23 225	SK4120009044	dlhopis	3,63%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	3,15%
EIB 1,625 12/18/18	US298785GG56	dlhopis	3,08%
SLOVGB 3,375 11/24	SK4120008871	dlhopis	2,94%
DEUTSCHLAND REP DBR 2,5 01/04/21	DE0001135424	dlhopis	2,89%
ROMANI 6,5 06/18/18	XS0371163600	dlhopis	2,80%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu