

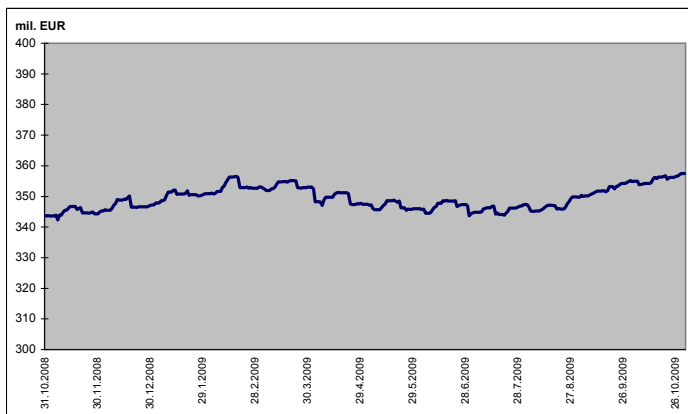
MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.10.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006	
Čistá hodnota majetku (NAV):	357 458 760,35 €	10 768 802 614,30 SK
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,033322 €	1,0039 SK
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,55	
Podiel akciových investícií:	0,00%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,13%
od začiatku roka:	1,97%
za posledných 12 mesiacov:	1,99%

VÝVOJ MAJETKU FONDU



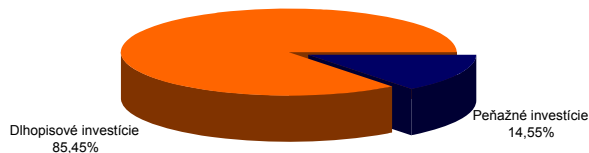
KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

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.

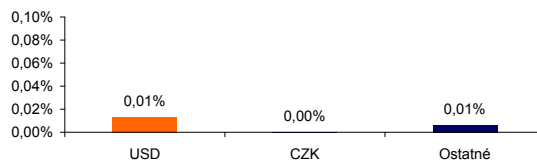
Aj napriek relatívne pozitívnej náladě si v októbri trhy vybrali pauzu. Nielen akciové trhy, ktoré mierne klesali, ale tiež dlhopisové trhy, kde po výraznom poklese výnosov tentokrát výnosy mierne rástli (ceny klesali). To sa netýkalo slovenských štátnych dlhopisov, ktorých ceny vzrástli vďaka prudkému zníženiu rizikových prirážok. Vínu na tomto hľadani trendu, ako na akciách, tak aj na dlhopisoch, majú neutrálne makroekonomické čísla a výsledky firiem v priebehu októbra, ktoré nikoho nepresvedčili o tom, či sa už ekonomiky dostali z recesie alebo ich pokles ešte čaká. Čo sa týka sadzieb na peňažnom trhu, nedeje sa nič nového. Sadzby sú veľmi nízke t.j. pod 1 %, čo je presne to o čo Európska centrálna banka usiluje. Počas mesiaca sme dokupovali mimo iného slovenské štátne dlhopisy. Priemerná splatnosť portfólia zostala viac-menej nezmenená, pretože sme zároveň odpredali niektoré korporátne a štátom garantované dlhopisy. Hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky medzimesačne vzrástla, čomu pomohol rast cien dlhších slovenských štátnych dlhopisov.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

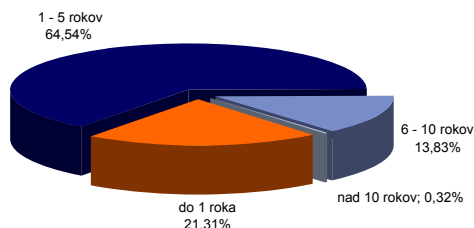
Triedy aktív



Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 / 10 - 207	SK4120005331	dlhopis	10,69%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	7,26%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	5,40%
EIB Float 01/17	XS0441736625	dlhopis	4,00%
SVK Štátny dlhopis float 15/2015 / 210	SK4120006503	dlhopis	3,35%
DEXIA CRED LOCAL 2.625 / 11	XS0417874814	dlhopis	3,23%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	3,14%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	2,91%
SVK Štátny dlhopis 3.5 03/13 - 211	SK4120006545	dlhopis	2,89%
HAA-BANK float/12	XS0447437368	dlhopis	2,59%
SWEDBANK 2.375/11	XS0419081491	dlhopis	2,30%
SVK Štátny dlhopis 4.75/13 - 199	SK4120003997	dlhopis	2,23%
SVK Štátny dlhopis 8.50/10 - 133	SK4120002601	dlhopis	2,17%
SVK Štátny dlhopis 0 / 11 - 209	SK4120005885	dlhopis	2,09%
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	SK4120004318	dlhopis	2,04%

*podiel na celkových aktívach fondu