

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.3.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006	
Čistá hodnota majetku (NAV):	353 019 772,21 €	10 635 073 657,60 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná durácia portfólia:	1,95	
Podiel akciových investícií:	0%	

Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK

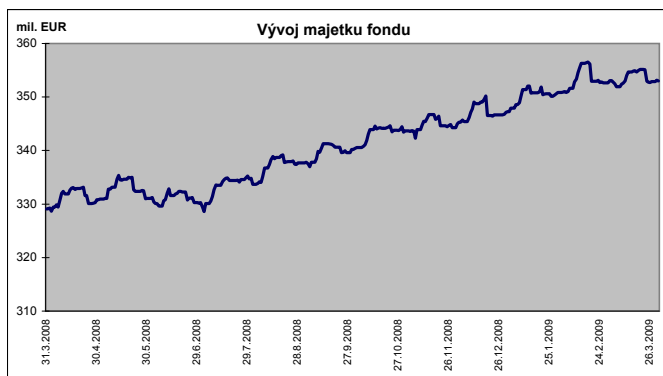
Výkonnosť za 1 mesiac:	0,18%
od začiatku roka:	1,15%
za posledných 12 mesiacov:	0,94%

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov (najmä štátne dlhopisy, 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.

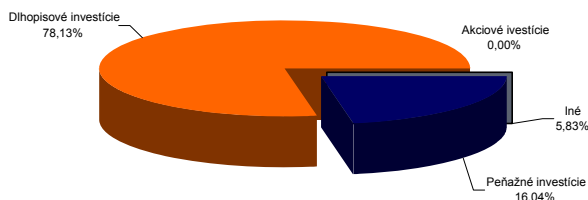
Marcový vývoj na finančných trhoch sa niesol najmä v znamení rastu akciových trhov. Dlhopisové trhy hľadali smer a výnosy skôr pomaly rástli. Z pohľadu makroukazovateľov investori pozitívne vnímali najmä správy o náraste predaja amerických domov a naopak na správy o ďalšom náraste nezamestnanosti v USA investori nereagovali. Výnosy štátnych dlhopisov v EUR sa počas tohto mesiaca výrazne nezmenili a ak, tak smerom hore aj napriek rozhodnutiu Európskej centrálnej banky, ktorá na svojom pravidelnom zasadnutí znížila základnú úrokovú sadzbu o 0,25 % na 1,25 % (rekordne nízka úroveň).

Počas posledného mesiaca sme ďalej udržovali priemernú splatnosť dlhopisovej časti portfólia nákupom strednodobých kvalitných korporátnych a štátnych dlhopisov blízko 2 rokov.

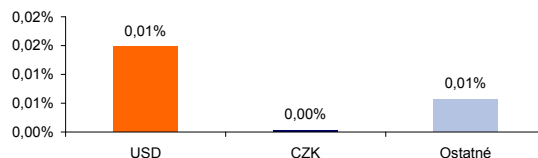


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

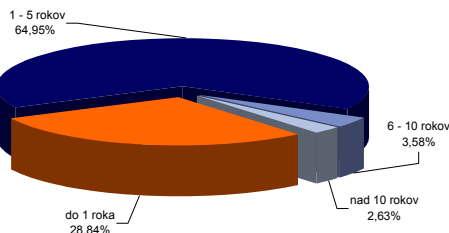
Triedy aktív



Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 / 10 - 207	SK4120005331	dlhopis	11,11%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	7,14%
SVK Štátny dlhopis 4.8 / 09 - 203	SK4120004284	dlhopis	6,78%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	5,28%
SLOVAK MOF TBILL 10/14/09	SK6120000014	dlhopis	3,93%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	3,62%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	2,52%
SVK Štátny dlhopis 4.75/13 - 199	SK4120003997	dlhopis	2,29%
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	SK4120004318	dlhopis	2,05%
SWEDBANK 2.375/11	XS0419081491	dlhopis	2,03%
DEXIA CRED LOCAL 3.125 / 11	XS0412982604	dlhopis	2,01%
DEXIA CRED LOCAL 2 / 10	XS0417403960	dlhopis	1,83%
HSBC FINANCE var/12	XS0233154912	dlhopis	1,64%
SVK Štátny dlhopis 0 / 11 - 209	SK4120005885	dlhopis	1,61%
POLAND 5.875 / 14	XS0410961014	dlhopis	1,57%

*podiel na celkových aktívach fondu