

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.4.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	347 428 467,03 € 10 466 629 997,75 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,98
Podiel akciových investícií:	0%

Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK

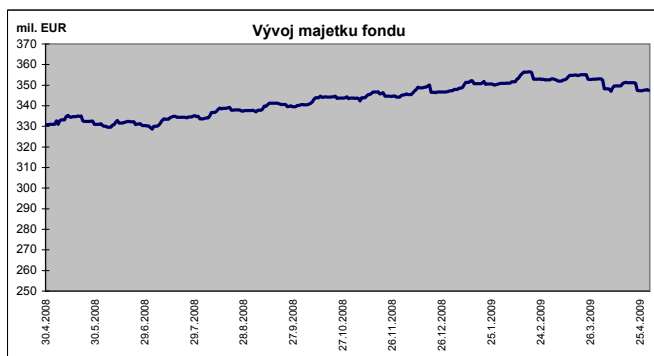
Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,44%
od začiatku roka:	0,70%
za posledných 12 mesiacov:	0,76%

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

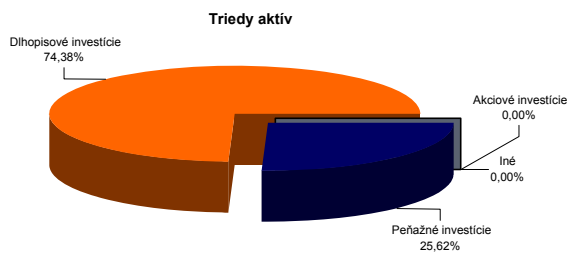
Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov v slovenskej korune (najmä štátne dlhopisy, doplnené firemnými dlhopismi dôveryhodných emitentov). Časť portfólia je investovaná tiež na akciových trhoch, oproti 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.

Aprílový vývoj na trhoch pokračoval v marcovom trende, tzn. akciové trhy ďalej príjemne rástli. Za pozitívnu náladu sa skrýva predovšetkým vyjadrenie najvyšších predstaviteľov centrálnych bánk a vlád v Európe a Amerike, že se ekonomiky dotkli svojho dna a teda najhoršie je za nami. Trhy sa potom niesli na pozitívnej vlne a hlavne akciové trhy prudko vzrástli. Neopatrne utrpeli dlhopisové inštrumenty tým, ako sa investori presúvali do viac agresívnych investícií. Slovenské štátne dlhopisy na tento vývoj reagovali iba miernym poklesom.

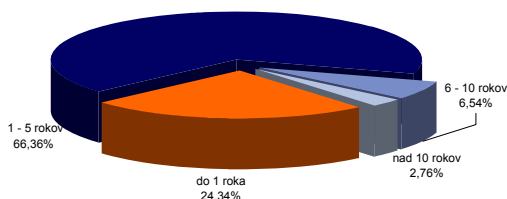
Počas posledného mesiaca sme ďalej udržovali priemernú splatnosť dlhopisovej časti blízku 2 rokom. Do portfólia sme nakupovali predovšetkým krátkodobé a strednodobé kvalitné korporátne a štátne dlhopisy. Mierny negatívny vplyv na aktíva malo konzervatívne preceňenie niektorých korporátnych emisií a pokles cien (rast výnosov) štátnych dlhopisov.



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



Splatnosť dlhopisovej časti



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Statni dlhopis 0 / 10 - 207	SK4120005331	dlhopis	13,56%
SVK Statni dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	7,23%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	5,38%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	3,70%
SVK Statni dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	2,55%
SVK Statni dlhopis 4.75/13 - 199	SK4120003997	dlhopis	2,31%
SWEDBANK 2.375/11	XS0419081491	dlhopis	2,07%
DEXIA CRED LOCAL 3.125 / 11	XS0412982604	dlhopis	2,05%
SVK Statni dlhopis 5.30/19 - 204	SK4120004318	dlhopis	2,05%
DEXIA CRED LOCAL 2 / 10	XS0417403960	dlhopis	1,79%
SVK Statni dlhopis 0 / 11 - 209	SK4120005885	dlhopis	1,64%
EIB 3.5 / 16	XS0425743506	dlhopis	1,46%
Ceska exp. banka 3.86/11	XS0343076526	dlhopis	1,45%
SFEFR 2.375 / 12	FR0010734244	dlhopis	1,45%
NIBC BANK NV NIBCAP 3.125 2/12	XS0413550343	dlhopis	1,43%

*podiel na celkových aktívach fondu