

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.5.2009)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006	
Čistá hodnota majetku (NAV):	345 970 647,99 €	10 422 711 741,35 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná durácia portfólia:	1,99	
Podiel akciových investícií:	0%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

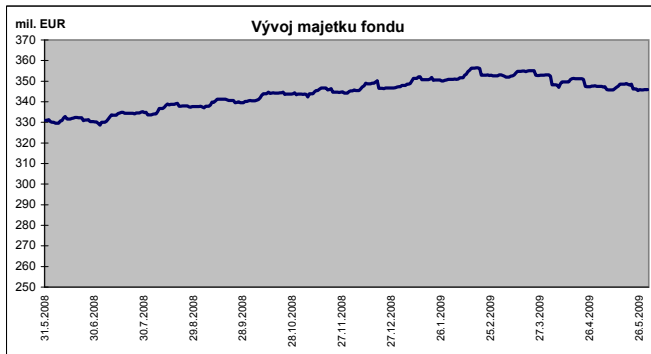
Výkonnosť za 1 mesiac:	0,04%
od začiatku roka:	0,74%
za posledných 12 mesiacov:	0,90%

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

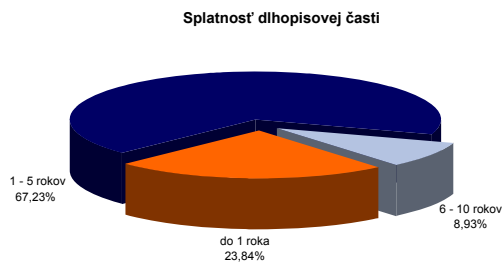
Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov v slovenskej korune (najmä štátne dlhopisy, doplnené firemnými dlhopismi dôveryhodných emitentov). Časť portfólia je investovaná tiež na akciových trhoch, oproti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

Májový vývoj na trhoch pokračoval v trende z minulého mesiaca, tzn. akciové trhy ďalej príjemne rástli. Za pozitívnu náladu stoja predovšetkým trochu lepšie dáta hlavne z USA, ktoré naznačujú, že „to najhoršie“ je za nami. Trhy sa potom niesli na pozitívnej vlne a hlavne akciové trhy pokračovali smerom nahor. V tomto prostredí samozrejme trpia dlhopisové inštrumenty tým, ako sa investori presúvali do viac agresívnych investícií. Slovenské štátne dlhopisy na tento vývoj reagovali tiež 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. Mierne negatívny vplyv na aktíva mal pokles cien dlhších dlhopisov avšak i napriek tomuto vplyvu sa hodnota aktív v priebehu mesiaca zvýšila.



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Statni dluhopis 0 / 10 - 207	SK4120005331	dlhopis	13,65%
SVK Statni dluhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	7,23%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	5,43%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	3,75%
SVK Statni dluhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	2,53%
SVK Statni dluhopis 4.75/13 - 199	SK4120003997	dlhopis	2,31%
SWEDBANK 2.375/11	XS0419081491	dlhopis	2,09%
DEXIA CRED LOCAL 3.125 / 11	XS0412982604	dlhopis	2,07%
SVK Statni dluhopis 5.30/19 - 204	SK4120004318	dlhopis	1,95%
DEXIA CRED LOCAL 2 / 10	XS0417403960	dlhopis	1,80%
SVK Statni dluhopis 0 / 11 - 209	SK4120005885	dlhopis	1,65%
Ceska exp. banka 3.86/11	XS0343076526	dlhopis	1,47%
SFEFR 2.375 / 12	FR0010734244	dlhopis	1,46%
ERSTE GROUP ERSTBK 2.25 05/11	XS0428198328	dlhopis	1,45%
NIBC BANK NV NIBCAP 3.125 2/12	XS0413550343	dlhopis	1,45%

*podiel na celkových aktívach fondu