

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.3.2010)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006	
Čistá hodnota majetku (NAV):	371 172 393,55 €	11 181 939 528,09 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,033692 €	1,0150 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,87	
Podiel akciových investícií:	11,24%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

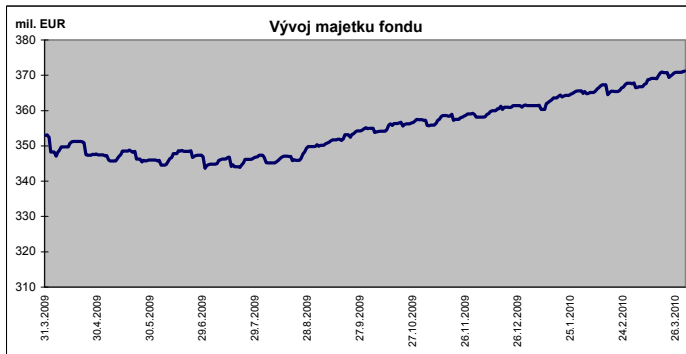
Výkonnosť za 1 mesiac:	0,51%
od začiatku roka:	1,21%
za posledných 12 mesiacov:	1,93%

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.

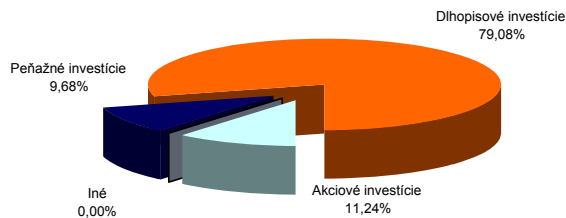
Mesiac marec priniesol okrem konca mrazivej zimy aj neutíchajúci optimizmus na všetky dôležité trhy. Akcie pokračovali v strmom raste, čomu prispievali lepšie správy z korporátnej sféry, určitý náčrt riešenia gréckych dlhov a mierne sa zlepšujúce makroekonomické dáta nielen v USA. Dlhopisy zažili taktiež úspešný mesiac. Dlhodobá nízka inflácia a ťahovanie rizikových prémie posunuli výnosy pozdĺž celej krivky nižšie, čo znamenalo rast cien dlhopisov. Európska centrálna banka vydala novú prognózu a mierne zlepšila výhľad ekonomiky Eurozóny. Základná európska úroková sadzba zostala nezmenená vo výške 1%.

V priebehu posledného mesiaca sme naďalej zvyšovali pozície v akciách krajín Európskej únie. Podiel akcií narástol až na 11 percent, čo pri neustálom raste akciových trhov pozitívne ovplyvňovalo výkonnosť fondu. Taktiež sme participovali v primárnych aukciách strednodobých štátnych dlhopisov. Následný pokles výnosov (rast cien) prispel k peknému zhodnoteniu fondu. Rastúce trhy pomohli zhodnotiť medzimesačne majetok klientov o cca. 0,5 percenta.

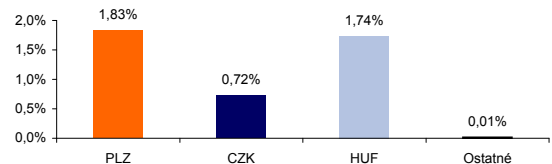


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

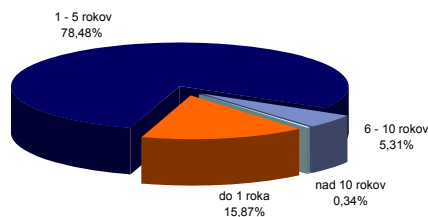
Triedy aktív



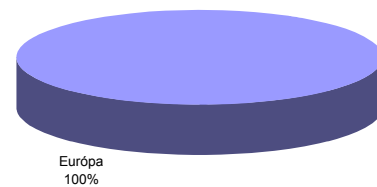
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splnosť dlhopisovej časti



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 27/1/2012	SK4120006990	dlhopis	7,31%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	7,19%
SVK Štátny dlhopis 3.5 03/13 - 211	SK4120006545	dlhopis	5,57%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	4,67%
CASAM ETF DOW JONES	FR0010654913	akciový index	4,15%
Kommunalkredit 2.625/11	XS0410581614	dlhopis	3,49%
SVK Štátny dlhopis float 15/2015 / 210	SK4120006503	dlhopis	3,32%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	3,11%
DEXIA CRED LOCAL 2.625 / 11	XS0417874814	dlhopis	3,07%
HAA-BANK float/12	XS0447437368	dlhopis	2,49%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	2,22%
SVK Štátny dlhopis 4.75/13 - 199	SK4120003997	dlhopis	2,23%
SVK Štátny dlhopis 8.50/10 - 133	SK4120002601	dlhopis	2,11%
SVK Štátny dlhopis 0 / 11 - 209	SK4120005885	dlhopis	2,04%
DEXIA CRED LOCAL 3.125 / 11	XS0412982604	dlhopis	1,96%

*podiel na celkových aktívach fondu