

Základné údaje

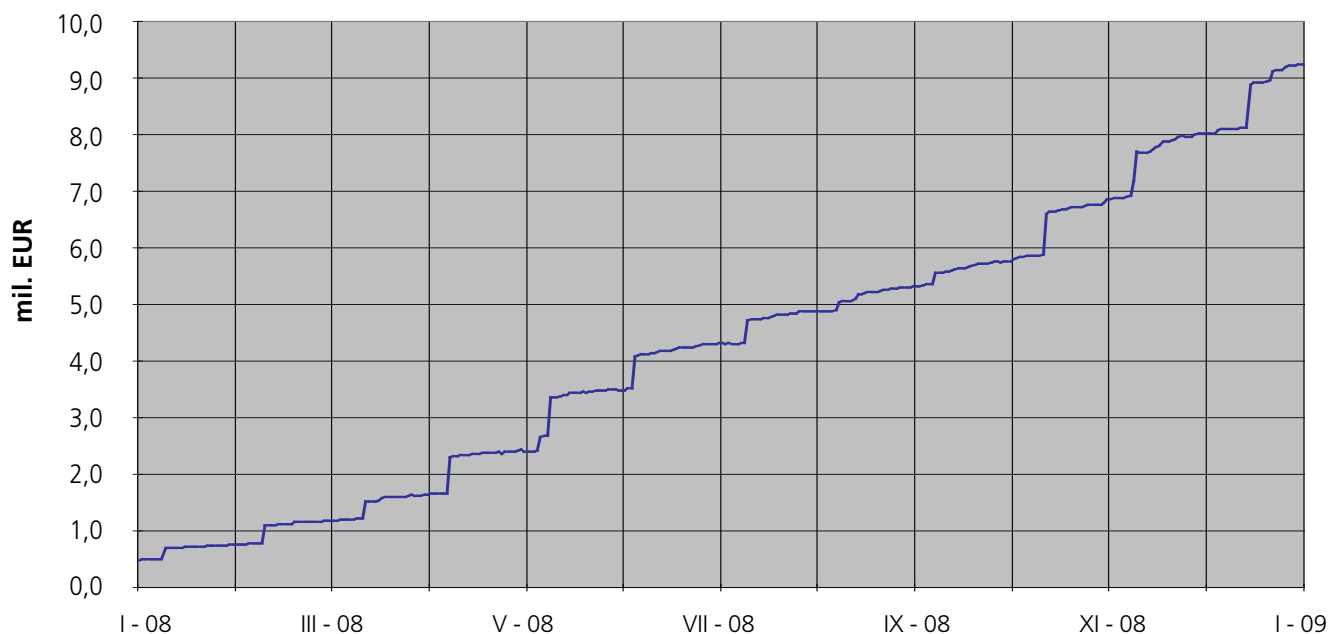
Dátum vytvorenia fondu:	13. 4. 2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	9 433 549,08 € (284 195 099,58 Sk)
Depozitár fondu:	VÚB, a.s.
Modifikovaná durácia:	0,99

Výkonnosť:	
za 1 mesiac:	0,13 %
od začiatku roka:	0,13 %
za posledných 12M:	2,66 %

Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK

Vývoj majetku za posledných 12 mesiacov

Hodnota aktív



Komentár investičného manažéra:

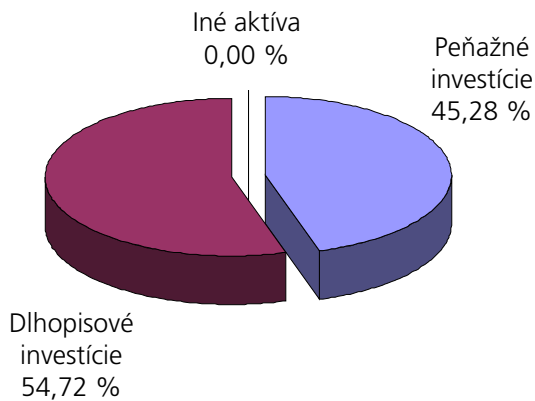
Konzervatívny fond je určený pre klientov jednoznačne uprednostňujúcich systém bezpečného sporenia. Jeho cieľom je priniesť klientom kladný nominálny výnos, nepríjemné prekvapenie záporného výnosu v dlhšom horizonte je takmer nulové. Fond bude aplikovať veľmi konzervatívnu investičnú stratégiu a maximálnu priemernú splatnosť aktív do jedného roka. Pretože na finančných trhoch zodpovedá výška dosiahnutých výnosov podstúpenému riziku, bude výsledný výnos v dlhodobom horizonte nižší ako pri rizikovejších stratégiách, ale bude to vyvážené nižším kolísaním hodnoty jednotky.

Spomaľujúci rast ekonomík, pokles inflácie alebo dokonca jej očakávaná neexistencia a ďalšie znižovanie základných sadzieb centrálnymi bankami tlačili sadzby peňažného trhu v eurozóne nižšie. To znamená, že investície s krátkou lehotou splatnosti získavali na svojej hodnote relatívne najviac. S rastúcou rizikovou prirážkou dlhšie splatnosti na hodnote mierne strácali (vďaka strachu zo schopnosti jednotlivých štátov prefinancovať prichádzajúce dlhy).

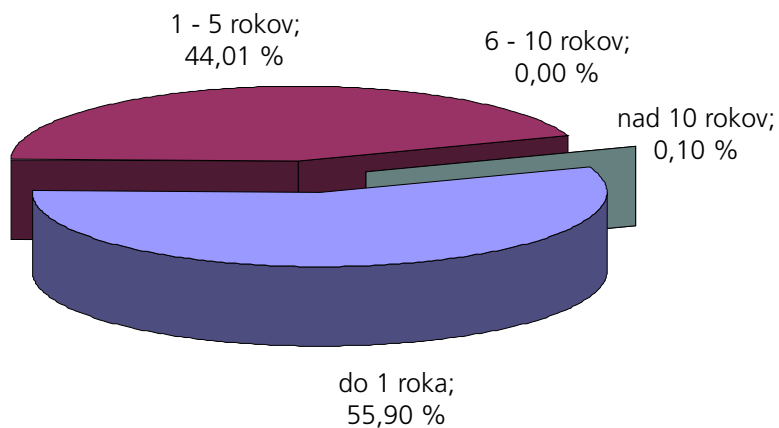
V priebehu posledného mesiaca sme v závislosti od očakávaného znižovania sadzieb predžili priemernú splatnosť portfólia nákupom krátkodobých dlhopisov, ktorých hodnota pomohla fondu k ďalšiemu kladnému medzimesačnému výsledku.

Rozloženie investícií

Podľa tried aktív



Podľa splatnosti aktív



Najvýznamnejšie pozície

Meno investície	Druh investície	Identifikátor	podiel*
Slovak Republic 7.375 / 10	dlhopis	DE0001074763	15,57 %
ERSTE GROUP 3 / 12	dlhopis	XS0410023369	9,56 %
SVK Štátny dlhopis 4.8 / 09 - 203	dlhopis	SK4120004284	7,33 %
Poland 6.0/10	dlhopis	XS0109070986	5,75 %
SVK Štátny dlhopis 8.50/10 - 133	dlhopis	SK4120002601	3,96 %
SVK Štátny dlhopis 0 / 11 - 209	dlhopis	SK4120005885	3,30 %
SVK Štátny dlhopis 4.90/10 - 189	dlhopis	SK4120003674	2,65 %
Leaseplan Fin 3.5/09	dlhopis	XS0245351001	1,81 %
Tesco PLC 4.25/09	dlhopis	XS0284319299	1,47 %
E.ON INTL FIN BV 4.875 / 14	dlhopis	XS0410299357	1,09 %
Rep of Slovenia 4.25 / 12	dlhopis	SI0002102919	1,07 %
Kommunalkredit 2.625/11	dlhopis	XS0410581614	1,06 %
Slovak Republic 4,0/21	dlhopis	XS0249239830	0,10 %

* podiel na celkových aktívach fondu