

Základné údaje

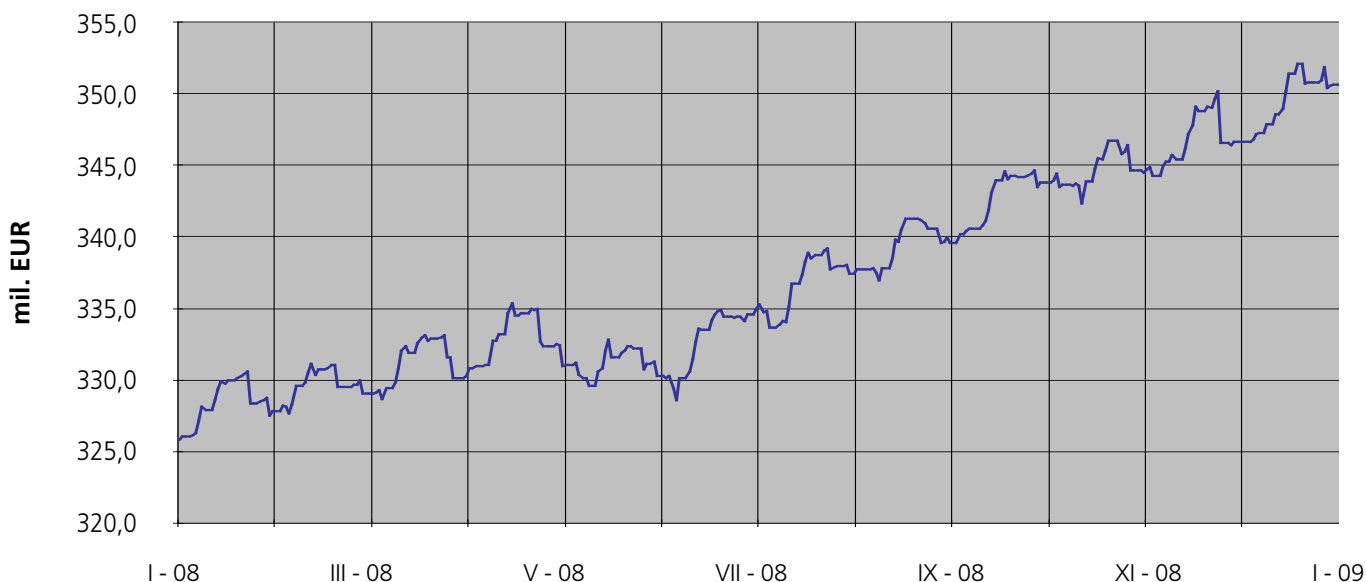
Dátum vytvorenia fondu:	1. 2. 2006
Čistá hodnota majetku (NAV):	350 858 663,25 € (10 569 968 089,07 Sk)
Depozitár fondu:	VÚB, a.s.
Modifikovaná durácia:	1,77
Podiel akciových investícií:	0 %

Výkonnosť:	
za 1 mesiac:	0,70 %
od začiatku roka:	0,70 %
za posledných 12M:	0,63 %

Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK

Vývoj majetku za posledných 12 mesiacov

Hodnota aktív



Komentár investičného manažéra:

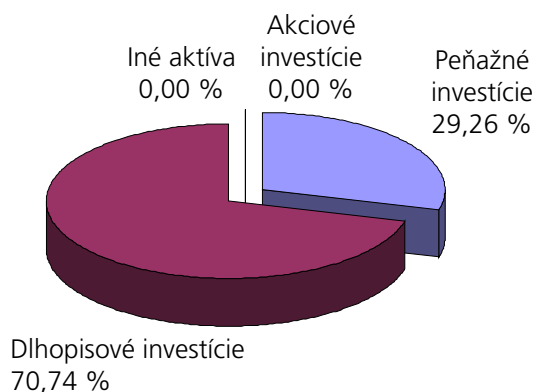
Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov v slovenskej korune (najmä štátne dlhopisy, doplnené firemnými dlhopismi dôveryhodných emitentov). Časť portfólia je investovaná tiež na akciových trhoch, oproti rastovému fondu je však akciová časť podstatne menšia. Rizikový profil tohto fondu je tak uprostred medzi dvoma fondmi – konzervatívny fond bude omnoho opatrnejší, zatiaľ čo rastový fond bude naopak oveľa agresívnejší.

Spomaľujúci rast ekonomík, pokles inflácie alebo dokonca jej očakávaná neexistencia a ďalšie znižovanie základných sadzieb podporili na dlhopisových trhoch pozitívnu náladu. Najviac na súčasnej situácii získavajú krátke splatnosti, ktoré ťažia z očakávaného znižovania sadzieb. S rastúcou rizikovou prírážkou dlhšie splatnosti na hodnote mierne strácali (Vďaka strachu zo schopnosti jednotlivých štátov prefinancovať prichádzajúce dlhy). Naopak, akciové trhy sa po úvodnom optimizme opäť dostali do klesajúceho trendu a ani záchranné akcie štátu a centrálnych bánk či zvolenie nového amerického prezidenta nevedú k obratu nálady.

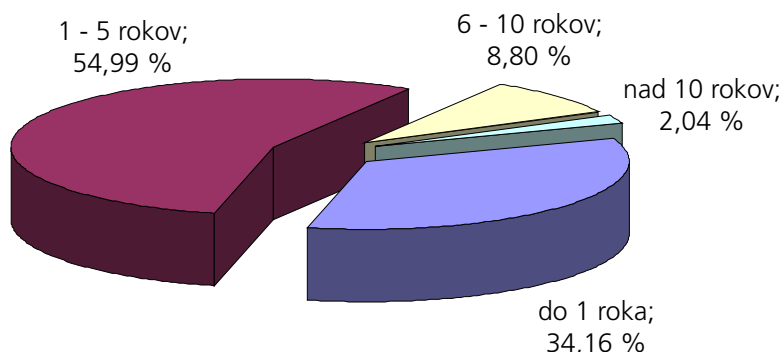
V priebehu posledného mesiaca sme sa snažili predĺžiť priemernú splatnosť dlhopisovej časti portfólia nákupom relatívne krátkych kvalitných korporátnych a štátnych dlhopisov pri očakávaní ďalšieho poklesu výnosov, čo sa potvrdilo ako správna stratégia, ktorá výrazne prispela k zhodnoteniu aktív. Akciovú časť sme vďaka veľmi negatívnym makroekonomickým správam zo sveta udržiavali stále na nule.

Rozloženie investícií

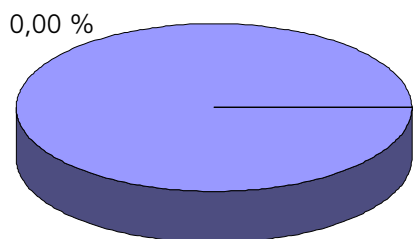
Podľa tried aktív



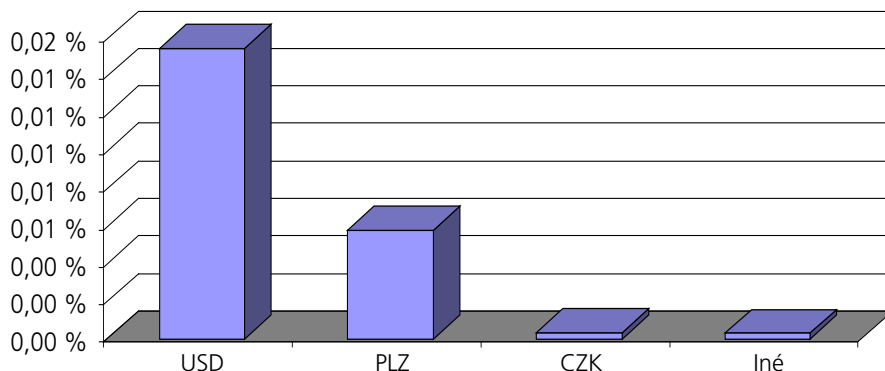
Podľa splatnosti aktív



Podľa regiónu



Majetok vystavený menovému riziku v %:



Najvýznamnejšie pozície

Meno investície	Druh investície	Identifikátor	podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 / 10 - 207	dlhopis	SK4120005331	11,09 %
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12 - 205	dlhopis	SK4120004565	7,03 %
SVK Štátny dlhopis 4.8 / 09 - 203	dlhopis	SK4120004284	6,79 %
Kommunalkredit 2.625/11	dlhopis	XS0410581614	5,24 %
SLOVAK MOF TBILL 10/14/09	peňažná investícia	SK6120000014	3,94 %
POLAND 5.875 / 14	dlhopis	XS0410961014	3,36 %
ERSTE GROUP 3 / 12	dlhopis	XS0410023369	3,14 %
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	dlhopis	SK4120004227	2,60 %
SVK Štátny dlhopis 4.75/13 - 199	dlhopis	SK4120003997	2,26 %
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	dlhopis	SK4120004318	2,04 %
Tesco PLC 4.25/09	dlhopis	XS0284319299	2,01 %
HSBC FINANCE var/12	dlhopis	XS0233154912	1,74 %
SVK Štátny dlhopis 0 / 11 - 209	dlhopis	SK4120005885	1,60 %
Ceska exp. banka 3.86/11	dlhopis	XS0343076526	1,47 %
BMW float 08/10	dlhopis	XS0314982017	1,45 %

* podiel na celkových aktívach fondu