

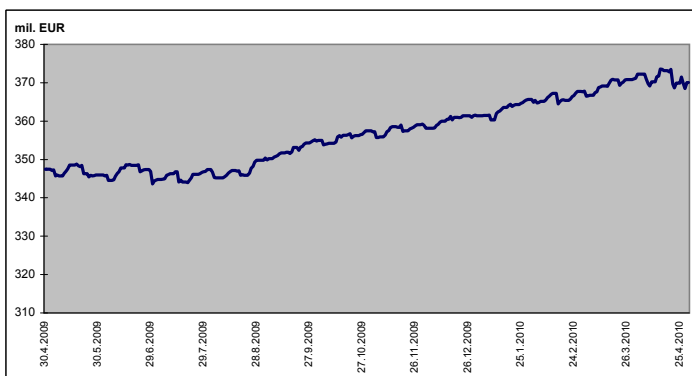
MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.4.2010)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006	
Čistá hodnota majetku (NAV):	370 109 746,71 €	11 149 926 229,39 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,033698 €	1,0152 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,16	
Podiel akciových investícií:	16,92%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

Výkonnosť za 1 mesiac:	0,02%
od začiatku roka:	1,23%
za posledných 12 mesiacov:	2,40%

VÝVOJ MAJETKU FONDU



KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

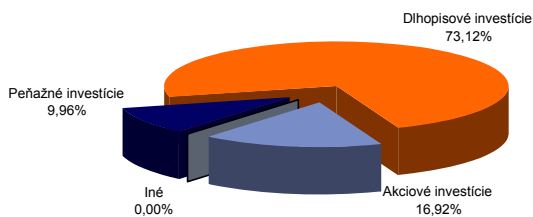
Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov v eure (najmä štátne dlhopisy Slovenska a ďalších členských štátov Eurozóny, doplnené firemnými dlhopismi dôveryhodných emitentov). Časť portfólia je investovaná 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.

Situácia okolo zadlženého Grécka úplne odsunula do pozadia ostatné fundamentálne faktory, ktoré obvykle ovplyvňujú trhy. Raketový rast HDP Číny (viac ako 10%), či dobré finančné výsledky firiem pomohli síce k rastu akcií na začiatku mesiaca, ale obavy z krachu Grécka počiatkové zisky vymazali. Taktiež začali oslabovať lokálne meny a euro. Víťazom sa stal dolár a veľmi bezpečné nemecké štátne dlhopisy. V tomto prostredí sa darilo taktiež slovenským štátnym dlhopisom, ktorých ceny v apríli rástli. Základná európska úroková sadzba zostala nezmenená na 1%.

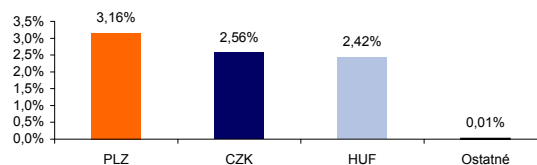
V priebehu posledného mesiaca sme udržovali naďalej agresívnejšiu pozíciu v akciách. Priemerná splatnosť portfólia bola predĺžená nad 2 roky. Nevýrazné akcie a nepatrný rast slovenských krátkodobých dlhopisov pomohli udržať majetok klientov nedotknutý i v období prepadu cien iných štátnych dlhopisov (obzvlášť gréckych).

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

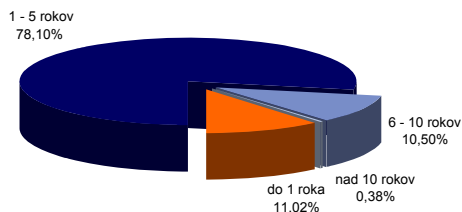
Triedy aktív



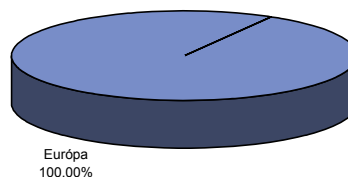
Majetok vystavený menovému riziku %



Splatnosť dlhopisovej časti



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 0 27/1/2012	SK4120006990	dlhopis	7,35%
SVK Štátny dlhopis 0 05/04/12-205	SK4120004565	dlhopis	7,23%
SVK Štátny dlhopis 3.5 03/13 - 211	SK4120006545	dlhopis	5,63%
SVK Štátny dlhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	4,71%
REP OF SLOVENIA 4.125/20	SI0002103057	dlhopis	3,75%
SVK Štátny dlhopis float 15/2015 / 210	SK4120006503	dlhopis	3,31%
NOVA LJUBLJANSKA 3.25 / 12	XS0439410035	dlhopis	3,15%
CASAM ETF DOW JONES	FR0010654913	akciový index	2,67%
EASYEFT Euro StoXX 50-A	FR0000973588	akciový index	2,55%
HAA-BANK float/12	XS0447437368	dlhopis	2,50%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	2,33%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	2,28%
SVK Štátny dlhopis 4.75/13 - 199	SK4120003997	dlhopis	2,25%
SVK Štátny dlhopis 8.50/10 - 133	SK4120002601	dlhopis	2,11%
SVK Štátny dlhopis 0 / 11 - 209	SK4120005885	dlhopis	2,05%

*podiel na celkových aktívach fondu