

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.4.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

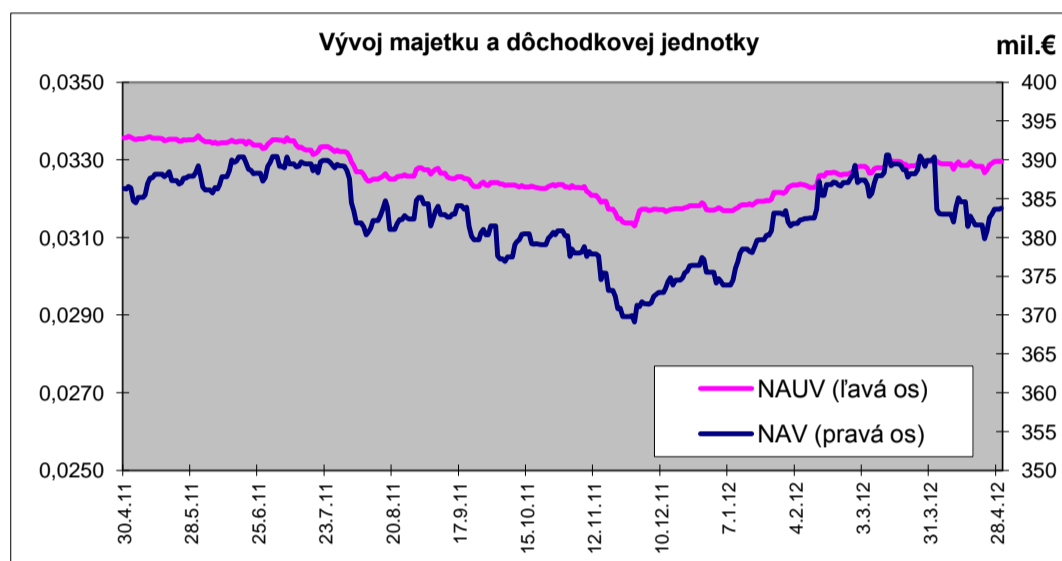
Dátum vytvorenia fondu:	1.2.2006	
Čistá hodnota majetku (NAV):	383 728 243,45 €	11 560 197 062,17 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,032954 €	0,9928 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,00	
Podiel akciových investícií:	17,91%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,03%
od začiatku roka:	3,96%
za posledných 12 mesiacov:	-1,84%

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

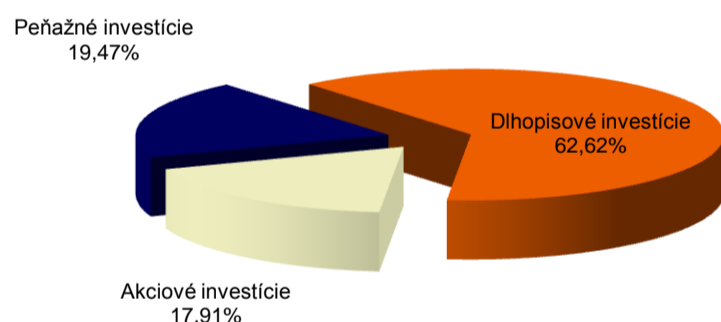
Vyvážený fond aplikuje umiernenú vyváženú investičnú stratégiu. Táto stratégia predstavuje najmä investície do pevne úročených inštrumentov v eure (najmä štátne dlhopisy Slovenska a ďalších členských štátov Eurozóny, doplnené firemnými dlhopismi dôveryhodných emitentov). Časť portfólia je investovaná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

Pozitívny efekt druhého LTRO (naliatie obrovské sumy likvidity do bankového sektoru zo strany ECB) v apríli pomaly vyprchal a pozitívnych správ bolo pomenej, dôsledkom čoho bolo, že akciové trhy v Európe padali. Medzi správami, ktoré živili negatívnu náladu patrili napríklad, ďalšie zníženie ratingu Španielska, negatívne sentiment indikátory, či pokles HDP v periférnych štátoch EU. Investori preto investovali najmä do bezpečných aktív, z čoho profitovali najviac nemecké dlhopisy, ale tiež slovenské, ktorých ceny utešene rástli. Pokles akciových trhov sme na konci mesiaca využili k miernemu zvýšeniu akciovej pozície. Rozšírenie rizikových prirážok na niektorých dlhopisoch sme využili k nákupu štátneho dlhopisu. V priebehu mesiaca sme mierne znížili celkovú splatnosť portfólia, ako aj celkový podiel akcií.

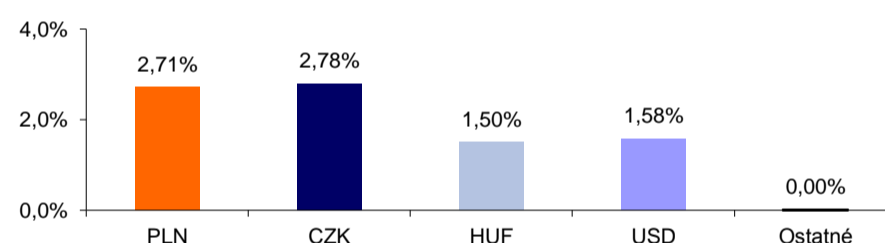


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

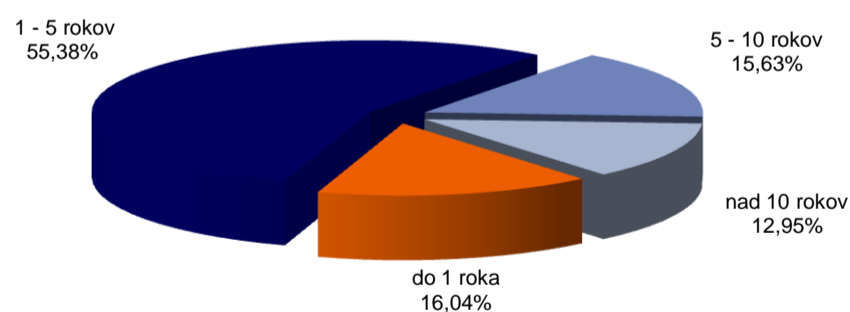
Triedy aktív



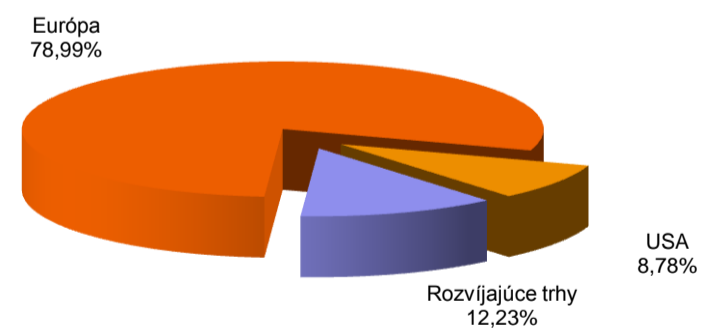
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



Akcie podľa regiónu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Statni dluhopis float 13/2013	SK4120007527	dlhopis	12,95%
SVK Statni dluhopis 4.90/14 - 202	SK4120004227	dlhopis	8,64%
CZECH 3.875 05/24/22	XS0750894577	dlhopis	8,11%
DEXIA CRED LOCL FLOAT 13	XS0488173864	dlhopis	6,70%
SVK Statni dluhopis 3.5 24/2/2016	SK4120007071	dlhopis	5,95%
BELGIAN 0327 BGB 3 09/28/19	BE0000327362	dlhopis	3,93%
SID BANKA EXPORT SEDAB13 04/21/15	XS0504013912	dlhopis	3,88%
EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	3,52%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	3,52%
SVK Statni dluhopis 4,0 04/27/20	SK4120007204	dlhopis	3,00%
LYXOR ETF MSCI EMER MKTS-A	FR0010429068	akciový index	2,19%
BOGDANKA SA	PLLWBGD00016	akcia	1,63%
REP OF SLOVENIA 4.125/20	SI0002103057	dlhopis	1,61%
SPY US	US78462F1030	akciový index	1,57%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	1,47%

*podiel na celkových aktívach fondu