

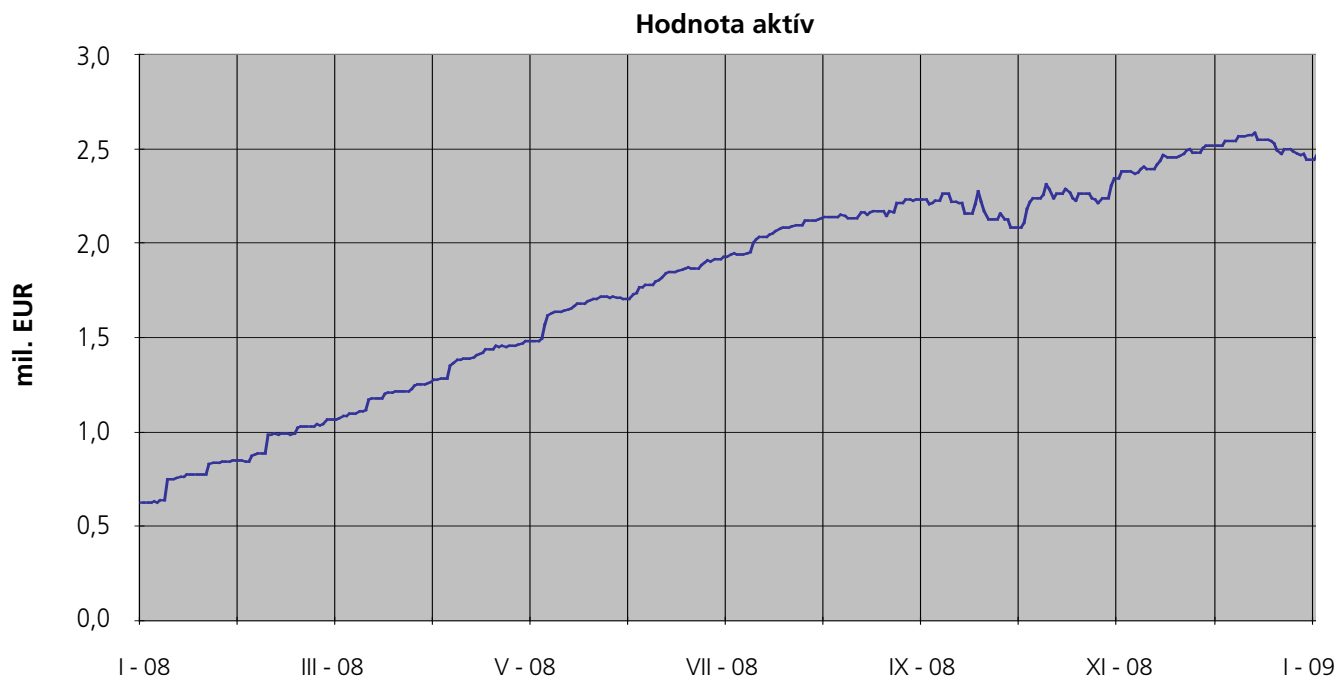
Základné údaje

Dátum vytvorenia fondu:	13. 4. 2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	2 483 401,68 € (74 814 959,01 Sk)
Depozitár fondu:	VÚB, a.s.
Modifikovaná durácia:	3,90
Podiel akciových investícií:	35,7 %

Výkonnosť:	
za 1 mesiac:	-4,92 %
od začiatku roka:	-4,92 %
za posledných 12M:	-19,66 %

Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK

Vývoj majetku za posledných 12 mesiacov



Komentár investičného manažéra:

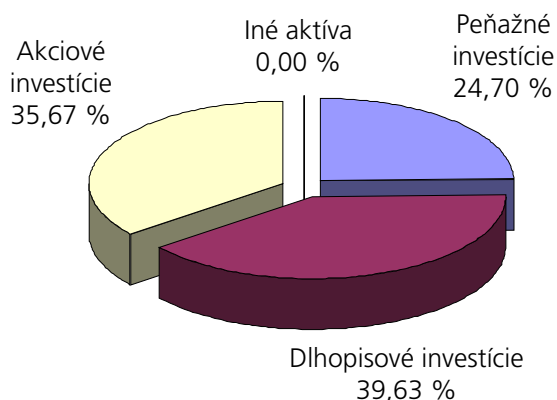
Rastový fond je určený pre skupinu klientov s najdlhším horizontom investície, prípadne s menšou averziou voči riziku. Tento fond bude aplikovať dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Fond preto podstúpi zvýšenú mieru rizika. Minimálne 20 % aktív fondu bude neustále investované na akciových trhoch a v prípade pozitívneho výhľadu na ďalší vývoj akcií bude tento podiel výrazne väčší. Pomerne značný podiel akcií v portfóliu fondu však bude znamenať nielen možnosť vysokých ziskov, ale aj výrazne vyššiu kolísavosť hodnoty fondu s obdobiami s negatívnym výnosom.

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 získajú krátke splatnosti, ktoré ťažia z očakávaného znižovania sadzieb. S rastúcou rizikovou prirážkou dlhšie splatnosti na hodnote mierne strácali (vďaka strachu zo schopnosti jednotlivých štátov prefinancovať prichádzajúce dlhy). Naopak, akciové trhy sa po úvodnom optimizme opäť zaradili do klesajúceho trendu a ani záchranné akcie štátu a centrálnych bánk, či zvolenie nového amerického prezidenta nevedú k obratu nálady.

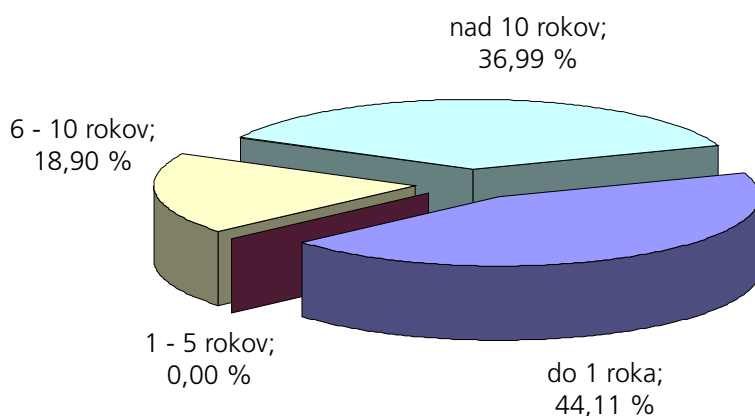
V priebehu posledného mesiaca sme sa snažili predĺžiť priemernú splatnosť dlhopisovej časti portfólia nákupom dlhších kvalitných korporátnych a štátnych dlhopisov. Akciovú časť sme udržiavali okolo 35 percent portfólia, mierne sme ju prealokovali mimo bankový sektor.

Rozloženie investícií

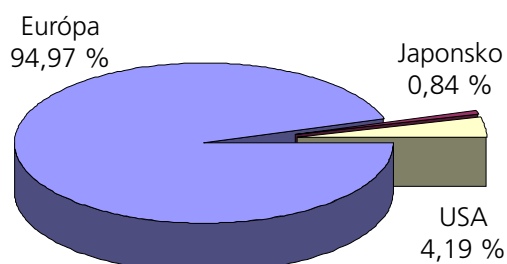
Podľa tried aktív



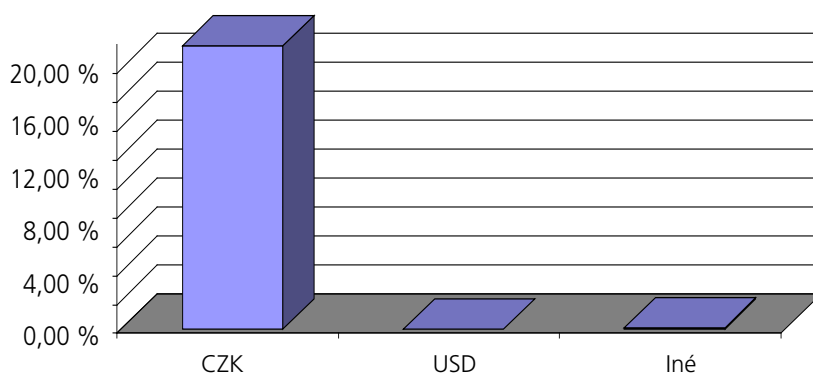
Podľa splatnosti aktív



Podľa regiónu



Majetok vystavený menovému riziku v %:



Najvýznamnejšie pozície

Meno investície	Druh investície	Identifikátor	podiel*
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	dlhopis	SK4120004318	14,41 %
POLAND 5.875 / 14	dlhopis	XS0410961014	8,04 %
Slovak Republic 4,0/21	dlhopis	XS0249239830	7,50 %
TELEFONICA O2 Czech Republic	akcia	CZ0009093209	4,53 %
ZENTIVA	akcia	NL0000405173	4,44 %
EURO STOXX 50	akciový index	IE0008471009	4,31 %
TABAK - PHILIP MORRIS CR	akcia	CS0008418869	4,27 %
EASYEFT Euro StoXX 50-A	akciový index	FR0000973588	4,15 %
ELEC DE FRANCE 5.125 / 15	dlhopis	XS0409744744	4,13 %
EASTERN EUROPE	akciový index	FR0010204073	3,80 %
MSCI WORLD TRN	akciový index	LU0274208692	2,99 %
Tesco PLC 4.25/09	dlhopis	XS0284319299	2,79 %
EOAGR 5.9 06/23	dlhopis	XS0372874239	2,76 %
CEZ	akcia	CZ0005112300	2,42 %
CETV	akcia	BMG200452024	2,38 %

* podiel na celkových aktívach fondu