

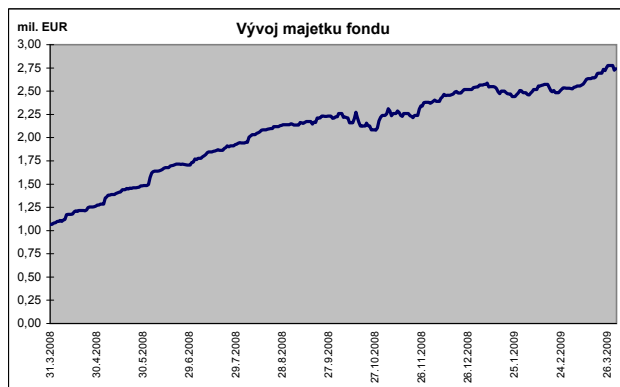
## MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.3.2009)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007	
Čistá hodnota majetku (NAV):	2 742 348,48 €	82 615 990,31 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná durácia portfólia:	5,07	
Podiel akciových investícií:	34,9%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

Výkonnosť za 1 mesiac:	3,73%
od začiatku roka:	-5,85%
za posledných 12 mesiacov:	-20,14%

### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA



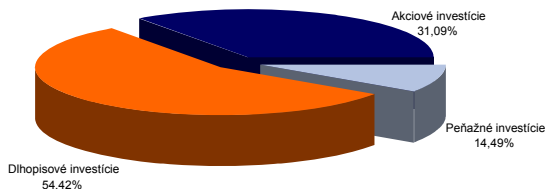
Rastový fond je určený pre skupinu klientov s najdlhším horizontom investície, prípadne s menšou averziou voči riziku. Tento fond bude aplikovať dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Fond preto podstúpi zvýšenú mieru rizika. Minimálne 20 % aktív fondu bude neustále investovaných 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.

Marcový vývoj na finančných trhoch sa niesol najmä v znamení rastu akciových trhov. Najvýraznejšie zisky zaznamenal finančný sektor. Investorom sa dostalo podpory najmä zo strany amerického ministra financií (oznámil detaily plánu riešenia problému toxických aktív) a FEDu (rozšíril možnosť odkupu problémových cenných papierov). Z pohľadu makroekonomických investorov pozitívne vnímali najmä správy o náraste predaja amerických domov a naopak na správy o ďalšom náraste nezamestnanosti v USA investori nereagovali. Výnosy štátnych dlhopisov v EUR sa počas tohto mesiaca výrazne nezmenili a ak, tak smerom hore aj napriek rozhodnutiu Európskej centrálnej banky, ktorá na svojom pravidelnom zasadnutí znížila základnú úrokovú sadzbu o 0,25 % na 1,25 % (rekordne nízka úroveň).

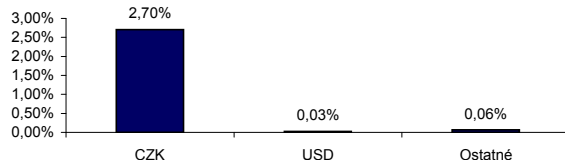
Počas posledného mesiaca sme ďalej predživovali priemernú splatnosť dlhopisovej časti portfólia nákupom strednodobých kvalitných korporátnych a štátnych dlhopisov. Akciovú časť sme zvýšili k 35 % hodnoty aktív.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

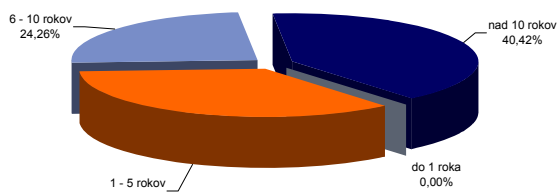
Triedy aktív



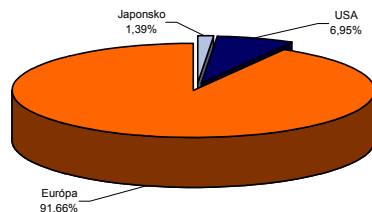
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



### NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	SK4120004318	dlhopis	13,19%
DEUTSCHLAND REP 3.75 01/04/19	DE0001135374	dlhopis	7,86%
Rep of Slovenia 4.25 / 12	SI0002102919	dlhopis	7,52%
Slovak Republic 4,0/21	XS0249239830	dlhopis	6,70%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD	LU0274208692	akciový index	4,85%
EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	4,67%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	4,39%
EASYEFT Euro StoXX 50-A	FR0000973588	akciový index	4,13%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	akcia	3,94%
ELEC DE FRANCE 5.125 / 15	XS0409744744	dlhopis	3,84%
ERSTE BANK	AT0000000652	akcia	3,72%
NIBC BANK 3.125 2/12	XS0413550343	dlhopis	3,70%
EIB 2.5 / 12	XS0417871554	dlhopis	3,66%
TABAK - PHILIP MORRIS CR	CS0008418869	akcia	3,53%
Repsol 6.5/14	XS0419352199	dlhopis	2,95%

\*podiel na celkových aktívach fondu