

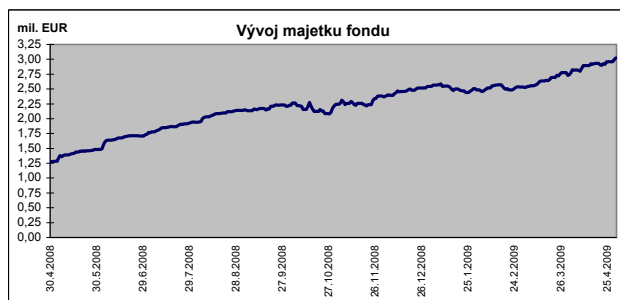
## MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.4.2009)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

|                                     |                                 |
|-------------------------------------|---------------------------------|
| Dátum vytvorenia fondu:             | 13.4.2007                       |
| Čistá hodnota majetku (NAV):        | 3 025 335,86 € 91 141 268,12 Sk |
| Depozitár fondu:                    | VUB, a.s.                       |
| Modifikovaná durácia portfólia:     | 4,71                            |
| Podiel akciových investícií:        | 35,1%                           |
| Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK |                                 |

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Výkonnosť za 1 mesiac:     | 6,81%   |
| od začiatku roka:          | 0,57%   |
| za posledných 12 mesiacov: | -15,16% |

### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

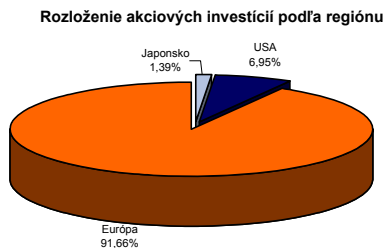
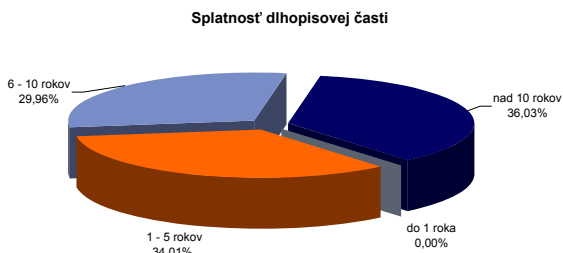
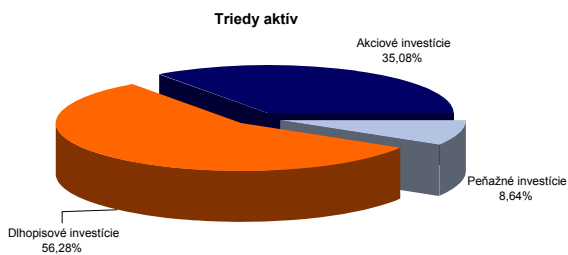


Rastový fond je určený pre skupinu klientov s najdlhším horizontom investície, prípadne s menšou averziou voči riziku. Tento fond bude aplikovať dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Fond preto podstúpi zvýšenú mieru rizika. Minimálne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

Aprílový vývoj na trhoch pokračoval v marcovom trende, tzn. akciové trhy ďalej príjemne rástli. Za pozitívnu náladou sa skrýva predovšetkým vyjadrenie najvyšších predstaviteľov centrálnych bánk a vlád v Európe a Amerike, že se ekonomiky dotkli svojho dna a teda najhoršie je za nami. Trhy sa potom niesli na pozitívnej vlne a hlavne akciové trhy prudko vzrástli. Napatrne utrpeli dlhopisové inštrumenty tým, ako sa investori presúvali do viac agresívnych investícií. Slovenské štátne dlhopisy na tento vývoj reagovali iba miernym poklesom.

Počas posledného mesiaca sme ďalej udržiavali priemernú splatnosť dlhopisovej časti blízku 5 rokom. Do portfólia sme nakupovali predovšetkým krátkodobé a strednodobé kvalitné korporátne a štátne dlhopisy. Akciovú časť sme zvýšili nad 35% hodnoty aktív. Vďaka tomu, že sa podarilo akciovej časti chytiť raketový nárast trhov, zhodnotili sa aktíva klientov za jeden mesiac takmer o 7 percent.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



### NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

| Názov / Emitent                   | ISIN         | Druh          | Podiel* |
|-----------------------------------|--------------|---------------|---------|
| SVK Statni dluhopis 5.30/19 - 204 | SK4120004318 | dlhopis       | 11,77%  |
| Rep of Slovenia 4.25 / 12         | SI0002102919 | dlhopis       | 6,85%   |
| CZECH REPUBLIC 4.5 / 14           | XS0427020309 | dlhopis       | 6,54%   |
| Slovak Republic 4,0/21            | XS0249239830 | dlhopis       | 6,14%   |
| EURO STOXX 50                     | IE0008471009 | akciový index | 4,93%   |
| Vienna Insurance Group            | AT0000908504 | akcia         | 4,91%   |
| LYXOR EFT EASTERN EUROPE          | FR0010204073 | akciový index | 4,89%   |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD TRN      | LU0274208692 | akciový index | 4,88%   |
| EASYEFT Euro StoXX 50-A           | FR0000973588 | akciový index | 4,43%   |
| ERSTE BANK - AT                   | AT0000000652 | akcia         | 4,23%   |
| ELEC DE FRANCE 5.125 / 15         | XS0409744744 | dlhopis       | 3,52%   |
| DEUTSCHLAND REP DBR 3.75 01/04/19 | DE0001135374 | dlhopis       | 3,52%   |
| KOMERCNI BANKA                    | CZ0008019106 | akcia         | 3,39%   |
| NIBC BANK NV NIBCAP 3.125 2/12    | XS0413550343 | dlhopis       | 3,36%   |
| EIB 2.5 / 12                      | XS0417871554 | dlhopis       | 3,35%   |

\*podiel na celkových aktívach fondu