

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.8.2009)

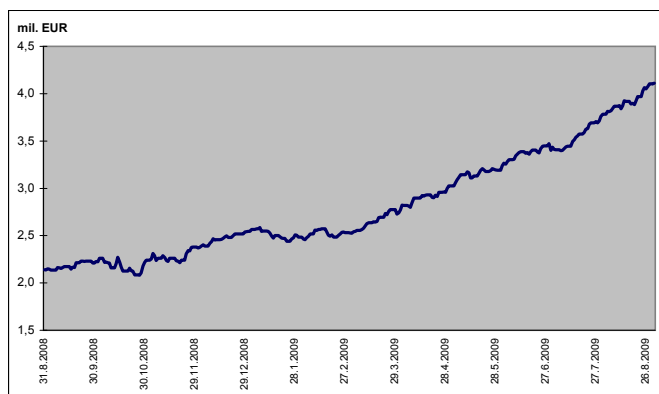
ZÁKLADNÉ ÚDAJE

| | | |
|--|----------------|-------------------|
| Dátum vytvorenia fondu: | 13.4.2007 | |
| Čistá hodnota majetku (NAV): | 4 112 092,53 € | 123 880 899,56 Sk |
| Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV): | 0,032524 € | 0,9798 Sk |
| Depozitár fondu: | VUB, a.s. | |
| Modifikovaná dĺžka portfólia: | 4,38 | |
| Podiel akciových investícií: | 36,54% | |
| Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK | | |

| | |
|----------------------------|--------|
| Výkonnosť za 1 mesiac: | 3,45% |
| od začiatku roka: | 13,24% |
| za posledných 12 mesiacov: | -4,01% |

VÝVOJ MAJETKU FONDU

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

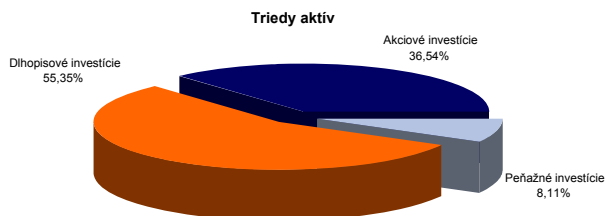


Rastový fond je určený pre skupinu klientov s najdlhším horizontom investície, prípadne s menšou averziou voči riziku. Tento fond bude aplikovať dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Fond preto podstúpi zvýšenú mieru rizika. Minimálne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

August priniesol pokračovanie pozitívneho trendu ako na trhoch dlhopisov, tak aj na akciových trhoch. Ceny pevne úročených inštrumentov naďalej postupne rástli. Za poklesom výnosov resp. rastom cien dlhopisov stojí nepriaznivý vývoj makroekonomických ukazovateľov (inflácia a pokles HDP) aj napriek jeho tendencii stabilizovať sa. Niektoré ukazovatele dokonca dosiahli svoje lokálne minimum a začali znovu rásť. Kríza však ešte nie je definitívne za nami, čo drží ceny dlhopisov vysoko. Akciová bonanza pokračovala a trhy bez prestávky rástli. Nepriaznivý vývoj makroekonomických ukazovateľov investorov nijako nezastavil v ich nákupnom apetíte.

Počas posledného mesiaca sme opäť postupne navýšili priemernú splatnosť portfólia na 4,5 roka. Kupovali sme predovšetkým dlhodobé slovenské štátne dlhopisy. Akciovú pozíciu sme ponechali ľahko nadváženú. August bol vplyvom rastu cien dlhopisov ako aj akcií veľmi pozitívny a aktíva klientov rýchlo rástli.

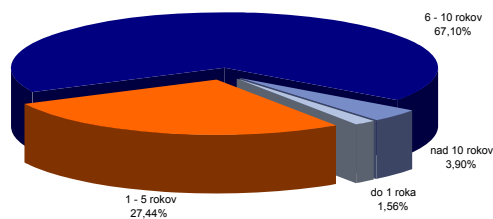
ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



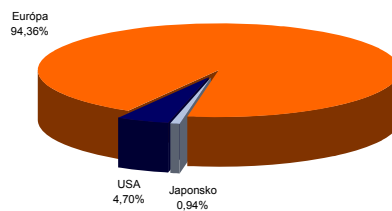
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhovej časti



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

| Názov / Emitent | ISIN | Druh | Podiel* |
|----------------------------------|--------------|---------------|---------|
| SVK Štátny dlhopis 4.2/17 - 208 | SK4120005372 | dlhopis | 19,31% |
| NOVA LJUBLJANSKA 3.25 / 12 | XS0439410035 | dlhopis | 9,77% |
| SLOVAK REPUBLIC 4.375 / 15 | XS0430015742 | dlhopis | 8,81% |
| SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204 | SK4120004318 | dlhopis | 8,52% |
| LYXOR EFT EASTERN EUROPE | FR0010204073 | akciový index | 4,32% |
| ERSTE BANK - AT | AT0000000652 | akcia | 4,31% |
| TABAK - PHILIP MORRIS CR | CS0008418869 | akcia | 3,98% |
| EASYEFT Euro StoXX 50-A | FR0000973588 | akciový index | 3,90% |
| EURO STOXX 50 | IE0008471009 | akciový index | 3,51% |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD TRN | LU0274208692 | akciový index | 3,43% |
| TELEFONICA O2 Czech Republic | CZ0009093209 | akcia | 3,31% |
| KOMERCNI BANKA | CZ0008019106 | akcia | 3,25% |
| NIBC BANK NV NIBCAP 3.125 2/12 | XS0413550343 | dlhopis | 2,54% |
| Vienna Insurance Group | AT0000908504 | akcia | 2,33% |
| CASAM ETF DOW JONES | FR0010654913 | akciový index | 2,21% |

*podiel na celkových aktívach fondu