

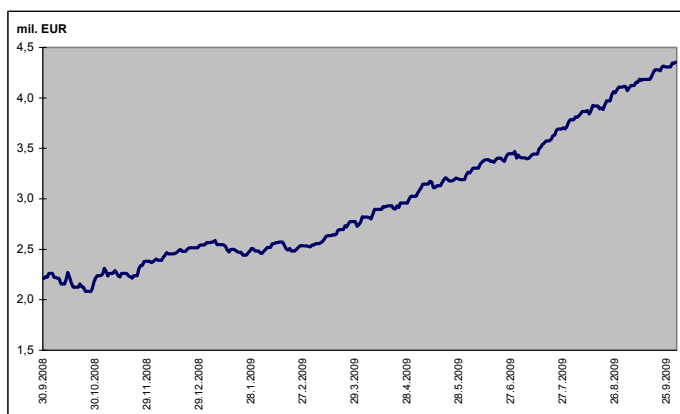
## MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.9.2009)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007	
Čistá hodnota majetku (NAV):	4 354 329,63 €	131 178 534,43 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,032895 €	0,9910 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	4,30	
Podiel akciových investícií:	35,88%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

Výkonnosť za 1 mesiac:	1,14%
od začiatku roka:	14,54%
za posledných 12 mesiacov:	2,58%

### VÝVOJ MAJETKU FONDU



### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

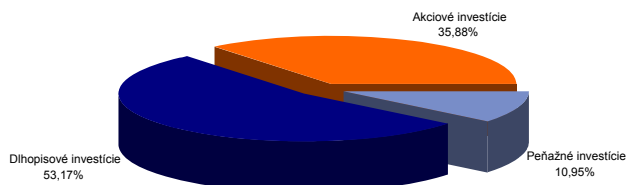
Rastový fond je určený pre skupinu klientov s najdlhším horizontom investície, prípadne s menšou averziou voči riziku. Tento fond bude aplikovať dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Fond preto podstúpi zvýšenú mieru rizika. Minimálne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

Na trhoch pokračovala dobrá nálada súvisiaca s očakávaním konca krízy. Na súčasnej situácii zarábajú akciové investície, ktoré v aktuálnom prostredí rýchlo dohľadajú minulé straty. Posledný mesiac však veľmi ovplyvnili aj dlhopisy a to prekvapujúco výrazne pozitívne. Mierne schladený optimizmus na trhoch po nepriaznivých makroekonomických ukazovateľoch v USA (ISM index a nezamestnanosť) podporil ceny dlhopisov a navyiac pomaly doznievajúca kríza znižovala rizikové prirážky. Tieto podmienky boli bonanzou pre slovenské štátne dlhopisy, ktorých ceny raketovo rástli. Sadzby na peňažnom trhu zostávajú nezmenené. Sadzby sú veľmi nízke okolo 1 %, čo je presne to, o čo Európska centrálna banka usiluje.

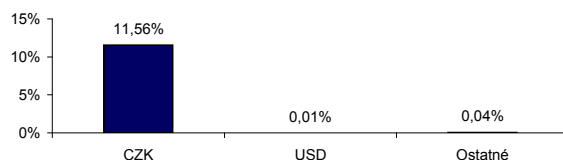
Počas posledného mesiaca bolo portfólio mierne agresívne ako na dlhopisovej tak aj na akciovéj časti, čo pri raste oboch segmentov trhu pomohlo výrazne k rastu hodnoty majetku. Zisky sme realizovali predovšetkým na dlhodobých štátnych dlhopisoch. Akciovú pozíciu sme viac diverzifikovali a súčasne navýšili energetický sektor. Hodnota aktív vzrástla v priebehu mesiaca o viac ako 1 percento.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

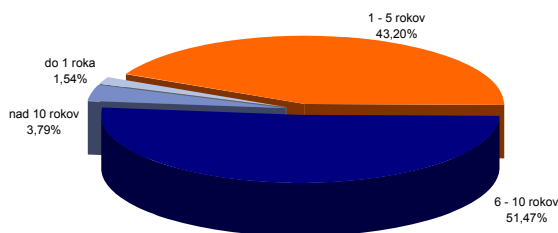
#### Triedy aktív



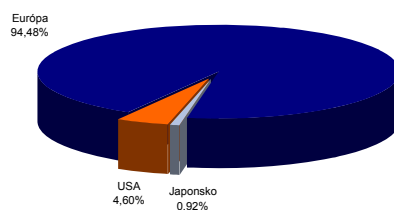
#### Majetok vystavený menovému riziku v %



#### Splatnosť dlhopisovej časti



#### Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



### NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 4.2/17 - 208	SK4120005372	dlhopis	18,63%
NOVA LJUBLJANSKA 3.25 / 12	XS0439410035	dlhopis	9,31%
SLOVAK REPUBLIC 4.375 / 15	XS0430015742	dlhopis	8,52%
SVK Štátny dlhopis 5.30/19 - 204	SK4120004318	dlhopis	8,26%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	4,48%
ERSTE BANK - AT	AT0000000652	akcia	4,21%
CEZ	CZ0005112300	akcia	4,20%
EASYEFT Euro StoXX 50-A	FR0000973588	akciový index	3,81%
EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	3,45%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD TRN	LU0274208692	akciový index	3,30%
CASAM ETF DOW JONES	FR0010654913	akciový index	3,28%
KOMERCNI BANKA	CZ0008019106	akcia	3,14%
UNIPETROL	CZ0009091500	akcia	2,57%
NIBC BANK NV NIBCAP 3.125 2/12	XS0413550343	dlhopis	2,41%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	akcia	2,37%

\*podiel na celkových aktívach fondu