

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.12.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	15 264 313,64 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,036712 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,46
Podiel akciových investícií:	61,09%

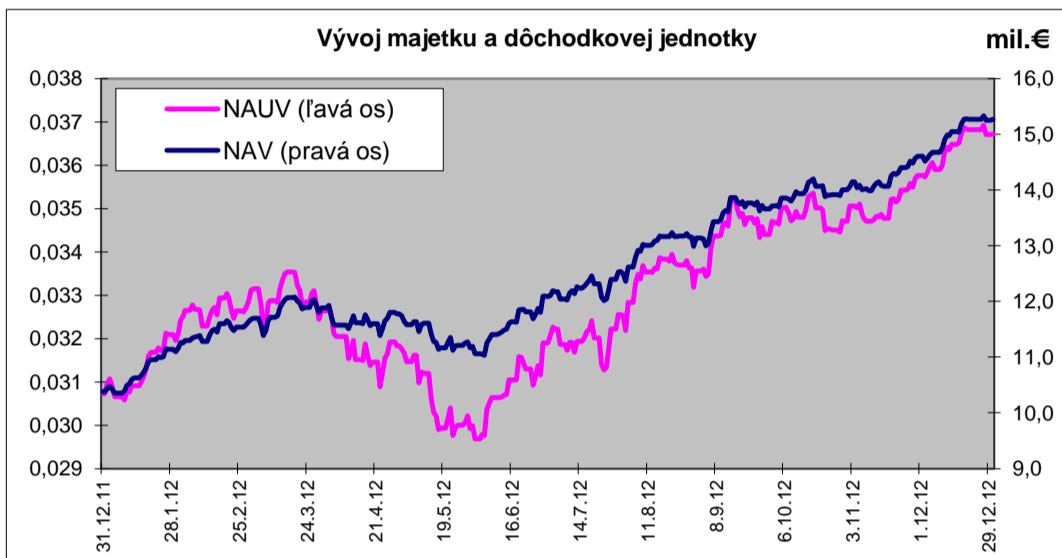
Výkonnosť za 1 mesiac:	2,66%
od začiatku roka:	19,46%
za posledných 12 mesiacov:	19,46%

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

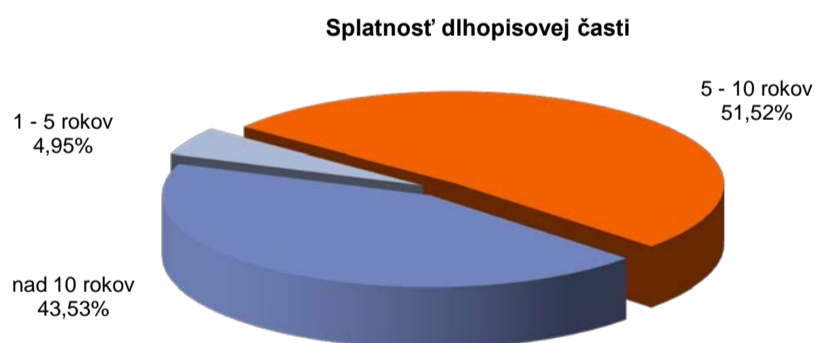
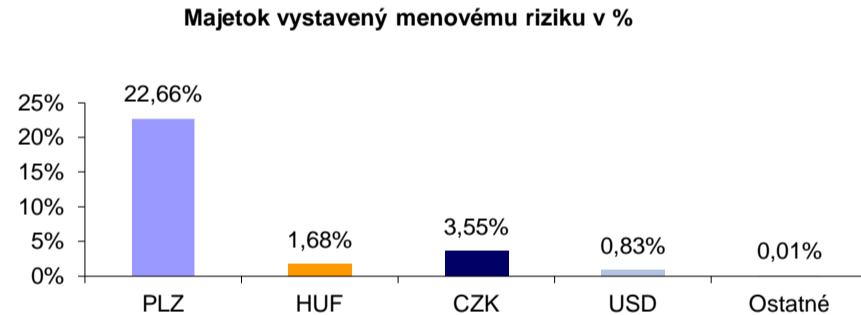
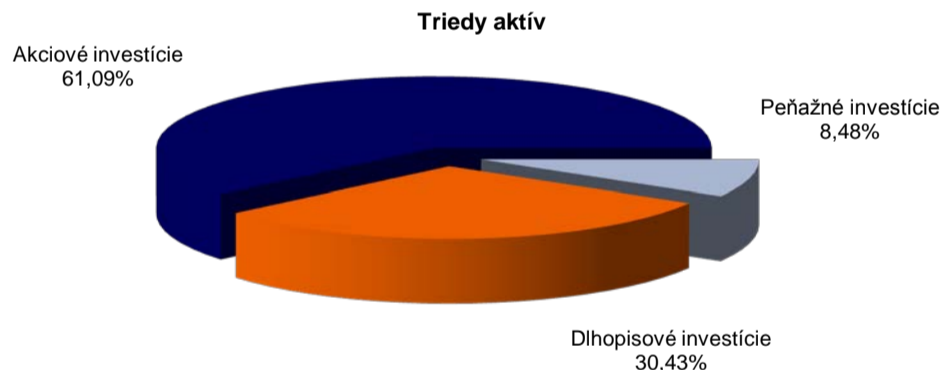
Rastový fond je určený pre skupinu klientov s najdlhším horizontom investície, prípadne s menšou averziou voči riziku. Tento fond bude aplikovať dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Fond preto podstúpi zvýšenú mieru rizika. Minimálne 40 % 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.

Bližšie sa vianočné sviatky a veľa dobrých správ poslali ceny takmer všetkých aktív smerom nahor. Jednou z mála negatívnych správ bolo zníženie ratingu EFSF/ESM fondov z AAA na Aa1. Na druhej strane pozitívne pôsobilo mnoho dobrých makroekonomických údajov a ďalšie kolo kvantitatívneho uvoľňovania v USA. Naviac sa očakávala dohoda, ktorá by USA umožnila vyhnúť sa tzv. fiškálnemu útesu. Tieto udalosti poslali nahor ceny akcií a vďaka očakávanému poklesu ekonomiky aj ceny dlhopisov. Rast cien sa nevyhol ani slovenským štátnym dlhopisom.

Prudký nárast cien dlhopisov sme využili k realizácii zisku na slovenskom štátnom dlhopise. Akciovú časť sme udržovali v agresívnejšej pozícii. Rast cien akcií a dlhopisov a agresívna stratégia fondu pomohla výrazne zhodnotiť majetok klientov o cca. 2,7 percenta za posledný mesiac.



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
CZECH 3.875 05/24/22	XS0750894577	dlhopis	14,57%
SVK Štátny dlhopis 4.35 10/25	SK4120007543	dlhopis	7,31%
Powsz. Zakład Ubezpie. SA	PLPZU0000011	akcia	4,78%
KGHM Polska Miedz S.A.	PLKGHM000017	akcia	4,58%
Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski	PLPKO0000016	akcia	4,57%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	4,35%
EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	4,34%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	4,33%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 C	FR0010654913	akciový index	4,31%
EASYEFT EURO STOXX 50-B1	FR0010129072	akciový index	4,27%
POLAND 3.375 07/24	XS0841073793	dlhopis	4,09%
DBX-TRACKERS DJ EU	LU0274211217	akciový index	3,68%
ERSTE BANK - AT	AT0000000652	akcia	3,15%
Bank Pekao	PLPEKAO00016	akcia	3,03%
LYXOR DJ Euro Stoxx 50	FR0007054358	akciový index	2,58%

*podiel na celkových aktívach fondu