

## MESAČNÁ SPRÁVA (k 29.2.2012)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007	
Cistá hodnota majetku (NAV):	11 638 229,84 €	350 613 312,16 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,032852 €	0,9897 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,75	
Podiel akciových investícií:	63,51%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

Výkonnosť za 1 mesiac:	2,32%
od začiatku roka:	6,90%
za posledných 12 mesiacov:	-5,69%

### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

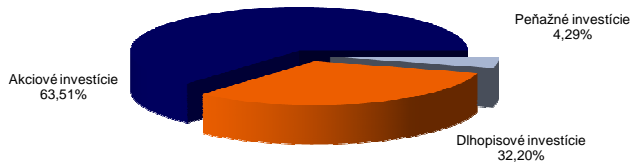
Rastový fond je určený pre skupinu klientov s najdlhším horizontom investície, prípadne s menšou averziou voči riziku. Tento fond bude aplikovať dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Fond preto podstúpi zvýšenú mieru rizika. Minimálne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

Trendy nastavené na začiatku januára pokračovali aj vo februári. Postupne strácajúca sa riziková averzia investorov pomáhala k ziskom na akciových trhoch. Rizikové prírážky firemných a väčšiny štátnych dlhopisov klesali. Medzi pozitívne správy, ktoré živili tento optimizmus, patrila predovšetkým dohoda gréckej vlády so súkromnými držiteľmi gréckych štátnych dlhopisov o dobrovoľnom znížení ich hodnoty. Týmto postupom sa Grécko snáď vyhne divokému krachu a navyš mu klesne zadlženosť. Ako reakciu na túto dohodu schválili predstavitelia EMU ďalšiu pomocnú pôžičku Grécku. Pozitívnej nálade pomohla tiež klesajúca nezamestnanosť v USA, či ďalší balík likvidity (cez 500 mld. EUR), ktorý do bankového sektoru napumpovala Európska centrálna banka. Investorov nerozhodli ani správy o neustále rastúcej celkovej nezamestnanosti v EU alebo znížení odhadu rastu HDP v EU.

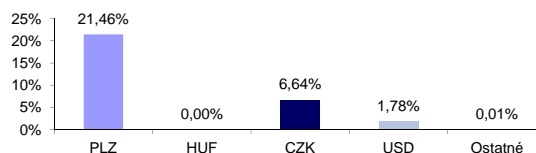
V priebehu mesiaca sme ďalej zvyšovali váhu akciovej zložky a realizovali sme zisky z dlhopisov, vďaka zníženiu ich rizikovej prémie. Rastúce trhy akcií a dlhopisov opäť pomohli k nárastu majetku klientov o viac ako 2%.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

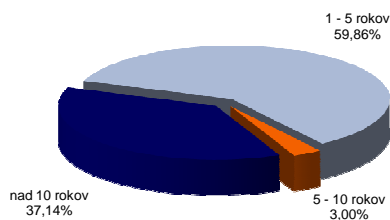
#### Triedy aktív



#### Majetok vystavený menovému riziku v %



#### Splatnosť dlhopisovej časti



#### Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



### NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 4,625 01/17	SK4120008301	dlhopis	10,02%
SID BANKA EXPORT SEDABI3 04/21/15	XS0504013912	dlhopis	8,39%
CZECH 3.875 05/24/22	XS0750894577	dlhopis	6,42%
LYXOR ETF MSCI EMER MKTS-A	FR0010429068	akciový index	4,74%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	4,66%
DBX-TRACKERS DJ EU	LU0274211217	akciový index	4,64%
EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	4,59%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	4,55%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 C	FR0010654913	akciový index	4,55%
EASYETF EURO STOXX 50-B1	FR0010129072	akciový index	4,52%
Belgium Kingdom 4,25/22	BE0000325341	dlhopis	4,51%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PLPKO0000016	akcia	4,04%
Bank Pekao	PLPEKAO00016	akcia	3,62%
KGHM Polska Miedz S.A.	PLKGHM000017	akcia	3,45%
Powsz. Zaklad Ubezp. SA	PLPZU0000011	akcia	3,00%

\*podiel na celkových aktívach fondu