

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.4.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007	
Čistá hodnota majetku (NAV):	11 773 942,79 €	354 701 800,49 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,031833 €	0,9590 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,63	
Podiel akciových investícií:	66,90%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

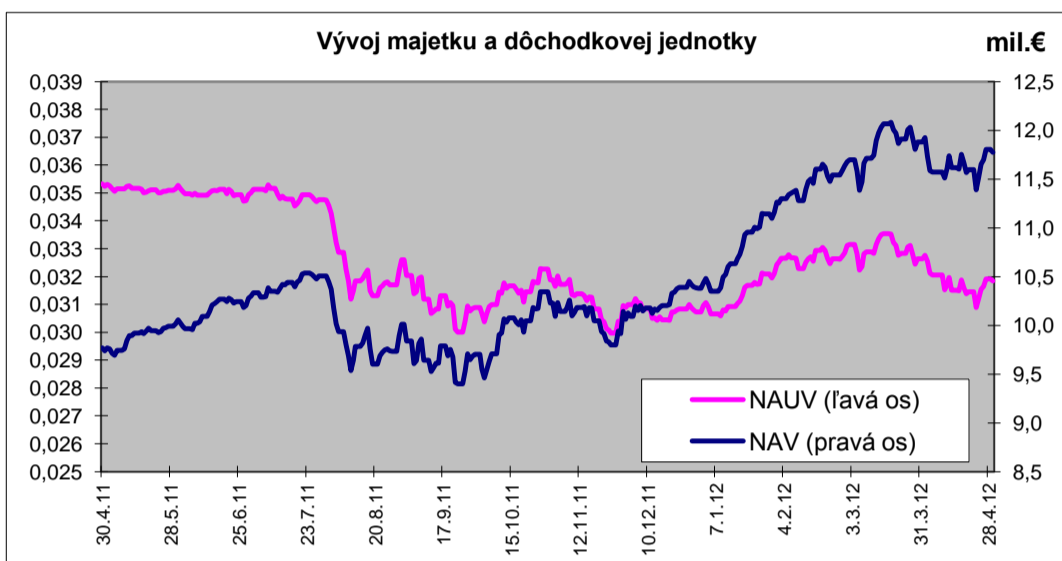
Výkonnosť za 1 mesiac:	-2,47%
od začiatku roka:	3,58%
za posledných 12 mesiacov:	-9,64%

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.

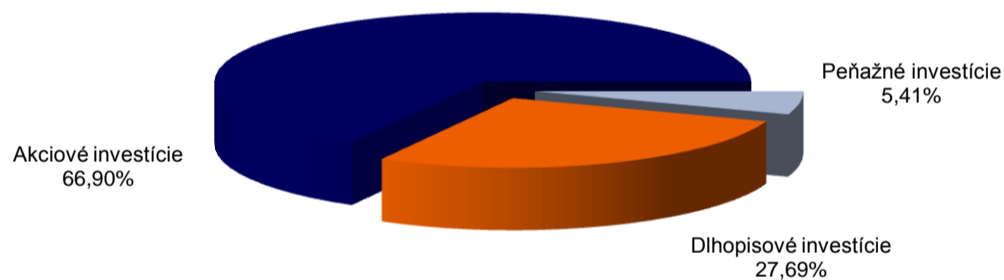
Pozitívny efekt druhého LTRO (naliatie obrovskej sumy likvidity do bankového sektoru zo strany ECB) v apríli pomaly vyprchal a pozitívnych správ bolo pomenej, dôsledkom čoho bolo, že akciové trhy v Európe padali. Medzi správy, ktoré živili negatívnu náladu patrili napríklad, ďalšie zníženie ratingu Španielska, negatívne sentiment indikátory, či pokles HDP v periférnych štátoch EU. Investori preto investovali najmä do bezpečných aktív, z čoho profitovali najviac nemecké dlhopisy, ale tiež slovenské, ktorých ceny utešene rástli.

Pokles akciových trhov sme na konci mesiaca využili k miernemu zvýšeniu akciovej pozície. Rozšírenie rizikových prírážok na niektorých dlhopisoch sme využili k nákupu štátneho dlhopisu. Pokles akcií spôsobil zníženie ceny jednotky fondu v priebehu apríla o cca. 2,5 percenta.

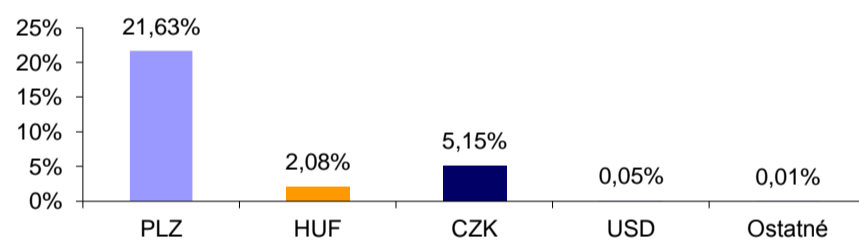


ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

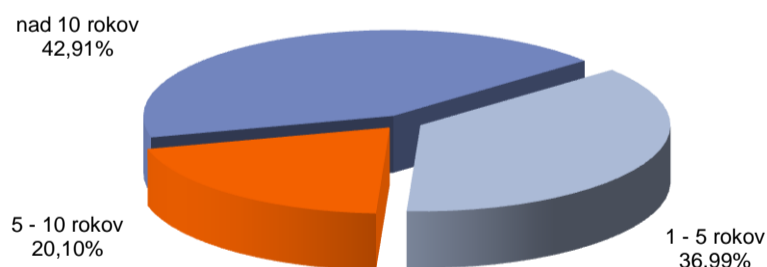
Triedy aktív



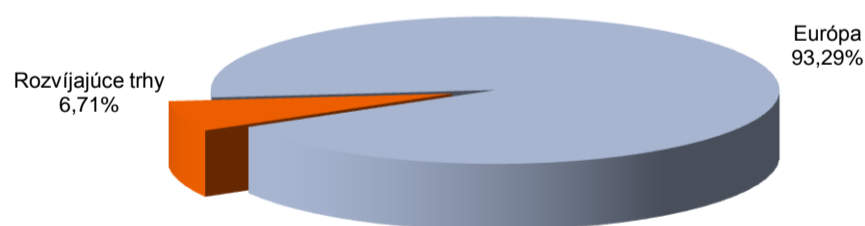
Majetok vystavený menovému riziku v %



Splatnosť dlhopisovej časti



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SID BANKA EXPORT SEDABI3 04/21/15	XS0504013912	dlhopis	8,42%
CZECH 3.875 05/24/22	XS0750894577	dlhopis	6,56%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	4,75%
Belgium Kingdom 4,25/22	BE0000325341	dlhopis	4,60%
LYXOR ETF MSCI EMER MKTS-A	FR0010429068	akciový index	4,49%
BELGIAN 0327 BGB 3 09/28/19	BE0000327362	dlhopis	4,27%
DBX-TRACKERS DJ EU	LU0274211217	akciový index	4,23%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 C	FR0010654913	akciový index	4,17%
EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	4,16%
EASYEFT EURO STOXX 50-B1	FR0010129072	akciový index	4,14%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	4,14%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PLPKO0000016	akcia	3,92%
KGHM Polska Miedz S.A.	PLKGHM000017	akcia	3,53%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	akcia	3,52%
Bank Pekao	PLPEKAO000016	akcia	3,41%

*podiel na celkových aktívach fondu