

MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.6.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007	
Čistá hodnota majetku (NAV):	12 089 054,59 €	364 194 858,58 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,031896 €	0,9609 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,94	
Podiel akciových investícií:	59,76%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

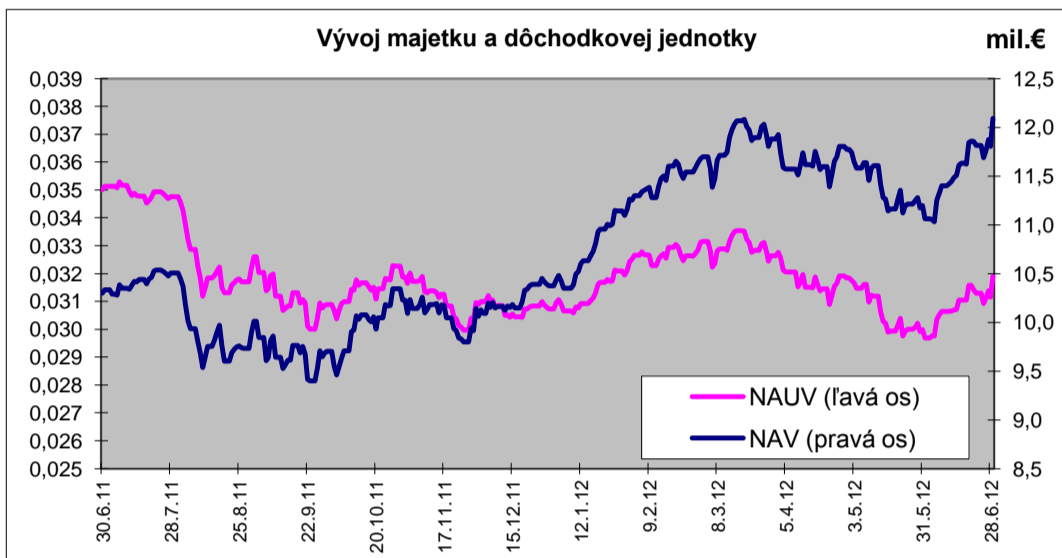
Výkonnosť za 1 mesiac:	6,38%
od začiatku roka:	3,79%
za posledných 12 mesiacov:	-8,86%

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

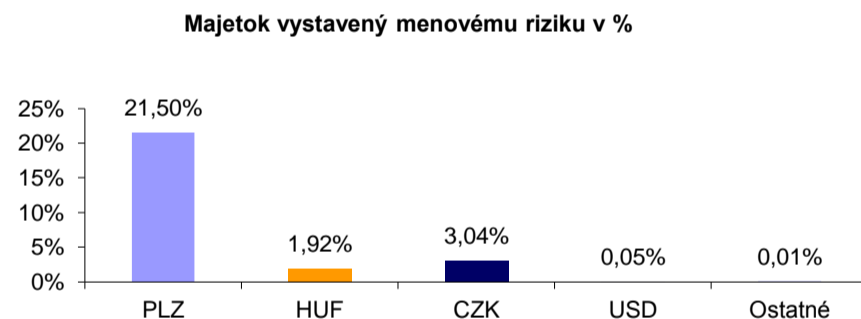
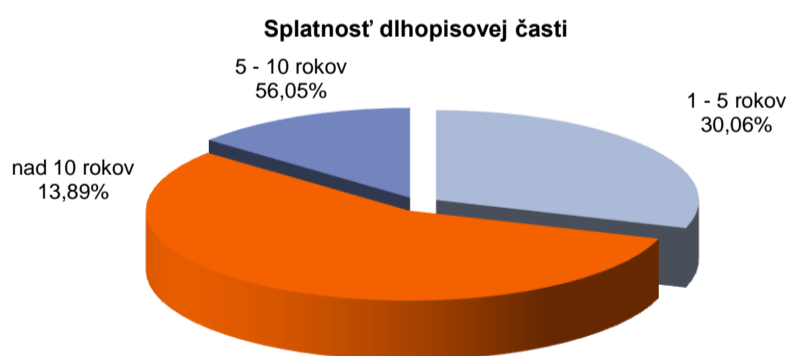
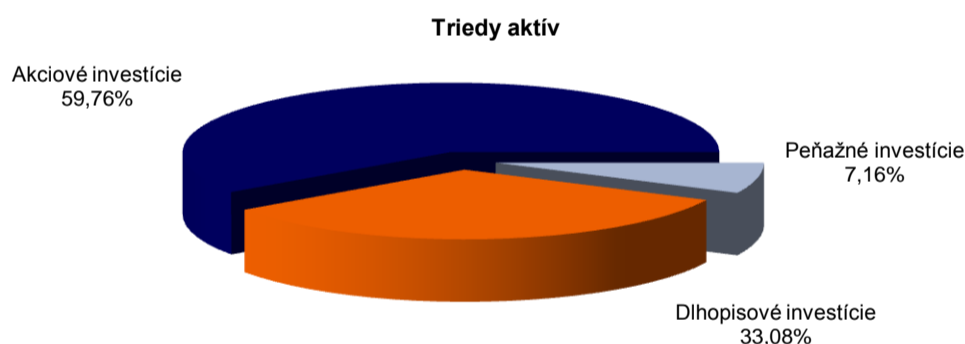
Rastový fond je určený pre skupinu klientov s najdlhším horizontom investície, prípadne s menšou averziou voči riziku. Tento fond bude aplikovať dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Fond preto podstúpi zvýšenú mieru rizika. Minimálne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

Začiatok mesiaca nebol príliš pozitívny, nakoľko sa nahromadilo niekoľko zlých správ. A to predovšetkým tieto: kríza sa dostala aj do Nemecka, kde rástla nezamestnanosť; klesali indikátory sentimentu a znížila sa priemyselná výroba; navyše agentúra Moody's znížila rating Španielska na Baa3, čo je iba krok od špekulatívneho pásma. V tomto prostredí prudko rástli výnosy španielskych dlhopisov nad 7 percent, čo je hranica, kedy už bolo potrebné zachraňovať iných členov eurozóny. Našťastie prišiel summit predstaviteľov EÚ, ktorý veľmi neočakávane prisľúbil pomoc zadlženým štátom a sľúbil popri šetrení aj opatrenia pre rast. To pomohlo predovšetkým akciovým trhom, ktoré vzrástli prudko nahor a koncom mesiaca skončili v kladných číslach. Klesali aj rizikové prémie na dlhopisových trhoch. Euro sa posilnilo voči doláru.

Počas mesiaca jún sme zvýšili pozíciu v slovenských štátnych dlhopisoch s očakávaním zníženia ich rizikovej prirážky. Čo sa týka akcií, nárast ich cien sme využili na predaj. Rastúce ceny dlhopisov a akcií pomohli nárastu ceny za jednotku fondu o cca. 6,4 percenta.



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Slovak Republic 4,0/21	XS0249239830	dlhopis	13,12%
SID BANKA EXPORT SEDAB3 04/21/15	XS0504013912	dlhopis	8,15%
Belgium Kingdom 4,25/22	BE0000325341	dlhopis	4,60%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	4,60%
BELGIAN 0327 BGB 3 09/28/19	BE0000327362	dlhopis	4,24%
DBX-TRACKERS DJ EU	LU0274211217	akciový index	4,14%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 C	FR0010654913	akciový index	4,07%
EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	4,07%
EASYEFT EURO STOXX 50-B1	FR0010129072	akciový index	4,05%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	4,04%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PLPKO0000016	akcia	3,84%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	akcia	3,55%
KGHM Polska Miedz S.A.	PLKGHM0000017	akcia	3,53%
Bank Pekao	PLPEKAO000016	akcia	3,32%
LYXOR DJ Euro Stoxx 50	FR0007054358	akciový index	2,91%

*podiel na celkových aktívach fondu