

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.7.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	12 539 717,77 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,032551 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,28
Podiel akciových investícií:	58,68%

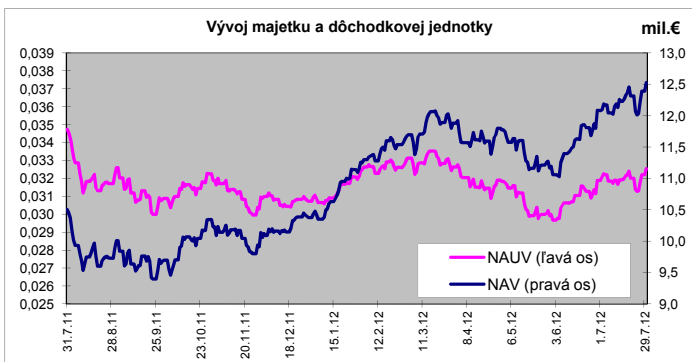
Výkonnosť za 1 mesiac:	2,05%
od začiatku roka:	5,92%
za posledných 12 mesiacov:	-6,33%

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

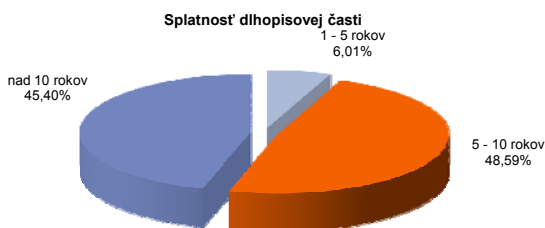
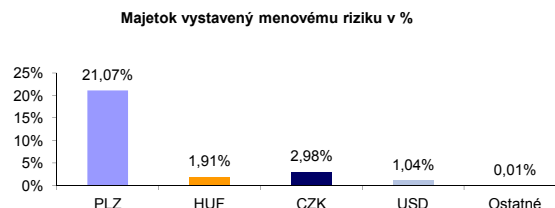
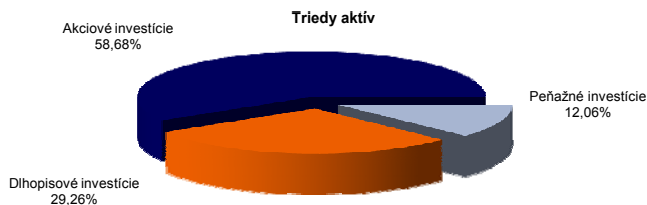
Rastový fond je určený pre skupinu klientov s najdlhším horizontom investície, prípadne s menšou averziou voči riziku. Tento fond bude aplikovať dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Fond preto podstúpi zvýšenú mieru rizika. Minimálne 40 % aktív fondu bude neustále investovaných na akciových trhoch a v prípade pozitívneho výhľadu na ďalší vývoj akcii 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 výsledok júňového summitu EÚ rozkýval tiež ECB, ktorá podporila ekonomiku znížením svojej základnej sadzby o 25 bázických bodov na 0,75 percenta. Napriek tomu, uvedené pozitívne správy nestačili a dobrá nálada vzápätí zmizla. K tým makroekonomickým údajom sa pridala agentúra Moody's, ktorá znížila rating Taliansku na Baa2 a taktiež bol zmenený rating posledných troch štátov EÚ s hodnotením AAA na negatívny. Výnosy Španielska raketovo rástli a dosiahli úroveň 7,6 percenta, ktorá je už blízko hranice, kedy bude musieť požiadať o záchranu. Na túto situáciu reagoval prezident ECB Mária Draghi, ktorý prišiel s prehlásením, že ECB je pripravená urobiť čokoľvek, aby zachránila euro. To trhy upokojilo a akcie poskočili vyššie a výnosy periférnych štátov klesli. Slovenské štátne dlhopisy týmto turbulenciám odolávali a ich ceny rástli.

V priebehu júla sme zvýšili pozíciu v slovenských štátnych dlhopisoch s očakávaním zníženia ich rizikovej prirážky. Taktiež sme realizovali zisky z belgických a slovenských štátnych dlhopisov. Nárast cien dlhopisov a zotavenie akciových trhov na konci mesiaca pomohli k cca. 2 percentnému zhodnoteniu fondu.



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Slovak Republic 4,0/21	XS0249239830	dlhopis	13,06%
SVK Štátny dlhopis 4.35 10/25	SK4120007543	dlhopis	8,62%
Belgium Kingdom 4,25/22	BE0000325341	dlhopis	4,66%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	4,47%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 C	FR0010654913	akciový index	4,04%
EASYEFT EURO STOXX 50-B1	FR0010129072	akciový index	4,02%
DBX-TRACKERS DJ EU	LU0274211217	akciový index	3,93%
EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	3,91%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PLPKO0000016	akcia	3,91%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	3,88%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	akcia	3,40%
KGHM Polska Miedz S.A.	PLKGHM000017	akcia	3,08%
Bank Pekao	PLPEKA000016	akcia	3,06%
Powsz. Zaklad Ubezpie. SA	PLPZU0000011	akcia	2,96%
LYXOR DJ Euro Stoxx 50	FR0007054358	akciový index	2,78%

*podiel na celkových aktívach fondu