

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.8.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

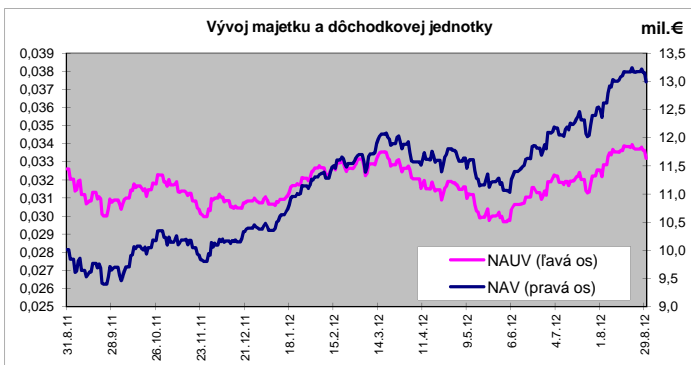
Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	13 140 745,91 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,033562 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,19
Podiel akciových investícií:	58,96%
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK	

Výkonnosť za 1 mesiac:	3,11%
od začiatku roka:	9,21%
za posledných 12 mesiacov:	2,94%

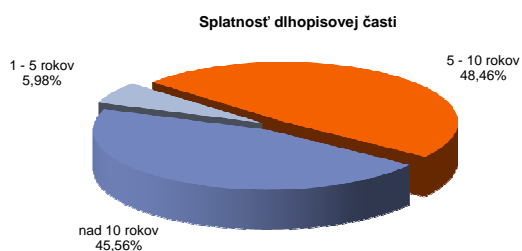
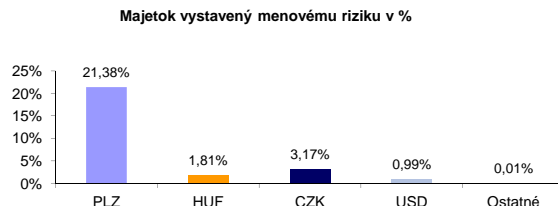
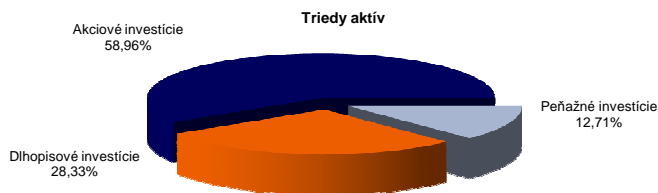
KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

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.

Positívnu náladu na trhoch po vyjadrení prezidenta ECB o ochote zachrániť euro za každú cenu čoskoro schladilo zasadnutie samotnej ECB, ktoré očakávanie investorov nespĺnilo a nedodalo žiadne reálne kroky. Podobne ani americký FED otvorene nesľúbil ďalšie kolo kvantitatívneho uvoľňovania na podporu slabnúcej ekonomiky. Napriek tomu, zlá nálada vydržala len krátko a investori začali opäť veriť, že obe centrálné banky s nejakou silnou podporou čoskoro prídu. To poslalo akcie vyššie a rizikové prirážky klesli. Čo sa týka slovenských štátnych dlhopisov, tak ich ceny opäť rastú vďaka ich relatívnej bezpečnosti a určitému nadvýnosu nad veľkými štátmi EÚ. V priebehu augusta sme nezrealizovali žiadnu väčšiu úpravu stratégie a relatívne vysoká pozícia v akciách a slovenských dlhopisoch pomohla fondu zvýšiť majetok klientov o solídne 3 percentá.



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
Slovak Republic 4,0/21	XS0249239830	dlhopis	12,60%
SVK Štátny dlhopis 4.35 10/25	SK4120007543	dlhopis	8,44%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	4,49%
Belgium Kingdom 4,25/22	BE0000325341	dlhopis	4,47%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 C	FR0010654913	akciový index	4,04%
EASYEFT EURO STOXX 50-B1	FR0010129072	akciový index	4,03%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PLPKO0000016	akcia	4,02%
DBX-TRACKERS DJ EU	LU0274211217	akciový index	3,93%
EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	3,91%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	3,88%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	akcia	3,41%
Powsz. Zaklad Ubezpie. SA	PLPZU0000011	akcia	3,34%
Bank Pekao	PLPEKA000016	akcia	3,09%
KGHM Polska Miedz S.A.	PLKGHM000017	akcia	2,96%
LYXOR DJ Euro Stoxx 50	FR0007054358	akciový index	2,78%

*podiel na celkových aktívach fondu