

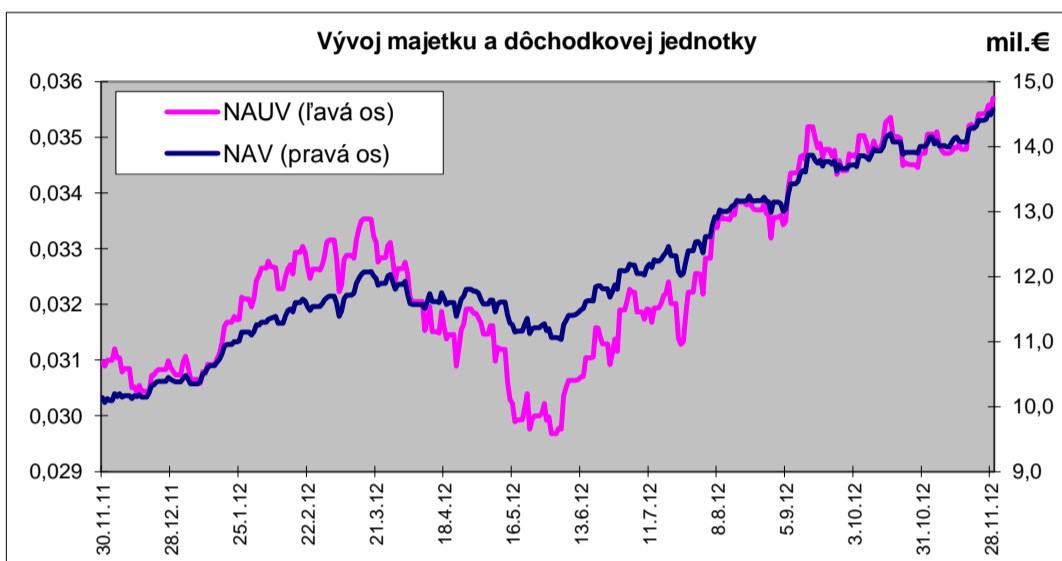
## MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.11.2012)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	14 606 554,10 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,035761 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	3,03
Podiel akciových investícií:	60,64%

Výkonnosť za 1 mesiac:	3,04%
od začiatku roka:	16,36%
za posledných 12 mesiacov:	15,51%

### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

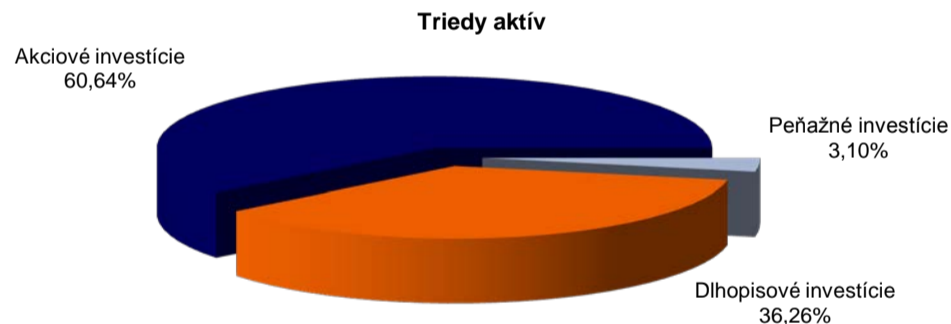


Rastový fond je určený pre skupinu klientov s najdlhším horizontom investície, prípadne s menšou averziou voči riziku. Tento fond bude aplikovať dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Fond preto podstúpi zvýšenú mieru rizika. Minimálne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

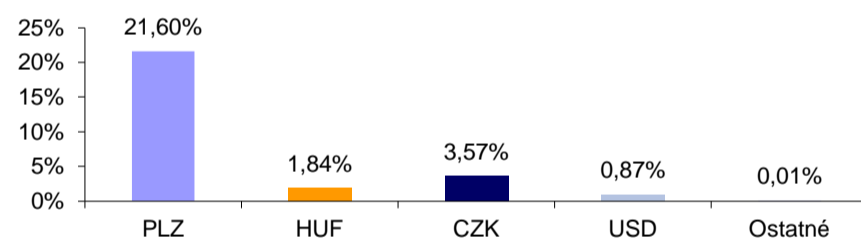
V novembri sa objavilo niekoľko zaujímavých správ, ktoré mali silu ovplyvniť finančné trhy. Prekvapujúco to nebol výsledok prezidentských volieb v USA, víťazom ktorých sa stal p.Obama, ale skôr hrozba tzv. fiškálneho útesu, ktorá USA hrozí. V Európe negatívne pôsobili hlavne makroekonomické čísla, ktoré potvrdili spomalenie už aj v Nemecku. Nezamestnanosť v celej EÚ dosiahla rekordnej výšky 11,7 percenta. Našťastie sa EÚ a MMF na konci mesiaca dohodli na zmiernení podmienok splácania gréckeho dlhu, čo trhy potešilo a preto sa následne vydali nahor. Rast potešil investorov do akcií ako aj investorov do dlhopisov.

V očakávaní ďalšieho uťahovania rizikových prirážok sme zvýšili pozíciu v slovenských a poľských dlhodobých dlhopisoch. Čo sa týka akciovej časti, realizovali sa zisky na bankových tituloch a inkasované peňažné prostriedky sme diverzifikovali do niekoľkých titulov v rámci CEE regiónu. Rast cien akcií a dlhopisov v novembri pomohol výrazne zhodnotiť majetok klientov, o cca. 3 percentá.

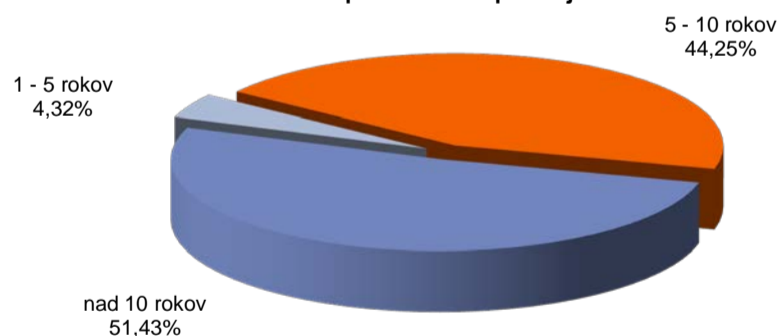
### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



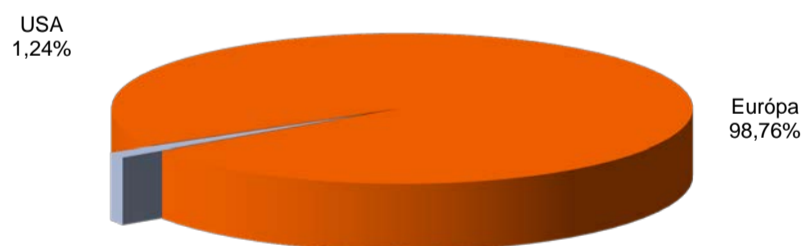
#### Majetok vystavený menovému riziku v %



#### Splatnosť dlhopisovej časti



#### Rozloženie akciových investícií podľa regiónu



### NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
CZECH 3.875 05/24/22	XS0750894577	dlhopis	14,90%
SVK Štátny dlhopis 4.35 10/25	SK4120007543	dlhopis	7,61%
SLOVAK 3.375/24	SK4120008871	dlhopis	4,90%
Powsz. Zaklad Ubezp. SA	PLPZU0000011	akcia	4,48%
KGHM Polska Miedz S.A.	PLKGHM000017	akcia	4,47%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PLPKO0000016	akcia	4,47%
EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	4,44%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	4,43%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 C	FR0010654913	akciový index	4,43%
EASYEFT EURO STOXX 50-B1	FR0010129072	akciový index	4,40%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	4,28%
POLAND 3.375 07/24	XS0841073793	dlhopis	4,22%
DBX-TRACKERS DJ EU	LU0274211217	akciový index	3,77%
ERSTE BANK - AT	AT0000000652	akcia	3,10%
Bank Pekao	PLPEKAO00016	akcia	2,96%

\*podiel na celkových aktívach fondu