

MESAČNÁ SPRÁVA (k 28.2.2013)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

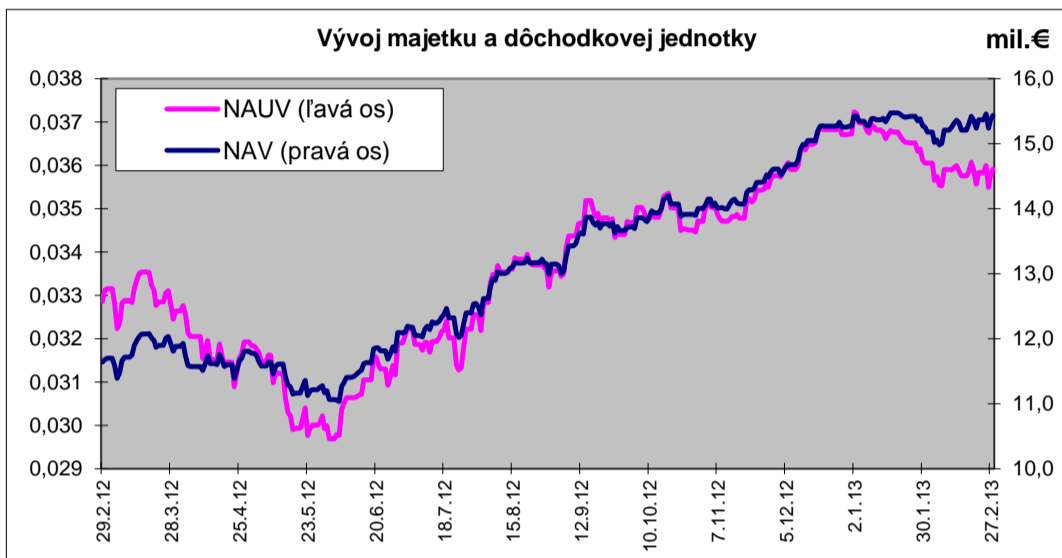
Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	15 434 432,30 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,035912 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná durácia portfólia:	2,13
Podiel akciových investícií:	61,97%

Výkonnosť za 1 mesiac:	-0,37%
od začiatku roka:	-2,18%
za posledných 12 mesiacov:	9,31%

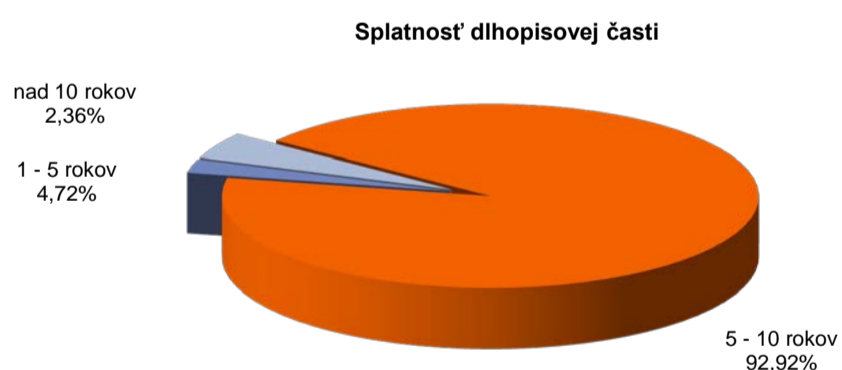
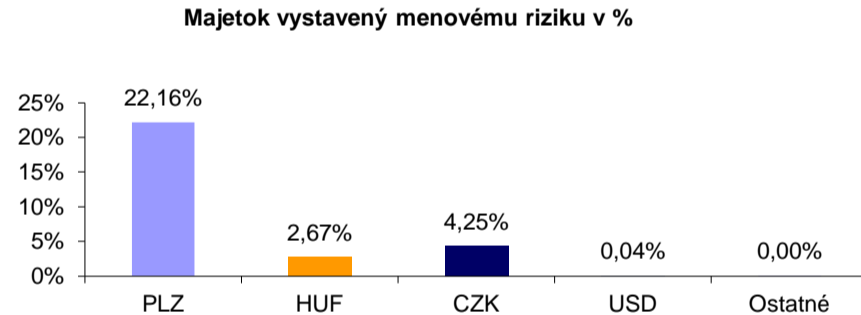
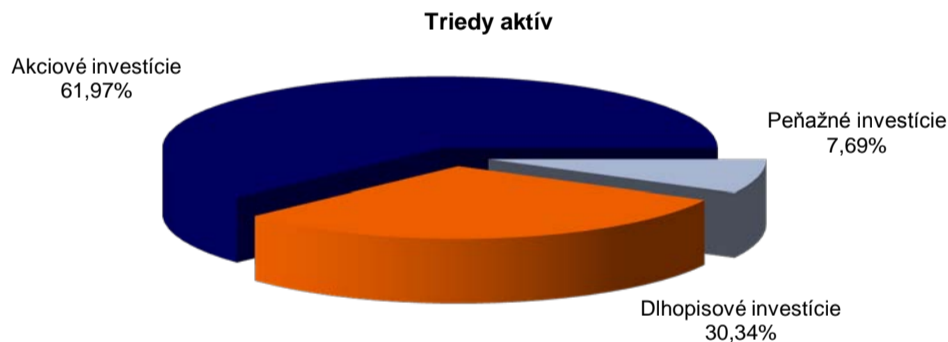
KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

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.

Vývoj kapitálových trhov vo februári potešil len málokterého investora. Zvýšený prísun negatívnych správ (potvrdenie nulového rastu HDP v Európe, patový výsledok volieb v Taliansku, strach z dlhového stropu v USA a pod.) spôsobil všeobecné zvýšenie rizikovej averzie. Tá spôsobila pokles akciových trhov v Európe a rast rizikových prirážok, čomu sa nevyhlo ani Slovensko. V zisku skončili predovšetkým superbezpečné investície ako napríklad nemecké štátne dlhopisy. A práve investície v týchto dlhopisoch a defenzívne zainvestovanie akciovej zložky ochránili fond pre výraznejším poklesom. Aktíva fondu preto klesli i pri tomto volatilnom správaní trhu iba nepárne.



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
CZECH 3 7/8 05/24/22	XS0750894577	dlhopis	14,20%
BGB 1 1/4 06/22/18	BE0000329384	dlhopis	6,52%
SLOVGB 3 02/28/23	SK4120009044	dlhopis	6,38%
CASAM ETF DOW JONES EURO STOXX	FR0010654913	akciový index	4,30%
iShares II plc - iShares DJ Eu	IE0008471009	akciový index	4,29%
Powszechna Kasa Oszczednosci B	PLPKO0000016	akcia	4,28%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011	akcia	4,28%
EasyETF Euro STOXX 50	FR0010129072	akciový index	4,27%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50	LU0136234068	akciový index	4,26%
KGHM Polska Miedz SA	PLKGHM000017	akcia	4,23%
Lyxor ETF Eastern Europe CECE	FR0010204073	akciový index	4,03%
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	akcia	3,88%
db x-trackers - DJ EURO STOXX	LU0274211217	akciový index	3,65%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	FR0007054358	akciový index	3,42%
Erste Group Bank AG	AT0000652011	akcia	3,20%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu