

## MESAČNÁ SPRÁVA (k 30.6.2013)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

|   |                 |
|---|-----------------|
| Dátum vytvorenia fondu:                                 | 13.4.2007       |
| Čistá hodnota majetku (NAV):                            | 15 885 914,25 € |
| Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV) | 0,034514 €      |
| Depozitár fondu:  | VUB, a.s.       |
| Modifikovaná dĺžka portfólia:                           | 2,55            |
| Podiel akciových investícií:                            | 60,26%          |

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Výkonnosť za 1 mesiac:     | -5,45% |
| od začiatku roka:          | -5,99% |
| za posledných 12 mesiacov: | 8,21%  |

### 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.

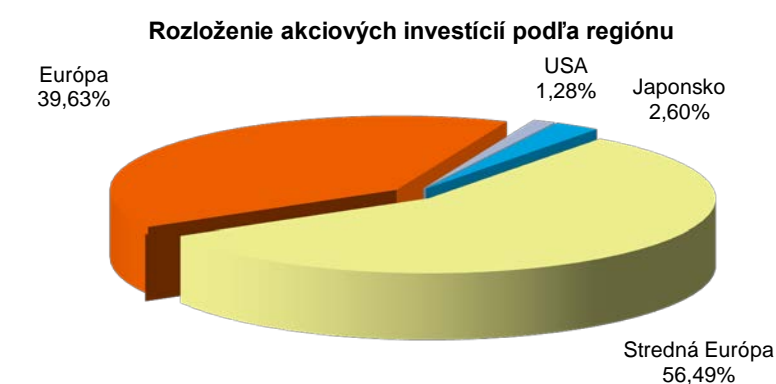
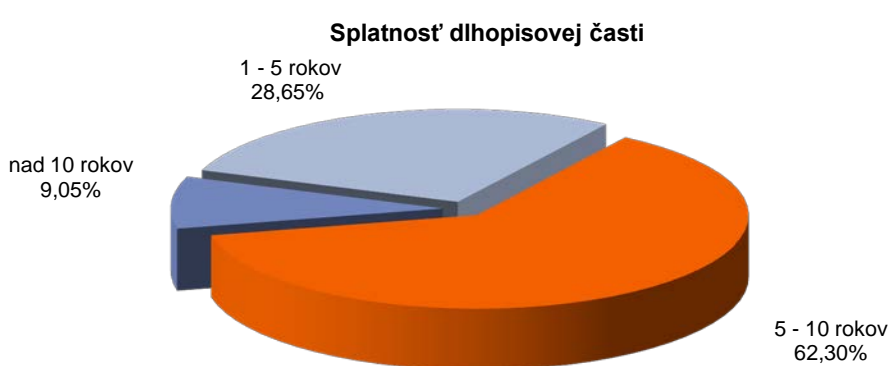
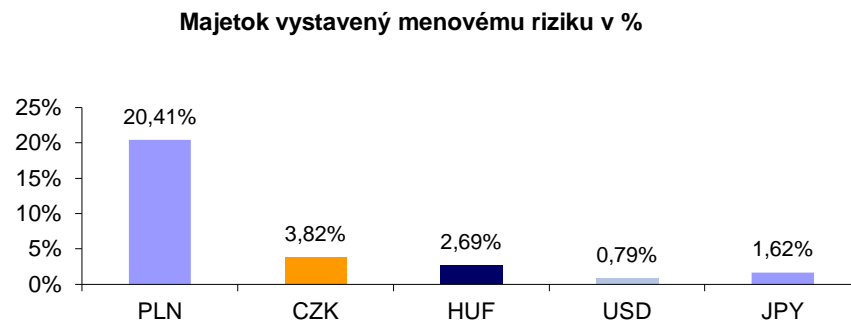
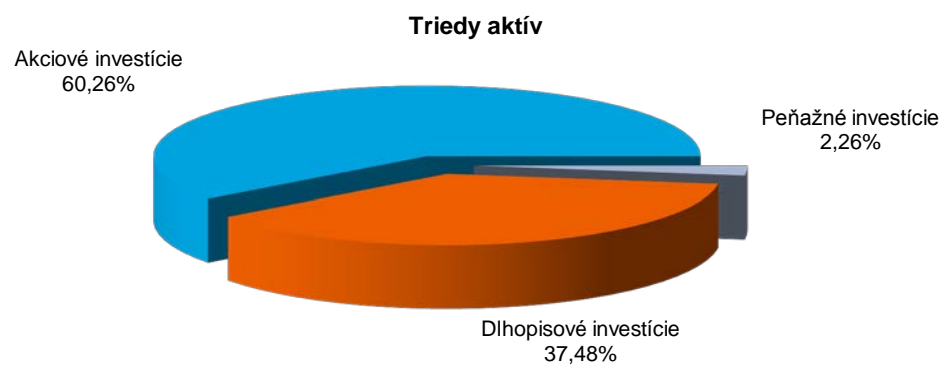
Po sérii nárastov si akciové trhy vybrali oddychový čas, keď zaznamenali pokles. Pozornosť investorov sa opäť sústredila najmä na zasadnutia a vyjadrenia predstaviteľov americkej (FED) a japonskej (BoJ) centrálnej banky.

V úvode mesiaca ceny akcií nadviazali na rastový vývoj z predošlých mesiacov. Dôvodom boli pozitívne čísla z amerického trhu práce, ktoré boli lepšie ako sa očakávalo. Optimizmus však vyprchal po zasadnutí BoJ, ktorá neoznámila žiadne ďalšie podporné stimuly. Hlavné výpredaje na akciových trhoch prišli až po komentároch šéfa amerického FED-u Bernankeho, ktorý naznačil možné ukončenie programu kvantitatívneho uvoľňovania. Napriek tomu, že Bernanke podmienil zníženie objemu nákupov dlhopisov pozitívnym vývojom nezamestnanosti a inflácie v USA, investori pokračovali v hromadných výpredajoch akcií.

Na vyjadrenia šéfa americkej centrálnej banky reagovali aj dlhopisové trhy. Ceny štátnych ako aj korporátnych dlhopisov v priebehu mesiaca klesali.

V priebehu mesiaca sa konalo zasadnutie Európskej centrálnej banky (ECB), z ktorého žiadne prekvapenia neprišli. ECB podľa očakávaní ponechala úrokové sadzby v Eurozóne nezmenené.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



### NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

| Názov / Emitent                 | ISIN         | Druh          | Podiel* |
|---------------------------------|--------------|---------------|---------|
| BGB 1,25 06/22/18               | BE0000329384 | dlhopis       | 9,35%   |
| CZECH REPUBLIC 3.875 05/22      | XS0750894577 | dlhopis       | 6,36%   |
| SLOVGB 1,5 11/18 226            | SK4120009234 | dlhopis       | 6,25%   |
| ISHARES DJ EURO STOXX 50        | IE0008471009 | akciový index | 5,19%   |
| EASYEFT EURO STOXX 50 B1        | FR0010129072 | akciový index | 4,21%   |
| UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A      | LU0136234068 | akciový index | 4,20%   |
| POWCZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE SA | PLPZU0000011 | akcia         | 4,04%   |
| PKO BANK POLSKI                 | PLPKO0000016 | akcia         | 3,98%   |
| DB X-TRACKERS SMI               | LU0274211217 | akciový index | 3,58%   |
| Lyxor ETF Eastern Europe        | FR0010204073 | akciový index | 3,43%   |
| BANK PEKAO S.A.                 | PLPEKAO00016 | akcia         | 3,37%   |
| DJ EURO STOXX 50                | FR0007054358 | akciový index | 3,37%   |
| CASAM ETF DOW JONES             | FR0010654913 | akciový index | 3,33%   |
| NETHERLANDS GOVT 2,25 07/22     | NL0010060257 | dlhopis       | 3,30%   |
| SLOVGB 3 02/23 225              | SK4120009044 | dlhopis       | 3,25%   |

\*Podiel na čistej hodnote majetku fondu