

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.1.2015)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007
Čistá hodnota majetku (NAV):	24 851 857,29 €
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV):	0,040310 €
Depozitár fondu:	VUB, a.s.
Modifikovaná dĺžka portfólia:	2,84
Podiel akciových investícií:	72,92%

Výkonnosť za 1 mesiac:	1,98%
od začiatku roka:	1,98%
za posledných 12 mesiacov:	8,70%

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 úvode roka sa darilo akciovým ako aj dlhopisovým investíciám. Hlavnou témou mesiaca bolo rozhodnutie Európskej centrálnej banky (ECB) o spustení kvantitatívneho uvoľňovania, ktorého svedkami sme doteraz boli v USA a v Japonsku.

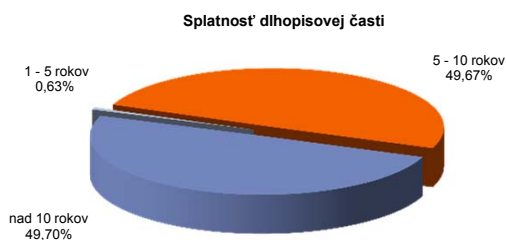
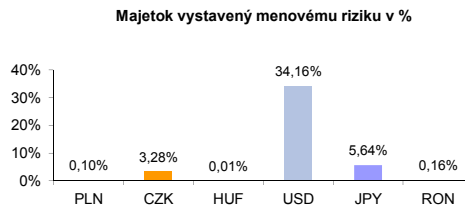
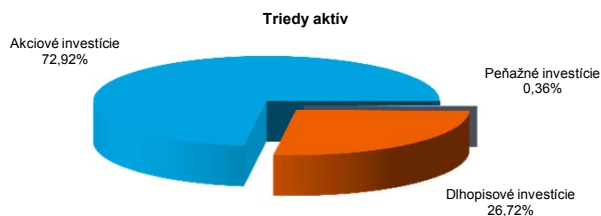
Darilo sa najmä európskym akciám, ktoré v priebehu minulého roka s výkonnosťou skôr zaostávali za ostatnými regiónmi. Rozhodnutie ECB malo pozitívny dopad aj na ceny dlhopisov, keď najmä výnosy dlhopisov s dlhšou dobou splatnosti klesli na nové historické maximum, ceny sa správali inverzne.

ECB na svojom pravidelnom zasadnutí rozhodla, že bude od marca tohto roka až do septembra 2016 nakupovať štátne ako aj korporátne dlhopisy v objeme 60 mld. eur mesačne. Celkový objem výrazne prekonal očakávania trhu, čo malo zásadný dopad na vývoj rizikových aktív.

Výnosy slovenských 10 ročných dlhopisov počas januára poklesli z 1,09 % na 0,60 %, ceny sa správali inverzne. Rizikové prirážky slovenských štátnych dlhopisov zostali blízko rekordne nízkych úrovní. Výnosy 10 ročných nemeckých štátnych klesli na 0,30 %.

Positívny vývoj na akciových ako aj dlhopisových trhoch sa premietal aj do výkonnosti fondu.

ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
ISHARES DJ EURO STOXX 50	IE0008471009	akciový index	8,68%
DB X-Trackers S&P 500	LU0490618542	akciový index	8,39%
SPDR TRUST SERIES 1	US78462F1030	akciový index	8,16%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00B3XXRP09	akciový index	8,15%
Ishares S&P 500 Index Fund	US4642872000	akciový index	5,72%
ISHARES EURO CORP BND LC	IE0032523478	akciový index	5,66%
1321 JP NIKKEI 225 ETF	JP3027650005	akciový index	5,62%
SLOVGB4.35 10/25	SK4120007543	dlhopis	4,85%
SLOVGB3.625 01/29	SK4120009762	dlhopis	4,84%
DJ EURO STOXX 50	FR0007054358	akciový index	3,74%
EASYETF EURO STOXX 50 B1	FR0010129072	akciový index	3,62%
DEUTSCHLAND REP DBR 1 08/15/24	DE0001102366	dlhopis	3,46%
UBS-ETF DJ EURO STOXX 50 A	LU0136234068	akciový index	3,34%
SLOVGB 3 02/23 225	SK4120009044	dlhopis	2,98%
DB X-TRACKERS SMI	LU0274211217	akciový index	2,88%

*Podiel na čistej hodnote majetku fondu