

MESAČNÁ SPRÁVA (k 31.1.2012)

ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu:	13.4.2007	
Čistá hodnota majetku (NAV):	11 155 298,13 €	336 064 511,46 Sk
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky (NAUV)	0,032107 €	0,9673 Sk
Depozitár fondu:	VUB, a.s.	
Modifikovaná dĺžka portfólia:	1,63	
Podiel akciových investícií:	57,22%	
Konverzný kurz: 1 EUR = 30,1260 SKK		

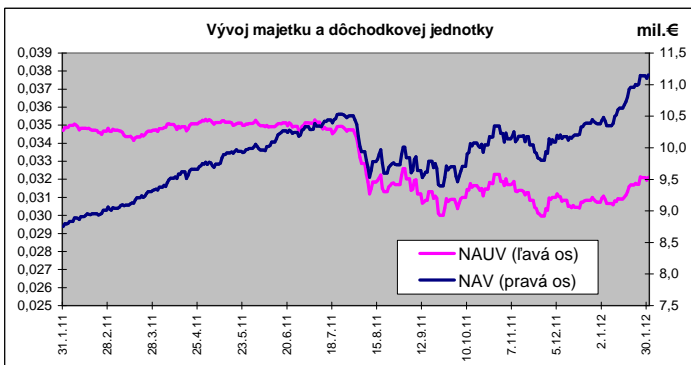
Výkonnosť za 1 mesiac:	4,47%
od začiatku roka:	4,47%
za posledných 12 mesiacov:	-7,51%

KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

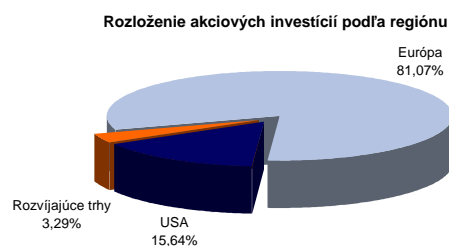
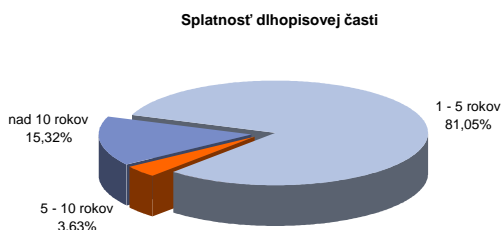
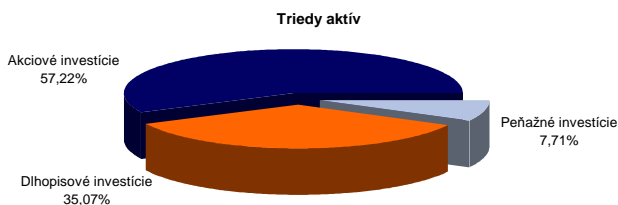
Rastový fond je určený pre skupinu klientov s najdlhším horizontom investície, prípadne s menšou averziou voči riziku. Tento fond bude aplikovať dynamickú rastovú stratégiu, ktorej cieľom je dosiahnutie nadpriemerných výnosov v dlhodobom horizonte. Fond preto podstúpi zvýšenú mieru rizika. Minimálne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

Nový rok začal prekvapujúco, keď akoby mávnutím čarovného prútika zmizla všetka negatívna nálada. Akcie celý mesiac leteli nahor, rizikové prémie sa rýchlo znižovali. Hlavným argumentom pre rast ceny rizikových aktív bol pravdepodobne efekt 3-ročnej pôžičky ECB bankovému sektoru, ktorý trhy upokojil a priniesol dostatok lacnej likvidity. Investorov popoháňali taktiež lepšie sentiment indikátory tak v Európe, ako aj v USA. Rozbehnutých investorov na chvíľku zamrazilo, keď ratingová agentúra S&P znížila rating deviatim európskym štátom. Ale ani táto správa nakoniec neovplyvnila pozitívny začiatok roka. Na konci mesiaca sa konal ešte summit všetkých krajín EÚ, kde sa ich predstavitelia dohodli na určitej podobe fiškálnej únie. Toto rozhodnutie ďalej živí nádej, že európska dlhová kríza nedopadne katastrofou.

Opätovné otvorenie primárneho trhu s dlhopismi sme využili k zvýšeniu priemernej splatnosti dlhopisov vo fonde, čo pozitívne ovplyvnilo majetok vo chvíli, keď sa začali znižovať rizikové prémie. Mierne sme zvýšili tiež akciovú pozíciu a rastúce akciové trhy následne pomohli zhodnotiť majetok klientov v priebehu januára o slušných 4,47 percenta.



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



NAJVÝZNAMNEJŠIE INVESTÍCIE

Názov / Emitent	ISIN	Druh	Podiel*
SVK Štátny dlhopis 4,625 01/17	SK4120008301	dlhopis	19,10%
SID BANKA EXPORT SEDABI3 04/21/15	XS0504013912	dlhopis	8,40%
LYXOR EFT EASTERN EUROPE	FR0010204073	akciový index	4,96%
Belgium Kingdom 4,25/22	BE0000325341	dlhopis	4,67%
CASAM ETF DOW JONES	FR0010654913	akciový index	4,56%
EASYEFT EURO STOXX 50-B1	FR0010129072	akciový index	4,54%
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	US4642872000	akciový index	4,48%
SPY US	US78462F1030	akciový index	4,47%
Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski	PLPKO0000016	akcia	4,22%
Bank Pekao	PLPEKA000016	akcia	3,76%
Powsz. Zakład Ubezpiec. SA	PLPZU0000011	akcia	3,05%
Vienna Insurance Group	AT0000908504	akcia	2,96%
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLPGER000010	akcia	2,61%
Telekomunikacja Polska S.A.	PLTLKPL00017	akcia	2,46%
DBX-TRACKERS DJ EU	LU0274211217	akciový index	2,21%

*podiel na celkových aktívach fondu