

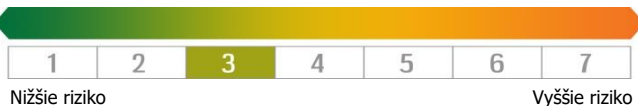
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

otvorený podielový fond VÚB Asset Management správ. spol., a. s.

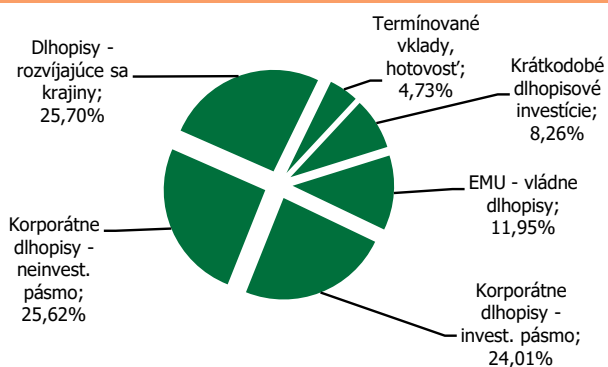
MESAČNÁ SPRÁVA K 31.1.2019

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

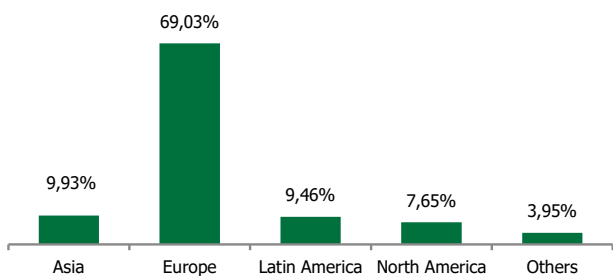
Typ fondu:	dlhopisové fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	31.10.2013
Odporúčaný investičný horizont:	min. 4 roky
Hodnota majetku fondu:	189 470 804 EUR



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKTÍV



TOP 10

	PODIEL
Eurizon Fund Bond High Yield Z	fond 7,24%
VÚB AM Rezervný fond	fond 7,23%
Eurizon EF Bond Emerging Markets Z	fond 6,97%
NN Emerging Markets Debt (HC)	fond 6,78%
Eurizon Fund Bond Corporate Eur Z	fond 6,22%
Nordea European HY Bond Fund	fond 5,80%
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC	fond 5,78%
Pictet Global Emerging Debt	fond 4,58%
HSBC GIF Euro HY Bond	fond 4,52%
Invesco Euro Corporate Bond Fund	fond 4,45%

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

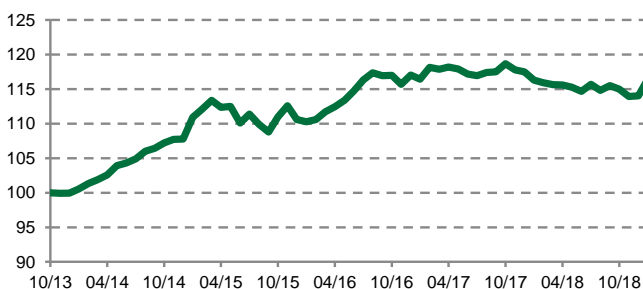
Fond je orientovaný na investície najmä do dlhopisových podielových fondov renomovaných zahraničných správcovských spoločností. V rámci svojej investičnej stratégie sa zameriava predovšetkým na dlhopisové investície prinášajúce nadpriemerné zhodnotenie v danej triede aktív. Pri výbere investícií sa kladie dôraz na najlepší výber podielových fondov na základe hodnotenia nezávislými ratingovými agentúrami ako najlepšie vo svojej kategórii.

Ďalšie informácie o fonde môžete nájsť na stránkach [VÚB AM](#) a [Bloomberg](#).

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Pokles pravdepodobnosti skorého štartu sprísňovania menovej politiky v eurozóne v dôsledku slabších makroekonomických dát sa v priebehu januára podpísal pod ďalší posun výnosovej krivky bezpečných štátnych emisií smerom nadol, rovnako poklesli aj výnosové prirážky periférnych krajín.
- Návrat optimistickej nálady na globálne finančné trhy vyvolaný primárne poklesom obáv ohľadne smerovania monetárnej politiky v USA neobišiel ani korporátnu sféru, pričom sa darilo predovšetkým segmentu s ratingom mimo investičného pásma.
- Oslabenie amerického dolára voči referenčnej mene euro malo na výkonnosť fondu negatívny vplyv.
- Posun výnosovej krivky amerických vládnych dlhopisov smerom nadol v kombinácii s poklesom výnosových prirážok tranzitívnych krajín viedol k prudkému rastu cien emerging markets dlhopisov.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



VÝKONNOSŤ

Mena	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
EUR	2,12%	0,63%	0,11%	-0,01%	16,42%

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Volatilita:	2,96%
Sharpe ratio:	0,20

S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko. Hodnota investície môže rásť, stagnovať alebo aj klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Štatúty, predajné prospekty a kľúčové informácie pre investorov podielových fondov VÚB AM, s uvedením rozpisu poplatkov a nákladov, sú k dispozícii v slovenskom jazyku v sídle spoločnosti VÚB AM a depozitára, na všetkých predajných miestach VÚB, a. s. a na www.vubam.sk. Investor má možnosť oboznámiť sa so všetkými dokumentmi uvedenými v tomto odseku. V súlade so schválenými štatútmi podielových fondov VÚB AM môže podiel cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátnymi uvedenými v štatútoch jednotlivých fondov prekročiť 35 % hodnoty majetku vo fonde, pričom môže dosiahnuť až 100 % tejto hodnoty. Investičnou politikou príslušných podielových fondov VÚB AM môže byť v súlade so schválenými štatútmi investovanie prevažne do iných aktív, ako sú prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu. Tento materiál predstavuje reklamný dokument.