

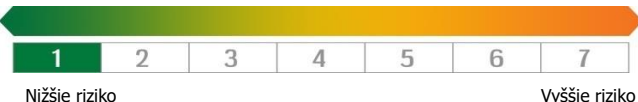
VÚB AM REZERVNÝ FOND

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

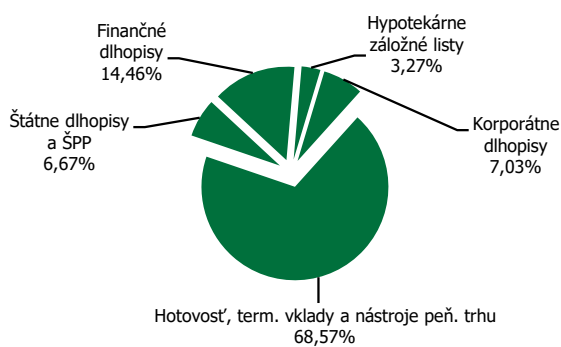
MESAČNÁ SPRÁVA K 31.1.2019

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

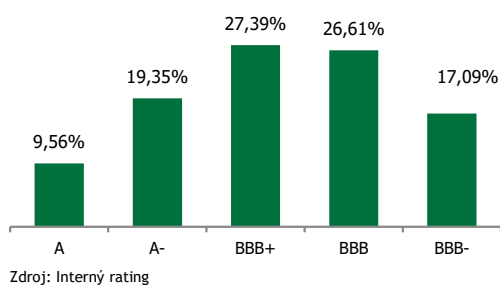
Typ fondu:	fondy krátkodobých investicí
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	23.9.2008
Odporúčaný investičný horizont:	min. 6 mesiacov
Hodnota majetku fondu:	192 312 808 EUR



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



TOP 10

Investícia	Podiel
EUR BTPS 4.75% (spl. 01.09.2021)	dlhopis 1,80%
EUR ISP FRN (spl. 19.04.2022)	dlhopis 1,37%
EUR BTPS 4% (spl. 01.09.2020)	dlhopis 1,11%
EUR KBC Group NV FRN (spl. 24.11.2022)	dlhopis 1,07%
EUR HZL SLSLP FRN (spl. 19.11.2020)	dlhopis 1,04%
EUR Banco Bilbao FRN (spl. 12.04.2022)	dlhopis 0,98%
EUR Goldman Sachs FRN (spl. 09.09.2022)	dlhopis 0,97%
EUR CCTS FRN (spl. 15.06.2022)	dlhopis 0,96%
EUR MFinance 1.398% (spl. 26.09.2020)	dlhopis 0,95%
EUR RCI Banque FRN % (spl. 12.04.2021)	dlhopis 0,92%

FRN - dlhopis s pohyblivým kupónom

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 štátmi uvedenými v štatútoch jednotlivých fondov prekročiť 35 % hodnoty majetku vo фонде, 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.

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

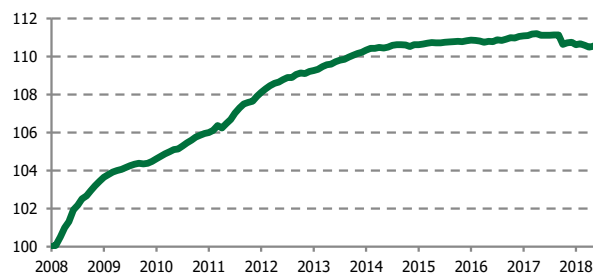
Fond je orientovaný na investície do konzervatívnych dlhových cenných papierov s krátkou platnosťou a do nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. Z hľadiska emitenta ide najmä o štátne dlhopisy a dlhopisy bonitných bánk. V majetku fondu sa môžu nachádzať aj finančné deriváty. Cieľom fondu je maximalizovať výkonnosť v referenčnej mene pri nízkom investičnom riziku v stanovenom investičnom horizonte. Fond je vhodný pre investora, ktorý uprednostňuje konzervatívnu investičnú stratégiu vyznačujúcu sa nízkou volatilitou.

Ďalšie informácie o фонде môžete nájsť na stránkach [VÚB AM](http://VUBAM) a Bloomberg.

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Mesiac január nepriniesol na peňažnom trhu v Eurozóne žiadne podstatnejšie zmeny a sadzby Euriboru do jedného roka zostali na takmer nezmenených úrovniach; 6-mesačný Euribor ukončil opäť na -0,24%.
- Na januárovom zasadnutí ECB sa podľa očakávaní nepristúpilo k zmene nastavenia základných úrokových sadzieb v Eurozóne, jej predstavitelia opäť poukázali na riziká možného ekonomického spomalenia.
- S tým súvisiaca nižšia pravdepodobnosť skorého zvyšovania základných sadzieb v Eurozóne vďaka zverejňovaným slabším makro dátam posunula výnosy bezpečných nemeckých vládnych dlhopisov nadol, pričom dochádzalo aj k zúženiu rizikových prírážok štátnych dlhopisov periferie Eurozóny.
- V januárovom celkovo optimistickom prostredí na globálnych finančných trhoch sa darilo aj európskym korporátnym dlhopisom z investičného aj neinvestičného pásma.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



VÝKONNOSŤ

Mena	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
EUR	0,13%	-0,07%	-0,40%	-0,05%	10,68%

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia fondu:	0,41
Vážený výnos portfólia fondu:	0,25%
Volatilita:	0,36%



VÚB ASSET MANAGEMENT

VÚB Asset Management správ. spol. a. s., Mlynské Nivy 1 P. O. Box 6, 820 04 Bratislava 24

Obchodný register: Okresný súd Bratislava I, Oddiel: Sa, Vložka číslo 2416/B, IČO: 35786272,

Kontakt: 0850 123 000, www.vubam.sk

BANK OF INTESA SANPAOLO GROUP
INTESA SANPAOLO