

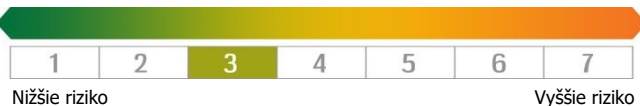
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

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

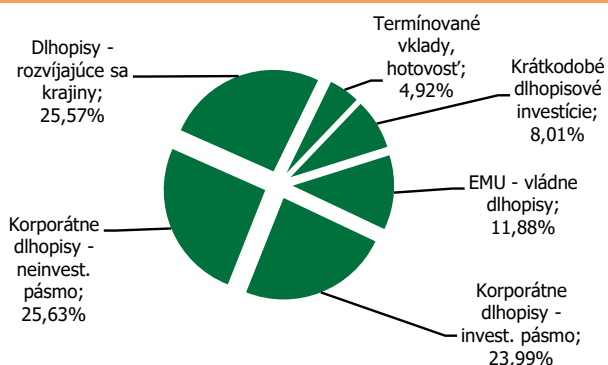
MESAČNÁ SPRÁVA K 28.2.2019

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

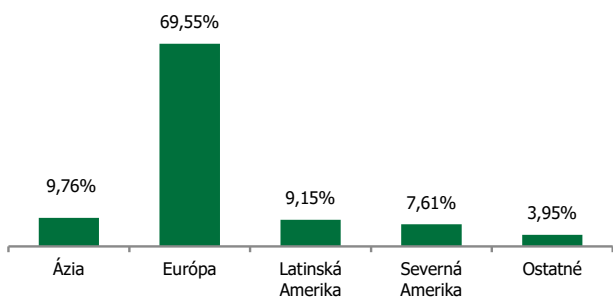
Typ fondu:	dlhopisové fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	31.10.2013
Odporúčaný investičný horizont:	min. 4 roky
Hodnota majetku fondu:	185 513 747 EUR



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKTÍV



TOP 10

	PODIEL
VÚB AM Rezervný fond	fond 7,06%
Eurizon Fund Bond High Yield Z	fond 6,79%
NN Emerging Markets Debt (HC)	fond 6,73%
Eurizon EF Bond Emerging Markets Z	fond 6,55%
Eurizon Fund Bond Corporate Eur Z	fond 6,01%
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC	fond 5,95%
Nordea European HY Bond Fund	fond 5,91%
HSBC GIF Euro HY Bond	fond 4,56%
Pictet Global Emerging Debt	fond 4,53%
Invesco Euro Corporate Bond Fund	fond 4,42%

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

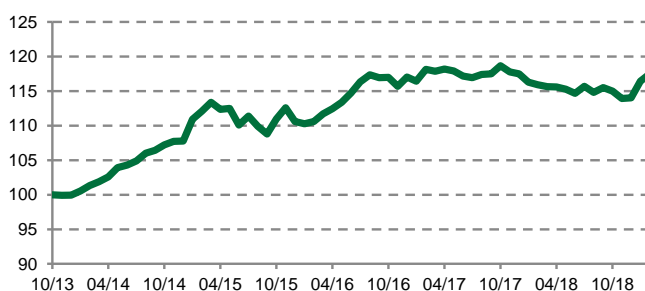
Fond je orientovaný na investície najmä do dlhopisových podielových fondov renomovaných zahraničných správcovských spoločností. V rámci svojej investičnej stratégie sa zameriava predovšetkým na dlhopisové investície prinášajúce nadpriemerné zhodnotenie v danej triede aktív. Pri výbere investícií sa kladie 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

- Spomalenie rastu kľúčových európskych ekonomík v poslednom kvartáli 2018 naďalej bránilo výnosom bezpečných európskych dlhopisov posunúť sa nahor. Sprisnenie monetárnej politiky ECB v priebehu tohto roka väčšina analytikov s ohľadom na makrodáta v eurozóne aktuálne nepredpokladá.
- Výhľad stabilnej menovej politiky prispel počas mesiaca k celkovo optimistickému sentimentu na trhoch, čo sa podpísalo pod pokles výnosových prirážok korporátnych dlhopisov s investičným ale najmä neinvestičným ratingom.
- Posilnenie amerického dolára voči referenčnej mene euro malo na výkonnosť fondu nepatrne kladný vplyv.
- Prudký pokles výnosových prirážok emisií tranzitívnych krajín bol popri minimálnom posune výnosovej krivky benchmarkových amerických vládnych dlhopisov hlavným faktorom rastu cien EM investícií vo fonde.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



VÝKONNOSŤ

Mena	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
EUR	0,90%	2,32%	1,34%	-0,28%	17,47%

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Volatilita:	2,91%
Sharpe ratio:	0,76

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 deponujú sa vo 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.