

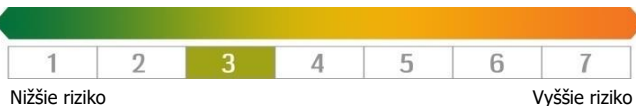
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

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

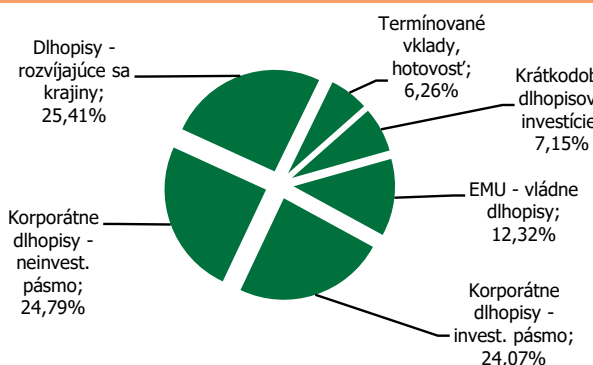
MESAČNÁ SPRÁVA K 31.1.2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

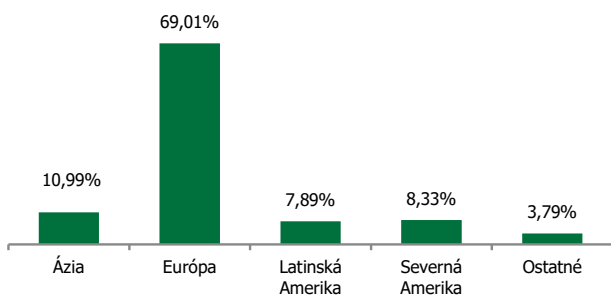
Typ fondu:	dlhopisové fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	31.10.2013
Odporúčaný investičný horizont:	min. 4 roky
Hodnota majetku fondu:	197 433 744 EUR



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKTÍV



TOP 10

	PODIEL
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC	fond 6,83%
Pictet Global Emerging Debt	fond 6,32%
MFS Meridian Emerging Markets Debt Fund S	fond 6,28%
VÚB AM Rezervný fond	fond 6,25%
Eurizon EF Bond Emerging Markets Z	fond 5,67%
Eurizon Fund Bond High Yield Z	fond 5,62%
Nordea European HY Bond Fund	fond 5,61%
Eurizon Fund Bond Corporate Eur Z	fond 5,46%
HSBC GIF - Euro High Yield Bond X	fond 4,89%
Invesco EUR Corp Bond S	fond 3,99%

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

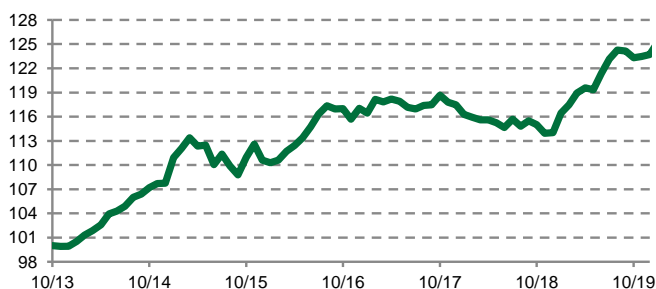
Fond je orientovaný na investície najmä do dlhopisových podielových fondov renomovaných zahraničných správcovských spoločností. V rámci svojej investičnej stratégie sa zameriava predovšetkým na dlhopisové investície prinášajúce nadpriemerné zhodnotenie v danej triede aktív. Pri výbere investícií sa kladie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

- Rastúca volatilita na finančných trhoch v dôsledku šírenia koronavírusu podporovala v priebehu januára dopyt bezpečných dlhopisových investíciách, výnosová krivka štátnych emisií v eurozóne sa tak posúvala nadol.
- Klesajúci trend výnosov sa prejavil aj v segmente korporátnych dlhopisov s investičným ratingom, ktoré si pripísali slušné prírastky, kým ceny emisií s ratingom mimo investičného pásma pod vplyvom trhovej neistoty stagnovali.
- Posilnenie amerického dolára voči referenčnej mene euro malo na výkonnosť fondu kladný dopad.
- Napriek určitému nárastu výnosových prírastkov sa ceny dlhopisových inštrumentov emerging markets v priebehu mesiaca posunuli nahor, keď primárne reflektovali pokles výnosov benchmarkových amerických vládnych titulov.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



VÝKONNOSŤ

Mena	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
EUR	1,23%	1,71%	7,58%	3,78%	25,24%

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Volatilita:	2,89%
Sharpe ratio:	3,95

S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko. Hodnota investície môže rásť, stagnovat' 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.