

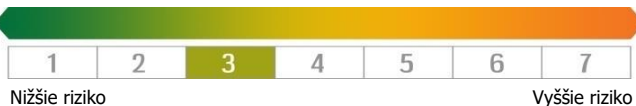
VÚB AM ACTIVE BOND FUND

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

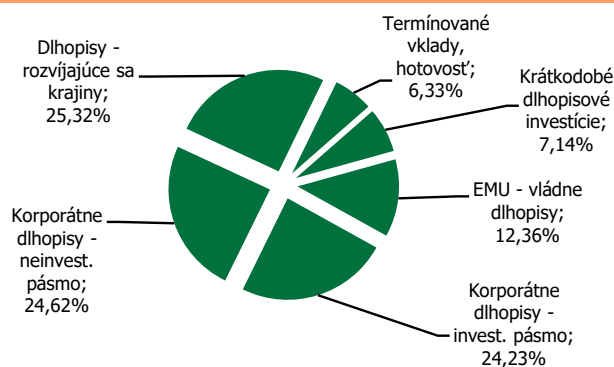
MESAČNÁ SPRÁVA K 28.2.2020

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

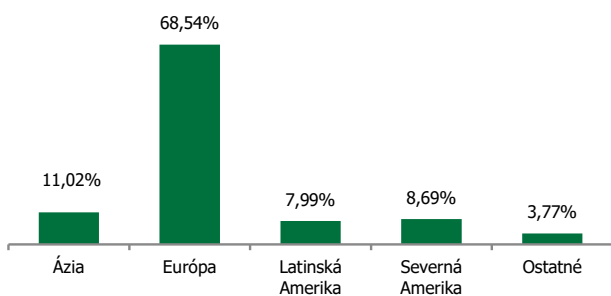
Typ fondu:	dlhopisové fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	31.10.2013
Odporúčaný investičný horizont:	min. 4 roky
Hodnota majetku fondu:	197 660 862 EUR



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



GEOGRAFICKÉ ROZLOŽENIE AKTÍV



TOP 10

	PODIEL
DWS Invest Euro Corporate Bonds IC	fond 6,79%
Pictet Global Emerging Debt	fond 6,29%
MFS Meridian Emerging Markets Debt	fond 6,27%
VÚB AM Rezervný fond	fond 6,24%
Eurizon EF Bond Emerging Markets Z	fond 5,67%
Eurizon Fund Bond High Yield Z	fond 5,53%
Nordea European HY Bond Fund	fond 5,51%
Eurizon Fund Bond Corporate Eur Z	fond 5,43%
HSBC GIF - Euro High Yield Bond X	fond 5,03%
Invesco EUR Corp Bond S	fond 3,97%

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

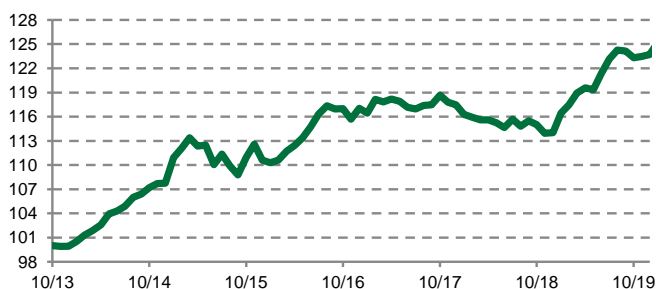
Fond je orientovaný na investície najmä do dlhopisových podielových fondov renomovaných zahraničných správcovských spoločností. V rámci svojej investičnej stratégie sa zameriava predovšetkým na dlhopisové investície prinášajúce nadpriemerné zhodnotenie v danej triede aktív. Pri výbere investícií sa kladie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

- Korekcia na globálnom akciovom trhu v dôsledku postupného šírenia koronavírusu mimo ázijského kontinentu viedla k ďalšiemu presunu prostriedkov do bezpečných dlhopisových investícií, výnosová krivka v eurozóne sa tak opäť posunula nadol, na druhej strane výnosy dlhopisov periférnych krajín poskočili nahor.
- Nárast výnosových prírážok spôsobený celkovo negatívnym trhovým sentimentom poslal v priebehu februára ceny korporátnych dlhopisov do červených čísiel, pričom prudké straty postihli predovšetkým tituly s ratingom mimo investičného pásma.
- Oslabenie amerického dolára voči referenčnej mene euro malo na výkonnosť fondu negatívny vplyv.
- Ani pokles výnosov amerických treasuries na nové minimá nepomohol dlhopisom tranzitívnych krajín ostať v kladnom teritóriu, keď sa nevyhli prudkému rastu výnosových prírážok.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



VÝKONNOSŤ

Mena	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
EUR	-0,64%	0,15%	5,93%	3,61%	24,44%

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Volatilita:	2,92%
Sharpe ratio:	2,85

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.