

VÚB AM KONZERVATÍVNE PORTFÓLIO

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

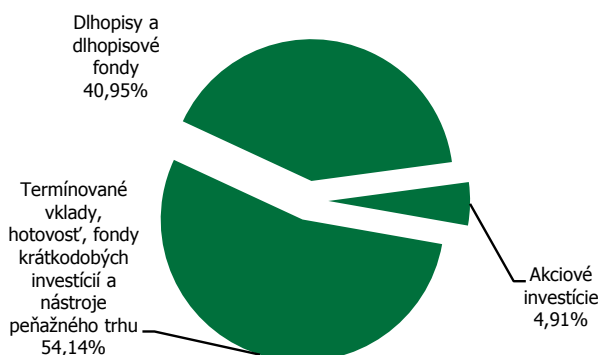
MESAČNÁ SPRÁVA K 28.2.2017

ZÁKLADNÉ ÚDAJE O FONDĚ

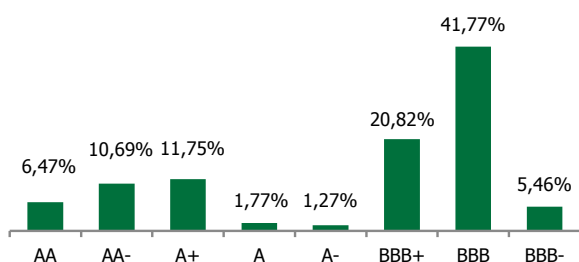
Typ fondu:	zmiešané fondy
Referenčná mena:	EUR
Deň uvedenia:	9.2.2006
Odporúčaný investičný horizont:	min. 2 roky
Hodnota majetku fondu:	164 368 254 EUR



ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ



ŠTRUKTÚRA DLHOPISOV PODĽA RATINGU



TOP 10

EUR ISPIM Float 05/17 FRN % (spl.18.5.2017)	dlhopis	2,42%
EUR HZL CSOB 3.8% (spl. 5.4.2017)	dlhopis	1,89%
EUR HZL VUB 83 .9% (spl. 28.7.2019)	dlhopis	1,55%
EUR BTPS 3.5% (spl. 01.12.2018)	dlhopis	1,29%
EUR BTPS 4.75% (spl. 01.09.2021)	dlhopis	1,23%
VÚB AM Privátny eurový fond	fond	13,48%
Eurizon EF Bond Corporate Eur Short Term Z	fond	6,66%
Eurizon EF BD Eur Medium Term LTE Z	fond	4,40%
Eurizon EF BD EUR Short Term LTE Z	fond	3,92%
Eurizon EF Azioni Strategia Flessibile Z	fond	2,24%

FRN - dlhopis s pohyblivým kupónom

S investíciou do podielových fondov je spojené 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 Asset Management, správ. spol., a. s. (VÚB AM) 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. 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 podielových 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.

INVESTIČNÝ PROFIL A STRATÉGIA FONDU

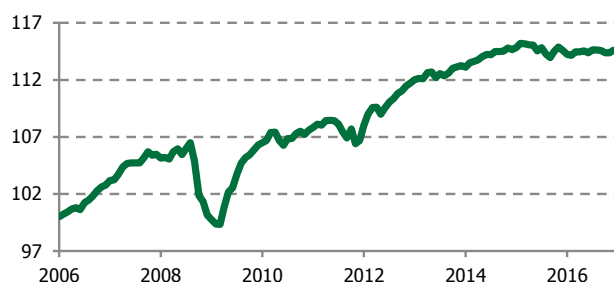
Fond investuje do konzervatívnych dlhových cenných papierov, podielových listov otvorených podielových fondov, nástrojov peňažného trhu, finančných derivátov a akcií, pričom akciová zložka fondu nemôže prekročiť 10 % celkovej hodnoty portfólia. Cieľom fondu je dosiahnuť vyšší výnos v EUR, než poskytujú bežné účty a termínované vklady.

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

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA

- Rizikové aktíva pokračujú v rastovom trende na "Trump rally" zatiaľ stále očakávaných stimulov. Tento rast prízvujú aj pozitívne správy prichádzajúce z ekonomik na oboch brehoch Atlantiku a nárast inflácie k normálnym úrovniam. Výnosy štátnych dlhopisov však reagovali skôr poklesom, keďže na tomto trhu prevládol strach z politickej neistoty v Európe s blížiacimi sa voľbami najmä vo Francúzsku. Spread periférnych krajín najmä Talianska voči nemeckým štátnym dlhopisom ostáva na vyšších úrovniach.
- ceny amerických akcií za mesiac pridali 3,72%, európske 3,05%, NIKKEI pridali 0,41%. Akcie rozvíjajúcich sa krajín rástli o 2,99%. Ropa WTI sa pohybuje v úzkom pásme 52-55 USD a na konci mesiaca končila na úrovni 54 USD za barel. Cene chýba podstatný impulz na výraznejší pohyb oboma smermi, pričom na jednej strane je dohoda OPECu a na druhej nárast zásob ropy v USA. Kurz USD posilnil na 1,0607. Zlato s nárastom politického napätia ďalej rástlo o 3,75% na cenu 1254 USD.
- výnosy 10 ročných nemeckých štátnych dlhopisov poklesli o -23bp na 0,21% a americké o -6bp na na úroveň 2,39%.

VÝVOJ ZHODNOTENIA FONDU V EUR



VÝKONNOSŤ

Mena	1 mes	6 mes	12 mes	2 roky p.a.	od vzniku
EUR	0,23%	0,11%	0,53%	-0,19%	14,75%

DODATOČNÉ INFORMÁCIE O PORTFÓLIU

Durácia dlhových CP:	1,79
Vážený výnos dlhových CP:	0,18%
Podiel akciovej zložky:	4,91%
Volatilita:	0,89%
Sharpe ratio:	1,40



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