

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.,



PROSPERITA akciový negarantovaný dôchodkový fond
Mesačná správa k 31. Januáru 2019

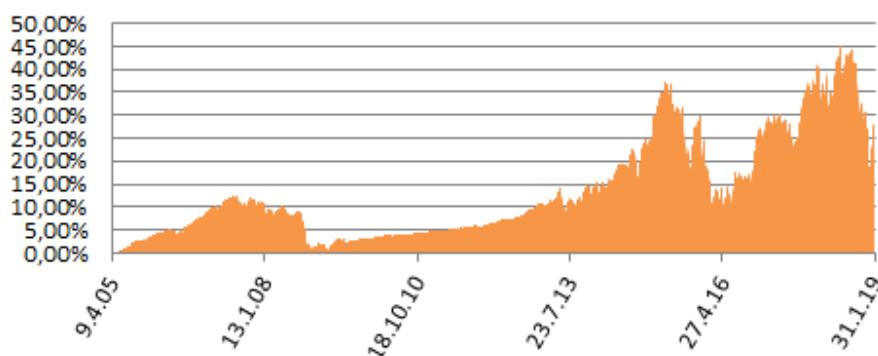
ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

Správca fondu: Dôchodková správcovská spoločnosť
Poštovej banky, d.s.s., a.s.
Depozitár: Československá obchodná banka, a.s.
Typ fondu: Akciový
Deň vytvorenia fondu: 22. 3. 2005
Portfólio manažér: Ing. Matej Varga, PhD., CFA

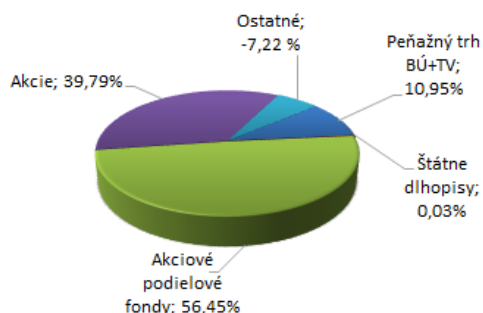
AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDĚ

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky: 0,043330 €
Čistá hodnota majetku: 56 079 177,29 €
Odplata za správu dôchodkového fondu: 0,3% p. a.
Modifikovaná durácia: 0,00

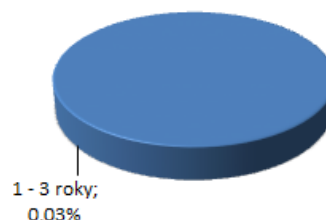
VÝVOJ HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



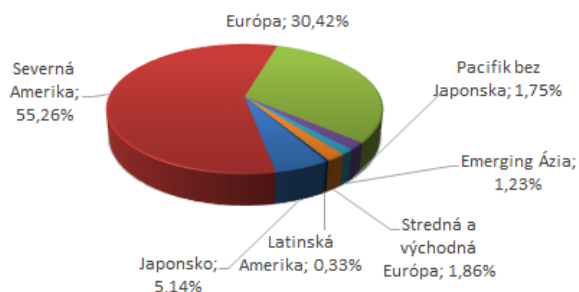
ŠTRUKÚRA AKTÍV FONDU



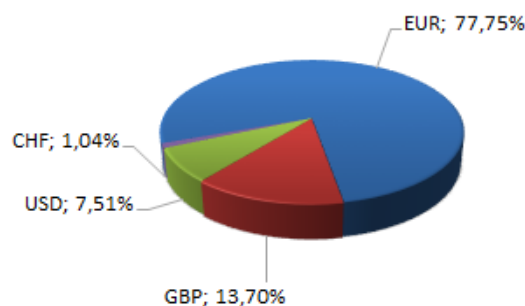
ŠTRUKÚRA DLHOPISOV PODĽA DOBY SPLATNOSTI



ŠTRUKÚRA AKCIOVEJ ZLOŽKY GEOGRAFICKÉHO ROZLOŽENIA



ŠTRUKÚRA AKTÍV FONDU PODĽA MENY



INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. investuje peňažné prostriedky zhromaždené vo fonde predovšetkým do dlhopisov a akcií slovenských, európskych a amerických spoločností. Hlavnú časť akciového portfólia fondu tvoria akcie spoločností s vysokou trhovou kapitalizáciou a vysokým ratingom. Cieľom investičnej stratégie fondu je maximalizovanie hodnoty podielu v dlhodobom časovom horizonte.

KOMENTÁR SPRÁVCU FONDU (K 31.01.2019)

Akcie odštartovali rok 2019 silným rastom. Pozitívne na trh pôsobilo upokojenie obchodnej vojny medzi USA a Čínou a rast akcií nezastavili ani vyhlásenia spomaľujúceho HDP v Nemecku a Číne, čo trh zacenil koncom minulého roka. Ostro sledovanými udalosťami bolo hlasovanie o brexite spolu s vyjadrením dôvery britskej premiérke Therese Mayovej. Britský parlament vyjednanú dohodu o brexite odmietol a zároveň odmietol neriadený brexit – odchod z EÚ bez dohody. Mayovej sa ale v prípade vyslovenia dôvery podarilo získať dostatočnú podporu v parlamente. Premiérka dostala mandát na vyjednanie novej dohody, Únia však so zmenami v dohode nesúhlasí. Problém tak ostáva stále otvorený a na jeho riešenie ostáva len málo času, keďže „rozvod“ je naplánovaný na 29. marec 2019. Predseda Európskej rady Tusk nevyhlásil posunutie termínu brexitu. Na tento vývoj súčasne so zvyšujúcou sa pravdepodobnosťou predĺženia lehoty na vystúpenie UK z EÚ reagoval britský akciový trh rastom. V januári sme boli svedkami najdlhšieho 35-dňového „government shutdownu“ - pozastavenia financovania federálnych inštitúcií USA v histórii. Zamestnanci vládnych organizácií tak zostali bez výplat. Odstávka bola prerušená do polovice februára, tento stav môže pokračovať, kým Trump nezíska zdroje na financovanie stavby múru medzi USA a Mexikom, ktorý sľuboval ešte v predvolebnej kampani. Podstatný vplyv z USA malo zasadnutie centrálnej banky Fed, ktorá si zobrala oddychový čas v jastrabích vyjadreniach o uťahovaní menovej politiky. Uľavila tým najmä akciovým trhom, ktorým sa za prvý mesiac roka darilo rásť k hodnotám pred decembrovou korekciou. Na programe boli aj vyhlásenia štvrtročných výsledkov firiem. Slušné výsledky vykázali spoločnosti ako Facebook alebo Mastercard na čo ich akcie reagovali rastom, naopak oslabili akcie spoločnosti Microsoft. V januári rástli všetky svetové akciové indexy, najvýraznejšie tie americké (v priemere o takmer 9%). Európske akciové indexy rástli v priemere o viac ako 5% a darilo sa aj rozvíjajúcim sa trhom, pričom index MSCI Emerging Markets rástol o 8,71%. Index MSCI World odrážajúci výkonnosť akcií vo svete posilnil o 7,68%. Z akciových regiónov sa najviac darilo regiónu rozvíjajúcich sa trhov Latinskej Ameriky (+14,87%), naopak región Spojeného kráľovstva rástol len o 3,5%. Najvýkonnejšími akciovými sektormi boli za január nehnuteľnosti a energie. Rastom prekonávajúci januárovú výkonnosť indexu S&P500 začali akcie AMD (Advanced Micro Devices), Twitter alebo AAP (Advanced Auto Parts), ktoré držíme vo fonde Prosperita (akcie AMD a AAP patrili medzi top 5 najvýkonnejších v indexe S&P500 za rok 2018). Z makroekonomických ukazovateľov sme videli pokles inflácie ale aj spomalenie rastu HDP rôznych krajín. Inflácia v USA poklesla z 2,2% na 1,9% (najnižšie od augusta 2017) z dôvodu znižujúcich sa cien pohonných hmôt a rovnako v Číne z dôvodu klesajúcich cien výrobkov (okrem potravín). Inflácia klesala aj v eurozóne na 1,6%, čím prekonal trhovú očakávanú. Nemecká ekonomika v roku 2018 rástla o 1,5% čo predstavuje výrazné spomalenie oproti minulému roku (v roku 2017 o 2,2%) z dôvodu pomalšieho rastu spotreby domácností, exportu aj vládnych výdavkov. Čína zaznamenala najpomalší rast od roku 1990 a v porovnaní s minulým rokom rástla o 6,4% (výrazne pod pôvodnými odhadmi) najmä z dôvodu spomalenia rastu investícií. V úvode mesiaca sa darilo doláru, ďalšiemu posilňovaniu zabránili holubičie vyhlásenia predstaviteľov americkej centrálnej banky a nadol ho v priebehu mesiaca ťahalo zhoršenie nálady medzi americkými podnikateľmi (PMI) a spomínaný shutdown. Euro voči doláru celkovo v januári stratilo len mierne – 0,17% a menový pár mesiac uzavrel na hodnote 1,1448 EUR/USD. Britskou librou zamávalo hlasovanie o brexite a vyjadrenie dôvery Therese Mayovej. Odmietnutie dohody a zároveň zotrvanie Theresy Mayovej na svojom poste vyvolalo posilňovanie libry. Hedžing libry sme v prvej polovici mesiaca ukončili a libru nechali pracovať v prospech fondu. Euro voči libře za január oslabilo o 2,86% na hodnotu 0,87321 EUR/GBP. Fond Prosperita zaznamenal v dôsledku pozitívneho vývoja na akciových trhoch za prvý mesiac roka 2019 rast o 8,45%.

NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ TITULY V PORTFÓLIU

SK4120004318	Štátny dlhopis 204 12/05/19	0,03%
--------------	-----------------------------	-------

NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ TITULY V PORTFÓLIU

DE0006289390	ISHARE DJ INDUSTRIAL AVRG DE	9,56%
IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	8,73%
IE0032077012	INVECO MKT III PLC - IN.EQ.NA.-100 UC.ETF	7,36%
DE0005933972	ISHARES TECDAX UCITS ETF DE	5,73%
DE000A1H53P0	ISHARES MSCI JPN MONTH EU HD	2,83%
LU0318941662	FIDELITY FUNDS-WRLD FD-Y ACC	2,49%
LU1097728361	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	2,41%
LU0605515880	FIDELITY-GLOBAL DVD-YAH EUR	2,34%
LU0774754609	Parworld Quant EQ EUROPE GU-PRI	2,07%
LU0774755242	Parworld Quant EQT WRD GUR	2,06%

Za účelom ochrany majetku v dôchodkových fondoch vykonáva Národná banka Slovenska dohľad nad činnosťou dôchodkovej správcovskej spoločnosti. Sporenie na osobný dôchodkový účet na základe uzatvorenej zmluvy o starobnom dôchodkovom sporení s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou obsahuje aj riziko spojené s budúcimi výnosmi majetku dôchodkového fondu. Doterajší alebo propagovaný výnos majetku dôchodkového fondu nie je zárukou budúceho výnosu majetku dôchodkového fondu.