

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



PROSPERITA akciový negarantovaný dôchodkový fond  
Mesačná správa k 31. Októbru 2018

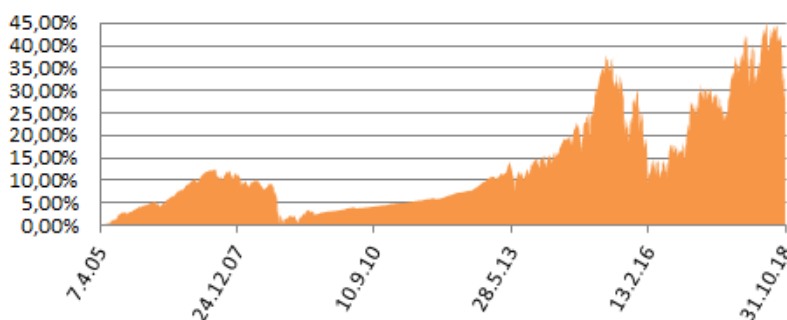
## ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

**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

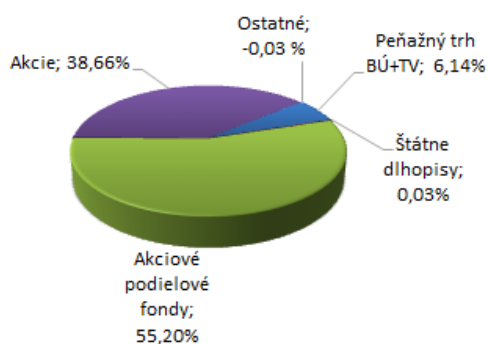
## AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDĚ

**Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:** 0,043643 €  
**Čistá hodnota majetku:** 54 800 228,72€  
**Odplata za správu dôchodkového fondu:** 0,3% p.a.  
**Modifikovaná durácia:** 0,00

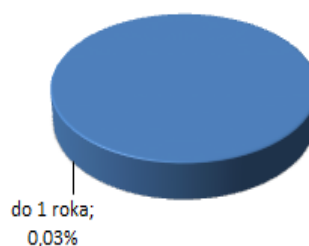
## VÝVOJ HODNOTY DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



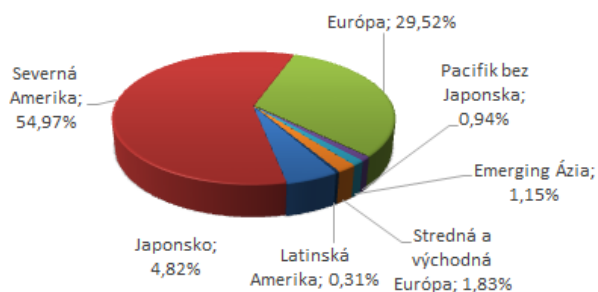
## ŠTRUKÚRA AKTÍV FONDU



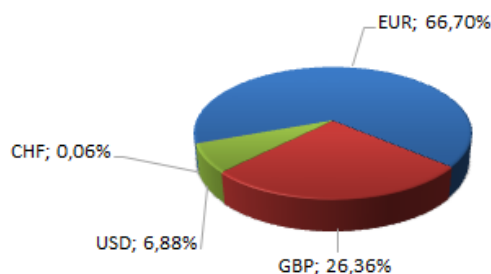
## ŠTRUKÚRA DLHOPISOV PODĽA DOBY SPLATNOSTI



## 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 31.10.2018)

Akciové trhy prešli v októbri turbulentným vývojom. Americké akcie zažili v prvej polovici mesiaca najväčší pokles od tohtoročného februára – indexy odpisovali v priemere 3-4% za deň. Pokles amerického akciového trhu bol nasledovaný výpredajom aj na ostatných svetových akciových trhoch, v červených číslach sa ocitla väčšina akciových indexov. Americký index S&P500 uzavrel mesiac v strate 6,94%, technologický Nasdaq poklesol za október o 8,66%, hlavný akciový index Nemecka DAX stratil 6,53% a britský FTSE100 si odpísal 5,09%. Správanie investorov a vývoj akciových trhov ovplyvnilo odhodlanie Americkej centrálnej banky Fed po septembrovom zvyšovaní sadzieb pokračovať v uťahovaní menovej politiky. Fed následne skritizoval prezident USA Donald Trump, ktorý by sa nemal miešať do nezávislosti inštitúcie. Sklamáním pre investorov boli slabšie ako očakávané hospodárske výsledky niekoľkých technologických gigantov, ktoré zatienili o niečo lepšie výsledky známych bankových domov. Pozitívne dáta priniesol americký pracovný trh s poklesom nezamestnanosti na 3,7% - najnižšiu úroveň od roku 1969. Trhy sa pri výborných výsledkoch obávali schopnosti prinášať lepšie výsledky aj v budúcnosti, keďže sa ekonomika nachádza v neskorej fáze rastu. Ďalším impulzom k výpredajom na akciách bol nárast výnosov amerických 10-ročných dlhopisov alebo bankový sektor Európy spätý s problémami Talianska. Európsky región nepotešilo ani spomalenie rastu HDP v eurozóne z 2,2% na 1,7% ročne, čo naznačovali už predchádzajúce dáta z predstihových indikátorov. K neistote prispeli očakávané novembrové voľby do amerického senátu. Nedarilo sa ani rozvíjajúcim sa ekonomikám, ktoré sleduje index MSCI emerging markets. Index za október zaznamenal pokles o 8,78%. Za negatívnymi výsledkami stálo najmä spomalenie ekonomického rastu v Číne na 6,5%, čo predstavuje najpomalšie tempo od roku 2009, alebo problémy Turecka. Turecko podľa prieskumu agentúry Reuters medzi analytikmi smeruje do recesie, pričom ho trápi vysoká inflácia, výrazné tohtoročné oslabenie tureckej líry a predpoklad poklesu HDP v nadchádzajúcich kvartáloch. Napriek poslednému negatívnemu vývoju akciových trhov recesia vo vyspelých trhoch nie je indikovaná a pohyb akciových trhov smerom nadol je limitovaný, preto v najbližších týždňoch sa očakáva skôr upokojenie situácie. Čo sa týka vývoja hlavných menových párov, euro voči doláru výraznejšie oslabovalo o 2,52% na úroveň 1,1312 EUR/USD z dôvodu napätia situácie ohľadom talianskeho rozpočtu. Kurz britskej libry voči doláru sa počas októbra vyvíjal zmiešane, pričom v prvej polovici mesiaca libra posilňovala, ale v druhej polovici sa prepadla na nižšie hodnoty. Voči euru si libra dokázala pripísať polpercentný zisk. Za slabosťou libry stála naďalej nezodpovedaná otázka Brexitu, v ktorej októbrový summit Rady Európskej únie v Bruseli nepriniesol žiaden podstatný pokrok. Pre britskú ekonomiku je naťahovanie prechodného obdobia nevýhodné, pretože musí naďalej prispievať do rozpočtu únie a rešpektovať legislatívu bez možnosti ovplyvňovať dianie v EÚ.

Fond Prosperita zaznamenal za október stratu 7,35%. V tomto roku Prosperita poklesla k 31.10. o 3,7% a v horizonte jedného roka stratila 3,36% p.a.

## NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ TITULY V PORTFÓLIU

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

## NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ TITULY V PORTFÓLIU

IE0032077012	INVECO MKT III PLC - IN.EQ.NA.-100 UC.ETF	9,58%
IE00BP3QZ825	iShares MSCI World Momentum Factor UCITS ETF	9,49%
IE00BM67HT60	MSCI Wrld Information Technology Index UCITS ETF	6,44%
LU0533033238	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF C-EUR	4,46%
IE00BL25JP72	db x-trackers Equity Momentum Factor UCITS ETF	3,57%
LU0318941662	FIDELITY FUNDS-WRLD FD-Y ACC	2,58%
LU0605515880	FIDELITY-GLOBAL DVD-YAH EUR	2,36%
LU1097728361	FIDELITY FUNDS-EMER M-YA EUR	2,25%
LU0774754609	Parworld Quant EQ EUROPE GU-PRI	2,09%
LU0774755242	Parworld Quant EQT WRD GUR	2,09%

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.