

# Globálny akciový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

Apríl 2011

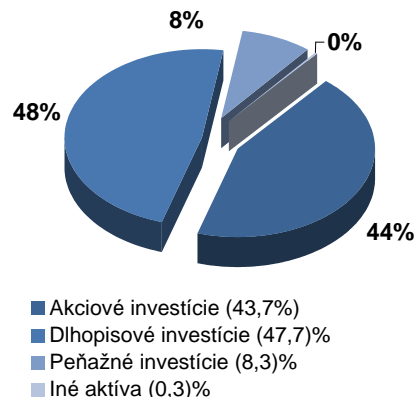
## Základné údaje o fonde

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky | 0,036759 EUR     |
| Čistá hodnota majetku fondu           | 9 779 165,24 EUR |

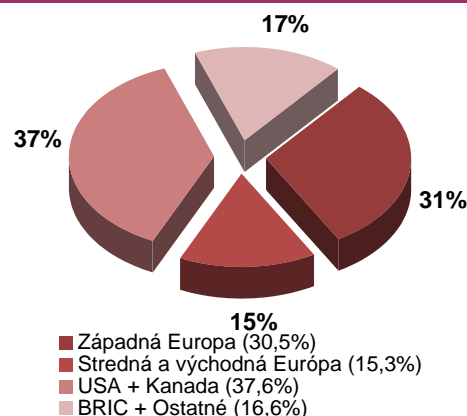
## Komentár

K dlho očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb pristúpila na svojom zasadnutí Európska centrálna banka tento mesiac, keď zvýšila svoju základnú úrokovú sadzbu na 1,25 %. ECB sa tak snaží začať potláčať rastúcu infláciu v Eurozóne, zároveň by takéto zvýšenie nemalo mať negatívny vplyv na hospodársky rast, ktorý pokračuje v nastúpenom mohutnom trende a vzhľadom na inflačné tlaky možno očakávať do konca roka ešte ďalšie zvyšovanie o 25 bázických bodov, prípadne aj viac. Vrásky na tvári politikov aj finančníkov ale opäť spôsobuje Grécko. Objavili sa hlasy podporujúce reštrukturalizáciu gréckeho dlhu a aj keď takúto možnosť grécki predstavitelia rázne odmietli, ich rétorika už nemá medzi účastníkmi trhov takú dôveryhodnosť. Problémy Grécka taktiež spôsobili tlak na cenné papiere ďalších problémových členov – Írsko a Portugalsko, ktoré sa stalo ďalším členom, ktorý požiadal o pomoc zo záchranného mechanizmu. Dôveru na trhoch naopak zatiaľ nestratilo aspoň veľké Španielsko. Na domácej scéne je vývoj inflácie takisto stále nepriaznivým javom a ostáva na vysokej úrovni 3,6 %, podobne ako nezamestnanosť prekračujúca 13 %. Na dlhopisovom trhu sa darilo „bezpečným“ krajinám, kde výnosy poklesli, hlavne na dlhšom konci výnosovej krivky, naopak spomínané problémové krajiny zaznamenali u svojich dlhopisov opäť nárast výnosov. Výnosy na peňažnom trhu sa zvýšili pri krátkych splatnostiach, pri dlhších si očakávané zvýšenie sadzieb trh započítal už skôr. Akcie zaznamenali v apríli rasty, keď trhy ťahali oznamovné hospodárske čísla začínajúcej výsledkovej sezóny spoločností. Americký S&P 500 posilnil o 2,85 %, európsky Euro Stoxx 50 o 3,45 %.

## Štruktúra majetku fondu



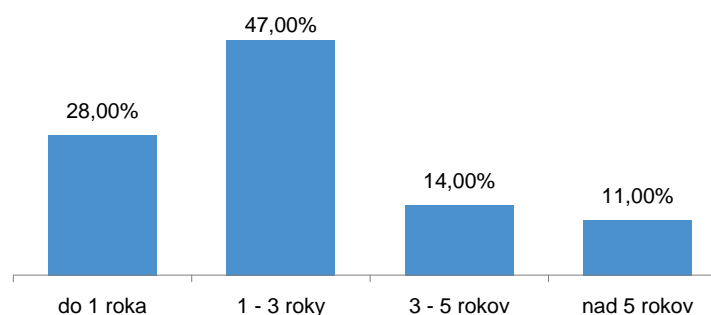
## Geografické zloženie akciových investícií



## Menová expozícia

|     |       |
|-----|-------|
| CZK | 2,30% |
| USD | 0,70% |
| CHF | 3,10% |
| CAD | 2,90% |

## Členenie dlhopisových investícií podľa splatnosti



## Durácia dlhopisových a peňažných investícií

0,80

## Najväčšie investície

| Titul                         | ISIN         | Podiel (%) |
|-------------------------------|--------------|------------|
| Slovakia government bond 215  | SK4120007527 | 17,2%      |
| Slovakia government bond 212  | SK4120006990 | 7,1%       |
| Ceska exp. banka Float 12/16  | XS0565318150 | 5,1%       |
| SPDR Trust Series 1           | US78462F1030 | 4,5%       |
| POWERSHARES DYN L/C VALUE     | US73935X7084 | 3,4%       |
| St.dluh.float/15              | XS0453511577 | 3,1%       |
| Claymore S&P/TSX GLOB MIN-CM  | CA1838391094 | 2,9%       |
| EASYETF DJ BRIC 50-EUR        | LU0339362732 | 2,5%       |
| iShares MSCI BRIC INDEX FUND  | US4642866572 | 2,0%       |
| iShares DJ Euro STOXX50       | IE0008471009 | 2,2%       |
| DB X-Trackers DJ EURO STX 50  | LU0274211217 | 2,1%       |
| SLOVAKIA T-BILL ZERO 01/18/12 | SK6120000063 | 2,0%       |
| Vanguard Total Stock MKT ETF  | US9229087690 | 1,8%       |
| LYXOR ETF EE                  | FR0010204073 | 1,9%       |
| Slovakia government bond 217  | SK4120007840 | 1,9%       |

Korespondenčná adresa a sídlo spoločnosti:

AXA d.d.s., a.s., Kolárska 6, 812 46 Bratislava, Slovensko

IČ: 35903821, zapísaná v OR Okresného súdu Bratislava I, oddiel:Sa, vložka č.:3441/B

AXA linka: 02 29 29 2929, Fax: 02 5949 1112

Email: info@axa.sk, www.axa.sk

viac ako / štandard

