

Príspevkový doplnkový dôchodkový fond AXA d.d.s., a.s., príspevkový d.d.f.

Apríl 2011

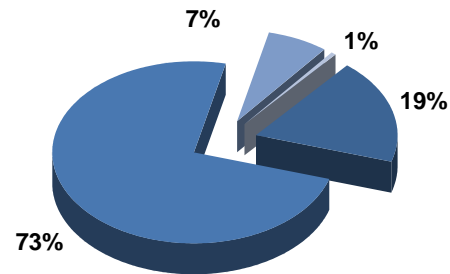
Základné údaje o fonde

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky	0,035071 EUR
Čistá hodnota majetku fondu	140 893 556,66 EUR

Komentár

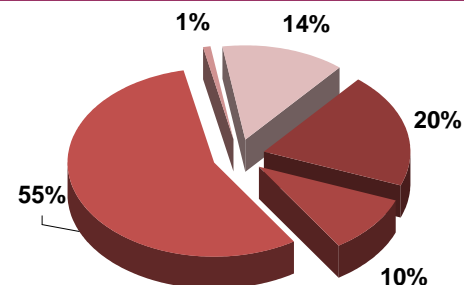
K dlho očakávanému zvýšeniu úrokových sadzieb pristúpila na svojom zasadnutí Európska centrálna banka tento mesiac, keď zvýšila svoju základnú úrokovú sadzbu na 1,25 %. ECB sa tak snaží začať potláčať rastúcu infláciu v Eurozóne, zároveň by takéto zvýšenie nemalo mať negatívny vplyv na hospodársky rast, ktorý pokračuje v nastúpenom mohutnom trende a vzhľadom na inflačné tlaky možno očakávať do konca roka ešte ďalšie zvyšovanie o 25 bazických 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



■ Akciové investície (19%)
 ■ Dlhopisové investície (74,9%)
 ■ Peňažné investície (6,8%)
 ■ Iné aktíva (-0,7%)

Geografické zloženie akciových investícií

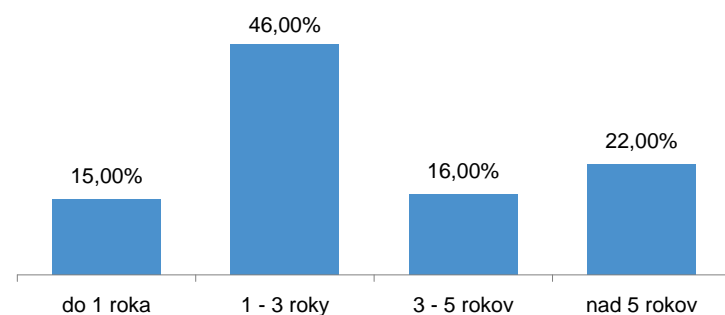


■ Západná Európa (19,8%)
 ■ Stredná a východná Európa (9,9%)
 ■ USA (55,9%)
 ■ Japonsko (0,8%)
 ■ Ostatné (13,6%)

Menová expozícia

CZK	0,50%
USD	0,40%
CHF	0,90%

Členenie dlhopisových investícií podľa splatnosti



Durácia dlhopisových a peňažných investícií

1,90

Najväčšie investície

Titul	ISIN	Podiel (%)
Slovakia government bond 202	SK4120004227	7,5%
Slovakia government bond 213	SK4120007071	6,1%
Slovakia government bond 215	SK4120007527	5,6%
EIB Zero 07/31/23	XS0172958612	4,6%
POWERSHARES DYN L/C VALUE	US73935X7084	4,4%
Ceska exp. banka Float 12/16	XS0565318150	4,3%
Slovakia government bond 214	SK4120007204	4,1%
Slovakia government bond 205	SK4120004565	3,9%
SPDR Trust Series 1	US78462F1030	3,2%
St.dluh.float/15	XS0453511577	3,0%
PRAGUE CITY 4,25 03/13	XS0165176586	2,3%
KBCBB Float 11	SK4120005018	2,3%
Citigroup F. Float	XS0321183302	2,2%
SLOVENSKE ELEKTRARNE 06/11	XS0194297502	2,2%
Ceska Exportni Banka 3,85 12/07/17	XS0524914362	2,2%

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

