

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ
POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.

Vyvážené portfólio, o.p.f.

Mesačný report k 25.11.2016



Základné informácie

Vznik fondu:	2007	Cena podielu:	0,034810 €
Mena:	€	NAV:	7 365 385,72 €
Charakter fondu:	zmiešaný	Vstupný poplatok:	do 2% (viď sadzobník poplatkov)
Správca fondu:	PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	Výstupný poplatok:	0%
Depozitár fondu:	Poštová banka, a. s.	Min.prvá investícia:	165 €
Investičný horizont:	min. 3 roky	Min.násled.investícia:	15 €

Investičná stratégia fondu

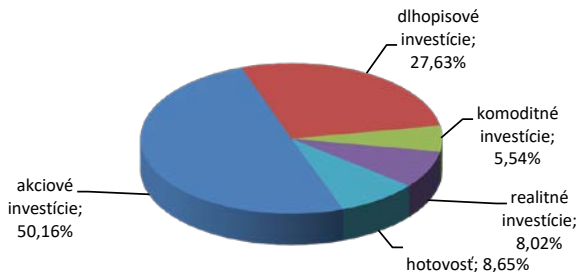
Cieľom investičnej politiky Fondu je dosiahnuť zhodnotenie jeho majetku v mene EUR prostredníctvom participácie na vývoji príslušnej triedy aktív počas rastového trendu jej ceny a limitovať participáciu v čase klesajúceho trendu jej ceny. Dlhové investície nie sú na základe rizikovo-výnosového profilu Fondu obmedzené, akciové investície tvoria maximálne 55%, realitné investície maximálne 10%, komoditné investície maximálne 7% hodnoty majetku v podielovom Fonde. Akciové investície sa zameriavajú na globálne akciové trhy, ako vyspelé, tak aj rozvíjajúce sa. Dlhové investície nie sú úzko zamerané na vybraný segment trhov, okrem európskych trhov obsahujú aj iné vyspelé a rozvíjajúce sa trhy. Investície vo Fonde sú najmä v menách EUR, USD a CZK.

Fond je určený pre konzervatívnejších klientov, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v EUR po dobu minimálne 3 roky.

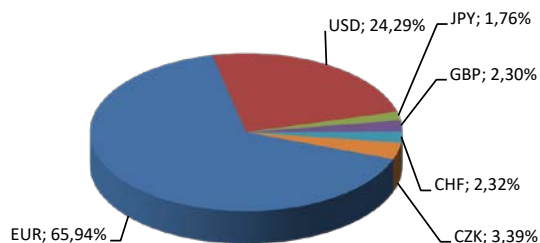
Komentár portfolio manažera za III.Q 2016

Tretí kvartál bol po júnovom hlasovaní o Brexite pomerne pokojný, čo sa odrazilo v nízkej volatilitate na trhu. Pomohla k tomu rýchla výmena politických špičiek v Británii a posunutie oficiálneho spustenia výstupu krajiny z EÚ do budúceho roka. Zmiernenie obáv z rizík, ako aj solídne ekonomické dáta, vrátili záujem o rizikové aktíva. Americké akciové indexy rástli už 4. štvrťrok v rade, aj keď za posledný kvartál (Q3) zaznamenali iba mierny rast (S&P500 +3,31%), podarilo sa im dosiahnuť nové historické maximum. Americká ekonomika na rozdiel od Eurozóny stále šliapie na plyn, spotreba rastie, trh práce si udržiava veľmi dobrú výkonnosť (miera nezamestnanosti 4,9%). Americkéj centrálnej banke Fed to postupne dovoľuje uťahovať menovú politiku. V novembri čakajú USA dôležité prezidentské voľby, čo posúva najbližšie možné zvyšovanie sadzieb najskôr na decembrové zasadnutie. Rast európskej ekonomiky je pomalý, vyhliadky nepoukazujú na výrazné zlepšenie, nezamestnanosť klesá len pomaly, za Q3 stagnovala na úrovni 10,1%. Akciové indexy za 3. kvartál však viedli, zarátal sa v ňom najmä odraz od prepadu po britskom referende (EuroStoxx50 +4,80%, nemecký DAX +8,58%, britský FTSE100 +6,07%) Európskej centrálnej banke sa stále nedarí dostať infláciu k cieľu, aj keď z poklesu cien postupne vypadáva vplyv prepadu cien ropy. Nákup dlhopisov ECB (v rámci programu QE) tlačí výnosy dlhopisov na minimách (výnos nemeckého 10-ročného dlhopisu v zápore -0,12% vs. amerického výnosu 1,59%). Emerging markets akciám (MXEF +8,32%) sa darilo vďaka upokojeniu situácie v Číne, stabilizácii cien komodít, pomalšie zdvíhanie sadzieb v USA a neslnejšiemu doláru (EUR/USD za Q3 +1,16% v prospech eura), čo je pre krajiny závislé na exporte priaznivé. Vyvážené portfólio nadviazalo na rast z predchádzajúceho štvrťroku, za 3. kvartál vzrástlo o 3,05%.

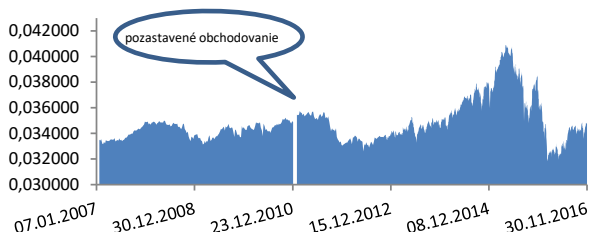
Štruktúra druhov aktív fondu



% zastúpenie hlavných mien vo fonde



Vývoj ceny podielu od 07.01.2007



Výkonnosti fondu

Výkonnosti	3 M	6 M	12 M	od vzniku fondu
	1,28	5,22	-9,31	4,67

Najvýznamnejšie investície

Futures EURUSD
ETF - iShares JPM Emerg Mrkt Bond
ETF - iShares Markit Iboxx \$ High Yield Capped Bond
EUROFOND o.p.f.
NÁŠ PRVÝ REALITNÝ o.p.f. - PPSS
USA TOP Fond o.p.f.
ETF - iShares MSCI Eastern Europe 10/40
ETFS - ETFS PHYSICAL GOLD
ETF - SPDR MSCI EM ASIA
Futures Nikkei 225

Upozornenie:

Úlohou tohto reklamného dokumentu nie je nahradiť kľúčové informácie pre investorov, predajný prospekt, štatút podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v slovenskom jazyku na obchodných miestach spoločnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s., a na www.penzijna.sk.

S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, miera ktorého je závislá od investičnej stratégie podielového fondu. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej, môžu stúpať alebo klesať a podielnik nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. V súlade so štatútom podielového fondu môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátmi alebo orgánmi uvedenými v štatúte prekročiť 35 % hodnoty majetku v podielovom fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100 %.