



### Základné informácie

Vznik fondu:	2014	Cena podielu:	1,082785 €
Mena:	€	NAV:	25 860 682,48 €
Charakter fondu:	špeciálny podielový fond cenných papierov	Vstupný poplatok:	do 0,5% (viď sadzobník poplatkov)
Správca fondu:	PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	Výstupný poplatok:	do 3% (viď sadzobník poplatkov)
Depozitár fondu:	Poštová banka, a. s.	Min.prvá investícia:	150 €
Investičný horizont:	min. 3 roky	Min.násled.investícia:	15 €

### Investičná stratégia fondu

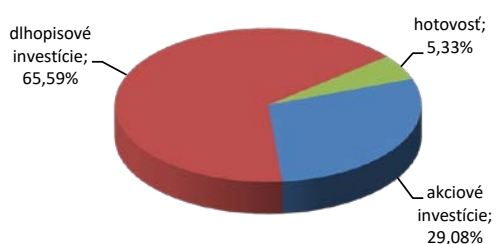
Cieľom investičnej politiky je **dosahovať** vysoké kapitálové zhodnotenie v dlhodobom horizonte, a to investovaním do nástrojov s vyšším rizikom pre investora pri akceptovaní vyššieho kombinovaného rizika domácich a svetových akciových a dlhopisových trhov. Majetok vo Fonde je investovaný do: - dlhopisových investícií, najmä do štátnych, vydávaných bankami a finančnými inštitúciami a inými nadnárodnými spoločnosťami, pričom ratingové hodnotenie ani **splatnosť** dlhopisu nie je obmedzujúcim výberovým kritériom, - **peňažných** investícií ako napríklad prostriedky na bežných a vkladových účtoch, zmenky, pokladničné poukážky a iné nástroje **peňažného** trhu, - akcií a nástrojov určených na zabezpečenie rizika. Fond nemá úzke teritoriálne ani odvetvové zameranie. Investície vo Fonde sú najmä v menách EUR a iných menách.

**Fond je určený** pre dynamických investorov, ktorí majú záujem dlhodobejšie **zhodnocovať** svoje voľné **peňažné** prostriedky v EUR a ktorí sa chcú **podieľať** na investovaní do cenných papierov, do ktorých by **samostatne** nemohli investovať vzhľadom na výšku investície.

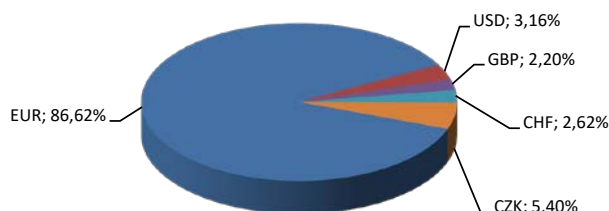
### Komentár portfolio manažera za III.Q 2016

V júli doznievali emócie z výsledku britského referenda, odstúpil premiér D. Cameron a novou premiérkou sa stala T. Mayová. Bank of England (BoE - centrálna banka VB) dodala likviditu na trh a na augustovom zasadnutí uvoľnila menovú politiku (znižila úrokovú sadzbu z 0,50% na 0,25% a zvýšila objem nakupovaných dlhopisov). Ďalšou vplyvnou **udalosťou** v júli bol zmarený **turecký puč**. **Začiatkom** augusta boli zverejnené výsledky zo stresového testovania najvýznamnejších bánk eurozóny, ktoré vyšli pomerne dobre. Najrizikovejšími vyšli talianske banky, ktoré **ťažá** vysoký podiel zlých úverov. V septembri sa do problémov dostala Deutsche Bank pre ohlásenú pokutu od amerického regulátora. Septembrové zasadnutia centrálnych bánk ECB, Fed ani britskej BoE nepriniesli zmeny v nastavení menovej politiky. Americké akciové indexy rástli už 4. **štvrtrok** v rade a podarilo sa im **dosiahnuť** nové historické maximá. Za 3.Q S&P500 +3,31%, DowJones +2,11%, Nasdaq +9,69%. Z európskych akciových indexov za 3. kvartál viedol britský FTSE100 +6,07%, zarátal sa v ňom odraz od prepadu po britskom referende a oslabenie libry (EuroStoxx50 +4,80%, nemecký DAX +8,58%). Akciám Emerging markets (MXEF +8,32%) sa darilo **vďaka** upokojeniu situácie v Číne, stabilizácii cien komodít, odloženiu **zdvíhanie** sadziieb v USA a neposilujúcemu doláru, čo je pre krajiny závislé na exporte priaznivé. V lete sa výnosy štátnych dlhopisov držali na nízkych úrovniach, kratšie splatnosti **dosahovali** dokonca záporný výnos. Výnos amerického 10-ročného dlhopisu mierne stúpol za september na 1,59%. Nemecký ostal naopak v negatívnom pásme na úrovni -0,122%. Euro voči doláru posilnilo, menový pár uzavrel tretí kvartál na úrovni 1,1235 EUR/USD. Kapitálový fond za 3. kvartál **vzrástol** o 3,26%.

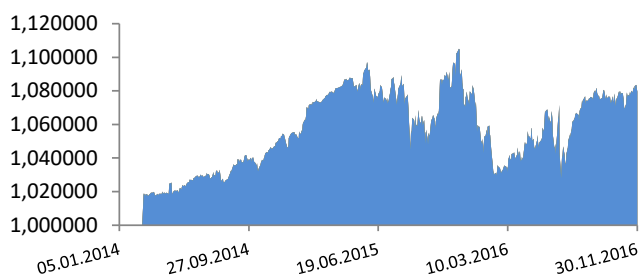
## Štruktúra druhov aktív fondu



## % zastúpenie hlavných mien vo fonde



## Vývoj ceny podielu od 05.01.2014



## Najvýznamnejšie investície

CPIFSK 5 02/26/2020  
 EUROFOND o.p.f.  
 JOJHOU 0,00 07/12/2021  
 EUROVEA 4,5 09/07/22  
 CPIFSK 29/09/2022  
 Dual Return - Vision Microfinance - I€  
 EPHFIN 4,2 30/09/2018  
 USA TOP Fond o.p.f.  
 JTFIGR 5,25 12/12/2018  
 FPD Hotels & Hospitality 1/12/16

## Výkonnosti fondu

Výkonnosť v %	3 M	6 M	12 M	od vzniku fondu
	0,60	1,37	-1,79	7,96

### 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](http://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 %.