

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



AKTÍVNY FOND, o.p.f.

Kvartálny report k 31.12.2018

Základné informácie

Vznik fondu: 2018

Cena podielu: 0,818676 €

Mena: €

NAV: 1 370 034,39 €

Charakter fondu: zmiešaný

Vstupný poplatok: do 2% (viď sadzobník poplatkov)

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

Výstupný poplatok: do 1% (viď sadzobník poplatkov)

Depozitár fondu: Poštová banka, a. s.

Min.prvá investícia: 500 €

Investičný horizont: min. 5 rokov

Min.násled.investícia: 50 €

Investičná stratégia fondu

Zameraním investičnej politiky fondu Aktívny fond o.p.f. je investovať zhromaždené peňažné prostriedky vo fonde na základe aktívneho prístupu do rôznych typov aktív, akými sú dlhové, akciové, realitné a komoditné investície, cudzie meny, finančné deriváty a vklady na bežných účtoch a vkladových účtoch. Dlhové a akciové investície nie sú na základe rizikovo-výnosového profilu fondu obmedzené, realitné investície však tvoria maximálne 10% hodnoty majetku vo fonde a komoditné investície tvoria maximálne 10%

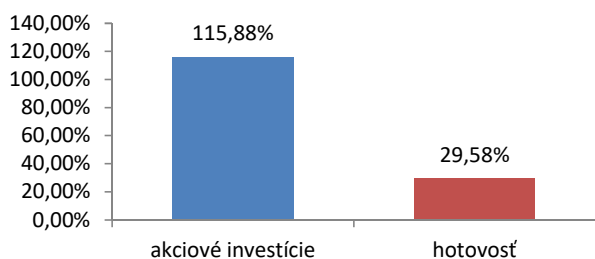
Fond je určený pre investorov, ktorí akceptujú vyššiu mieru rizika pri vyššej možnosti zhodnotenia investície v investičnom horizonte 5 rokov a viac z dôvodu smerovania investícií do rôznych druhov aktív na rôznych trhoch, čím zároveň dochádza k diverzifikácii rizika.

Komentár portfolio manažera za IV.Q 2018

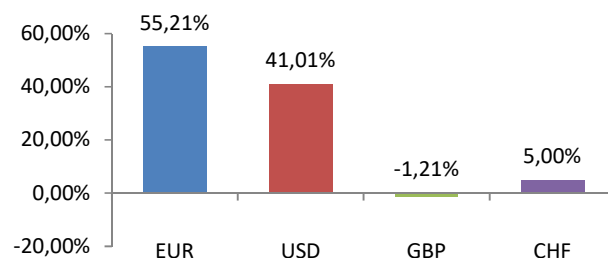
V roku 2018 sme pre Vás otvorili nový podielový fond, ktorý patrí do kategórie zmiešaných fondov. Aktívny fond je vhodný pre dynamických investorov, ktorí požadujú vyššie zhodnotenie pri akceptovaní vyššieho rizika, ktoré súvisí s výrazným kolísaním hodnoty. Vhodný je na pravidelné investovanie na dlhé obdobie, pri ktorom sa nemusíte obávať načasovania nákupov podielov, keďže nákupná cena sa pri pravidelnom investovaní priemeruje. Vo veľkej miere je zameraný na akciové investície, ktoré v dlhom horizonte majú tendenciu prinášať vyššie výnosy. Pri poklese hodnoty podielu tak nakupujete lacnejšie.

Fond v roku 2018 po jeho otvorení koncom augusta 2018 tvorili investície do Eurofondu a USA TOP Fondu. Rozhodujúcimi pre výkonnosť vo štvrtom kvartáli (-15,37%) boli mohutné výpredaje na akciových trhoch a najhorší december na akciových trhoch od roku 1931. Z pohľadu ekonomického vývoja však na nástup medvedieho trhu (poklesu trhov od vrcholu o viac ako 20%) nebol dôvod, keďže ekonomická recesia nie je v rozdaných kartách na stole. Zisky spoločností a ekonomika zaznamenali výborný rast a očakáva sa, že najväčšie ekonomiky budú rásť aj v roku 2019, ale pomalším tempom. Úvahy o spomalení svetovej ekonomiky, eskalácia obchodných vojen medzi USA a Čínou a uťahovanie menovej politiky najvýznamnejšou americkou centrálnou bankou Fed, si investori vyložili ako extrémne znepokojujúce a svoje obavy premietli do hodnoty rizikových aktív.

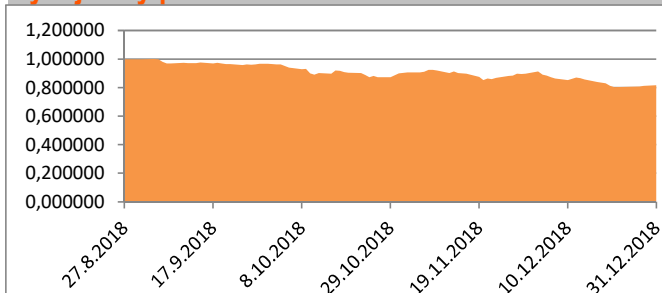
Štruktúra druhov aktív fondu *



% zastúpenie hlavných mien vo fonde



Vývoj ceny podielu od 27.08.2018



Najvýznamnejšie investície

EUROFOND o.p.f.
USA TOP Fond o.p.f.

Výkonnosť fondu **

Výkonnosť v %	3 M	6 M	12 M	od vzniku fondu
	-15,37			-18,13

* Súčet jednotlivých položiek nemusí byť vždy 100%, nakoľko sa v majetku fondu môžu nachádzať rôzne pohľadávky/závazky a taktiež sú pri správe fondu využívané priamo alebo nepriamo deriváty, ktoré môžu vytvárať pákový efekt.

** Podielový fond nemá dostačujúcu históriu pre zobrazenie výkonnosti za 6 a 12 mesiacov.

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 podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. V súlade so štatútom podielového fondu môže hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených Slovenskou republikou tvoriť až 100% hodnoty majetku vo fonde.