

STABILNÝ FOND, o.p.f.

Kvartálny report k 29. 03. 2019

Základné informácie

Vznik fondu:	2018
Mena:	€
Charakter fondu:	dlhopisový
Správca fondu:	PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Depozitár fondu:	Poštová banka, a. s.
Investičný horizont:	min. 2 rokov
Cena podielu:	1,034797 €
NAV:	11 181 815,10 €
Vstupný poplatok:	do 1% (viď sadzobník poplatkov)
Výstupný poplatok:	do 1% (viď sadzobník poplatkov)
Minimálna prvá investícia:	500 €
Minimálna následná investícia:	50 €

Investičná stratégia fondu

Investičná politika fondu Stabilný fond o.p.f. je zameraná predovšetkým na investovanie do dlhových CP, nástrojov peňažného trhu, termínovaných vkladov v bankách, finančných derivátov určených na zabezpečenie rizika, ako aj na ďalšie investičné príležitosti. Fond obsahuje prevažne dlhopisy zo skupiny Poštovej banky a J&T, s primiešaním domácich a zahraničných dlhopisov. Vďaka svojmu zameraniu je unikátnym riešením, ktoré iný správca na Slovensku neponúka.

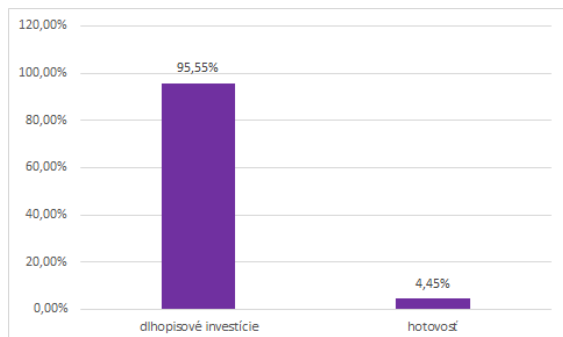
Fond je určený pre konzervatívneho klienta, ktorý má záujem o investovanie do dlhopisov s vyšším výnosom, než aké sú vo fondoch krátkodobých investícií či na termínovaných vkladoch.

Komentár portfólio manažera za I.Q 2019

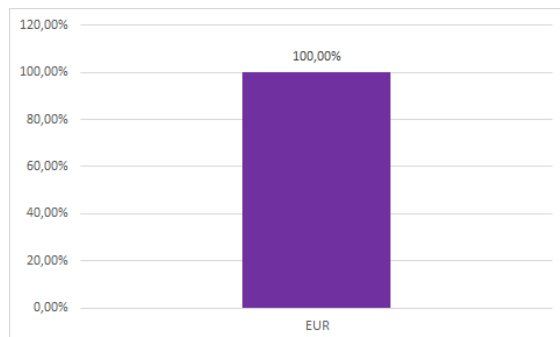
V prvom kvartáli roka 2019 sa dlhopisom darilo. Pozitívne na trh pôsobilo upokojenie obchodnej vojny medzi USA a Čínou, naopak miernu neistotu vnášala nedoriešená otázka brexitu alebo zhoršenie výhľadu rastu svetovej ekonomiky. Podstatný vplyv mali zasadnutia americkej centrálnej banky Fed a Európskej centrálnej banky ECB. Fed ani ECB svoje sadzby nemenili a rovnako sadzby neplánujú dvíhať po celý rok 2019. Zároveň ECB oznámila zavedenie ďalšieho kola lacných úverov pre banky v podobe TLTRO III, ktoré má trvať od septembra 2019 do marca 2021. Pozitívom pre trh dlhopisov bola klesajúca inflácia, ktorá škodí najmä nízko úročeným bezpečným aktívam. Nižšia inflácia umožňuje dosiahnuť vyšší reálny výnos z investície. Počas kvartálu sme do portfólia nakúpili niekoľko dlhopisov najmä zo skupiny J&T Banky ako napríklad Tatry Mountain Resorts s kupónom 6% a splatnosťou vo februári 2021 alebo J&T Energy Financing s kupónom 5% a splatnosťou vo februári 2023. Najväčší prírastok na cene dlhopisu v portfóliu zaznamenal dlhopis Tatry Mountain Resorts s kupónom 4,4% a splatnosťou v roku 2024 (+3,4%).

V prvom kvartáli 2019 zaznamenal Stabilný fond výnos 1,05% a od vzniku fondu v auguste 2018 narástol na hodnotu už o 3,34% čím výrazne prekonal infláciu (inflácia v súčasnosti dosahuje hodnotu 1,4% v eurozóne a 2,3% na Slovensku) a poskytol kladný reálny výnos z investície.

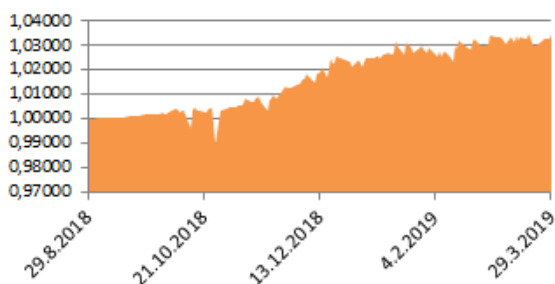
Štruktúra druhov aktív fondu *



% zastúpenie hlavných mien vo fonde



Vývoj ceny podielu od 29. 08. 2018



Najvýznamnejšie investície

JTFIGR 4,00	26/10/2023
J&T ENERGY FINANCING 4,6	18/02/22 Corp
JTREFI 0,00	31/10/2025
EUROVEA 4,5	09/07/22
EPHLD 3,5	28/08/2020
TMRSK 4,4	10/10/24 Corp
Dlhopis Penta Public I/2019	
EMMA GAMMA Finance 5,25	07/21/22
GEVSRO 4,7	15/03/2024

Výkonnosti fondu **

Výkonnosti fondu v %	3 M	6 M	12 M	od vzniku fondu
	1,05%	3,29%		3,48%

* 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 dostatočnú históriu pre zobrazenie výkonnosti za 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.