

AKTÍVNY FOND, o.p.f.

Kvartálny report k 29. 03. 2019

Základné informácie

Vznik fondu:	2018
Mena:	€
Charakter fondu:	zmiešaný
Správca fondu:	PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Depozitár fondu:	Poštová banka, a. s.
Investičný horizont:	min. 5 rokov
Cena podielu:	0,955181 €
NAV:	1 802 502,71 €
Vstupný poplatok:	do 2% (vid' sadzobník poplatkov)
Výstupný poplatok:	do 1% (vid' sadzobník poplatkov)
Minimálna prvá investícia:	500 €
Minimálna následná 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%.

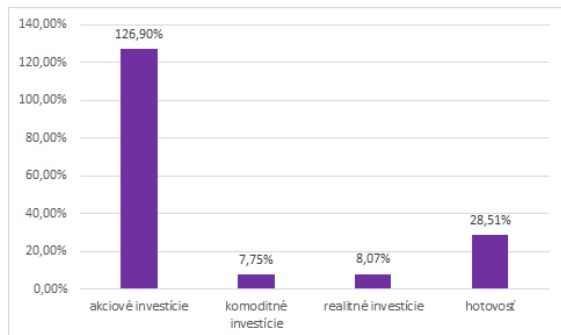
Fond je určený pre investorov, ktorí akceptujú vyššiu mieru rizika pri vyššej možnosti zhodnotenia investície v investičnom horizonte 5 rokov a viac z dôvodu smerovania investícií do rôznych druhov aktív na rôznych trhoch, čím zároveň dochádza k diverzifikácii rizika.

Komentár portfólio manažera za I.Q 2019

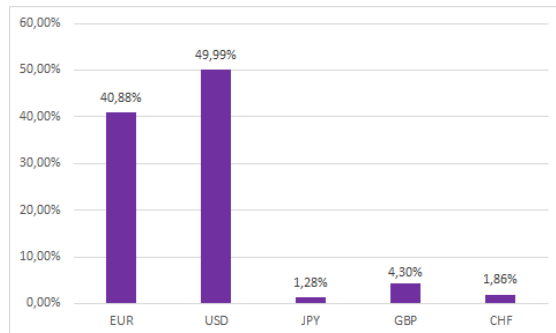
Akcie odštartovali rok 2019 silným rastom, pričom najvyššiu výkonnosť dosiahli hneď v januári. Rast pokračoval aj po zvyšok prvého kvartálu, aj keď v miernejšom tempe. Pozitívne na trh pôsobilo upokojenie obchodnej vojny medzi USA a Čínou. Podstatný vplyv mali zasadnutia americkej centrálnej banky Fed a Európskej centrálnej banky ECB. Fed v uťahovaní menovej politiky nepokračoval a sadzby neplánuje dvíhať po celý rok 2019 (pôvodne boli na pláne dve zvýšenia sadzieb). Na jednej strane je uvoľnenejšia menová politika pozitívom pre rizikové aktíva, na druhej strane dáva tušiť, že aj Fed vníma spomalenie svetovej ekonomiky ako hrozbu. Fed zároveň znížil svoje odhady pre rast ekonomiky USA a inflácie. ECB svoje sadzby taktiež nemenila a rovnako vyhlásila, že sadzby nebude meniť 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. ECB upravila aj svoju prognózu vývoja ekonomiky pričom po novom očakáva pomalší rast ekonomiky eurozóny a nižšiu infláciu. V januári sme boli svedkami najdlhšieho 35-dňového „government shutdownu“ - pozastavenia financovania federálnych inštitúcií USA v histórii. Zamestnanci vládnych organizácií tak zostali bez výplat. Prezident Trump podmienil ukončenie shutdownu získaním zdrojov na financovanie stavby múru medzi USA a Mexikom, ktorý sľuboval ešte v predvolebnej kampani. Počas kvartálu bolo na trhu naďalej cítiť neistotu vyplývajúcu z nezodpovedanej otázky brexitu, ku ktorému malo pôvodne dôjsť 29. marca, ale bol opäť odložený. V prvom kvartáli 2019 rástli všetky svetové akciové indexy, najvýraznejšie tie americké (v priemere o 13,74%). Európske akciové indexy rástli v priemere o takmer 12% a darilo sa aj rozvíjajúcim sa trhom, pričom index MSCI Emerging Markets rástol o 9,56%. Britský akciový index FTSE100 posilnil o 8,19%. Z akciových regiónov sa najviac darilo regiónu Severnej Ameriky (+15,34%), naopak najslabším bol región Spojeného kráľovstva (+8,35%). Všetky akciové sektory skončili s kladným výnosom, najvýkonnejšími za prvý kvartál boli informačné technológie (+21,46%), najmenej výkonným bol sektor zdravotnej starostlivosti (+9,83%). Vývoj hlavných menových párov bol opäť ovplyvnený najmä centrálnymi bankami. Ku koncu kvartálu euro oslabilo v dôsledku upravenej prognózy vývoja ekonomiky eurozóny. Euro voči doláru za prvý kvartál oslabilo o 2,17% na 1,1218 a voči britskej libe euro oslabilo o 4,26% na 0,86064, keď libe pomáhala nádej na odklad brexitu.

V prvom kvartáli 2019 k 29.3. zaznamenal Aktívny fond výnos 16,67%. Rozhodujúcim pre výkonnosť bolo správne vyhodnotenie minuloročnej korekcie ako dočasnej. Z akcií sme neodišli, čo sa prejavilo na vysokej výkonnosti za prvý kvartál. Z geografického hľadiska sme vo fonde zvýšili podiel regiónu Severnej Ameriky na úkor európskeho. Zo sektorového hľadiska sme výrazne navýšili podiel informačných technológií a naopak sme znížili podiel priemyslu a verejných služieb.

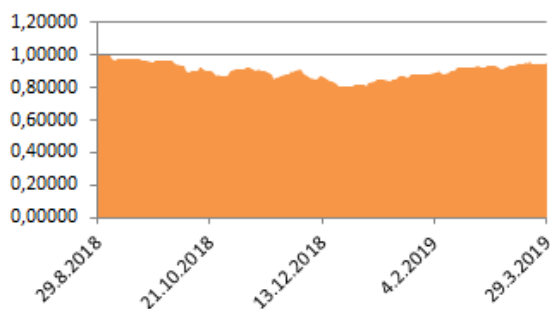
Štruktúra druhov aktív fondu *



% zastúpenie hlavných mien vo fonde



Vývoj ceny podielu od 29. 08. 2018



Najvýznamnejšie investície

Futures NASDAQ 100 mini
USA TOP Fond o.p.f.
EUROFOND o.p.f.
ETF - iShares S&P 500 Index Fund
ETF - iShares MSCI World Quality Factor
ETF - db x-trackers MSCI World Information Technology
Office real estate fund o.p.f.
BNP Alpha Commodity FD - I EUR H

Výkonnosti fondu **

Výkonnosti fondu v %	3 M	6 M	12 M	od vzniku fondu
	16,67%	- 1,26%		- 4,48%

* 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 dostačujúcu 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.