

## AKTÍVNY FOND, o.p.f.

Kvartálny report k 28. 06. 2019

### Základné informácie

<b>Vznik fondu:</b>	2018
<b>Mena:</b>	€
<b>Charakter fondu:</b>	zmiešaný
<b>Správca fondu:</b>	PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
<b>Depozitár fondu:</b>	Poštová banka, a. s.
<b>Investičný horizont:</b>	min. 5 rokov
<b>Cena podielu:</b>	0,953323 €
<b>NAV:</b>	1 924 584,94 €
<b>Vstupný poplatok:</b>	do 2% (viď sadzobník poplatkov)
<b>Výstupný poplatok:</b>	do 1% (viď sadzobník poplatkov)
<b>Minimálna prvá investícia:</b>	500 €
<b>Minimálna následná investícia:</b>	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 II.Q 2019

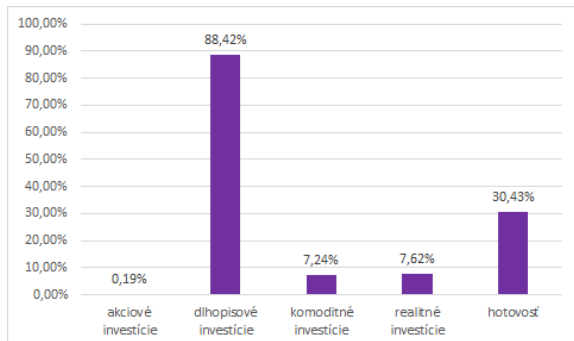
V druhom kvartáli sa trhom darilo vďaka holubičíemu tónu najvýznamnejších centrálnych bánk, ktorý podporil rast cien akcií aj dlhopisov. Zvyšovanie sadzieb v tomto roku nevidíme, skôr naopak. Americká centrálna banka Fed je pripravená sadzby znižovať, aby podporila hospodárky rast. Dôvodom na zmenu rétoriky boli slabšie makroekonomické dáta a obchodné vojny, ktoré znamenajú riziko negatívneho vplyvu na výkonnosť americkej ekonomiky. O ďalšej podpore sa vyjadřila aj Európska centrálna banka. Priestor na stimuly dáva aj nízka úroveň inflácie. Ceny štátnych dlhopisov s najvyšším ratingom v reakcii na zámer znižovať sadzby rástli. Výnosy amerických štátnych dlhopisov klesali najmä na strednodobých splatnostiach. Hlbšie do záporných hodnôt sa dostali výnosy nemeckých štátnych dlhopisov, kladný výnos do splatnosti na konci júna prinášali až 20 a viacročné splatnosti. Výnos 10-ročných slovenských dlhopisov klesol na úroveň 0,155%.

Na akciové trhy negatívne vplývalo riziko nedohodnutia sa v otázke obchodných vojen medzi Čínou a USA. V máji obchodné jednania takmer stroskotali, kedy akciové trhy výrazne klesali. Situácia sa upokojila po obnovení nádeje na uzatvorenie dohody. Svetový index vyspelých krajín MSCI World rástol za druhý kvartál o 3,35%, index rozvíjajúcich sa krajín MSCI Emerging Markets naopak klesol o 0,31%. Americkým akciovým indexom sa darilo dosahovať nové historické maximá. Rásť sa darilo aj európskym akciovým indexom. Slabšie na tom bol ázijský región vrátane Japonska, ich akciové indexy mierne strácali.

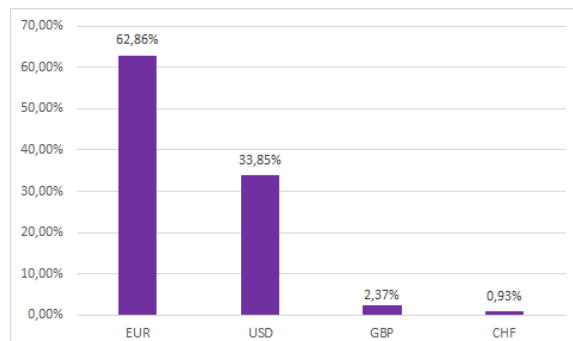
Z komodít sa darilo drahým kovom, v júni rástla cena zlata o 7,96% na úroveň 1409,55 dolárov za uncu. Cena ropy kolísala v súvislosti s konfliktmi na Blízkom východe. Nadol ju tlačili vysoké zásoby. Vývoj hlavných menových párov bol ovplyvnený najmä centrálnymi bankami. Ku koncu júna americký dolár oslaboval. Euro voči doláru za druhý kvartál posilnilo o 1,38% na úroveň 1,1373 EUR/USD.

Za druhý kvartál bol predchádzajúci rast Aktívneho fondu mierne korigovaný o 0,19% nadol. Doterajší pozitívny vývoj na akciových trhoch za tento rok priniesol výkonnosť +16,45%. Počas druhého kvartálu sa fondu darilo dosahovať nové historické maximá hodnoty podielového listu. Aktívne sme obmenili zloženie fondu znížením akciovej zložky a nákupom dlhopisových investícií.

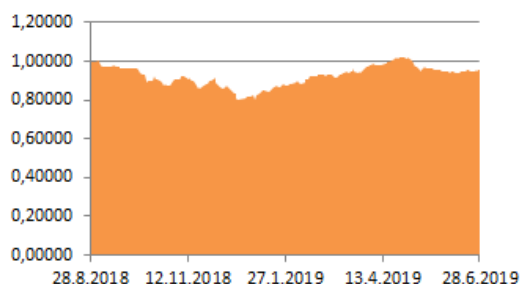
### Štruktúra druhov aktív fondu \*



### % zastúpenie hlavných mien vo fonde



### Vývoj ceny podielu od 28. 08. 2018



### Najvýznamnejšie investície

Futures US 20yr Treasury Long Bond
Futures EURO BUXL 30Y BND
USA TOP Fond o.p.f.
EUROFOND o.p.f.
ETF - iShares eb.rexx Gov Germany 10,5+
ETF - iShares USD Treasury BND 20+
Stabilný fond o.p.f.
Futures Ultra Long Term US Treasury 30y
ETF - iShares USD Treasury BND 7-10

### Výkonnosti fondu \*\*

Výkonnosti fondu v %	3 M	6 M	12 M	od vzniku fondu
	-0,19%	16,45%		- 4,67%

\* 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](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 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.