

KAPITÁLOVÝ FOND, o.p.f.

Kvartálny report k 28. 06. 2019

Základné informácie

Vznik fondu:	2014
Mena:	€
Charakter fondu:	špeciálny podielový fond cenných papierov
Správca fondu:	PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.
Depozitár fondu:	Poštová banka, a. s.
Investičný horizont:	min. 3 rokov
Cena podielu:	1,214394 €
NAV:	69 938 142,88 €
Vstupný poplatok:	do 1,5% (viď sadzobník poplatkov)
Výstupný poplatok:	do 1% (viď sadzobník poplatkov)
Minimálna prvá investícia:	500 €
Minimálna následná investícia:	50 €

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 portfólio manažera za II.Q 2019

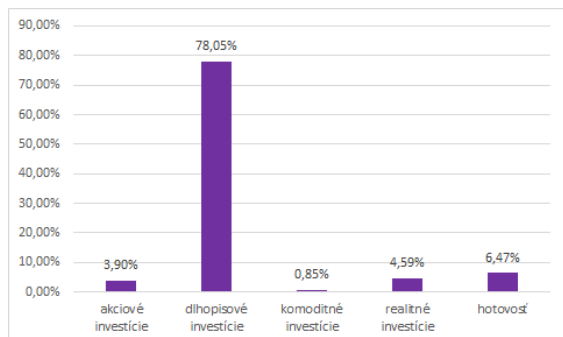
V druhom kvartáli sa trhom darilo vďaka holubičíemu tónu najvýznamnejších centrálnych bánk, ktorý podporil rast cien akcií aj dlhopisov. Zvyšovanie sadzieb v tomto roku neuvídime, skôr naopak. Americká centrálna banka Fed je pripravená sadzby znižovať, aby podporila hospodárky rast. Dôvodom na zmenu rétoriky boli slabšie makroekonomické dáta a obchodné vojny, ktoré znamenajú riziko negatívneho vplyvu na výkonnosť americkej ekonomiky. O ďalšej podpore sa vyjadrila 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 viacročných 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.

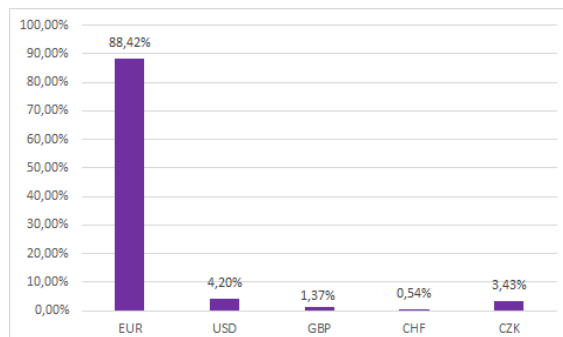
Z komodít sa darilo drahým kovom, v júni rástla cena zlata o 7,96% na úroveň 1409,55 dolárov za uncu. Cena ropy kolísala v súvislosti s konfliktmi na Blízkom východe. Nadol ju tlačili vysoké zásoby. Vývoj hlavných menových párov bol ovplyvnený najmä centrálnymi bankami. Ku koncu júna americký dolár oslaboval.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

Počas druhého kvartálu sa Kapitálovému fondu darilo dosahovať nové historické maximá hodnoty podielového listu pri jej nízkej kolísavosti. Za prvý polrok si fond pripísal +2,35%, kedy ťažil najmä z výkonnosti v prvom kvartáli. Za druhý kvartál fond mierne poklesol (-0,14%). Počas neho sme znížili akciovú zložku, mierne narástol podiel majetku v dlhopisových investíciách.

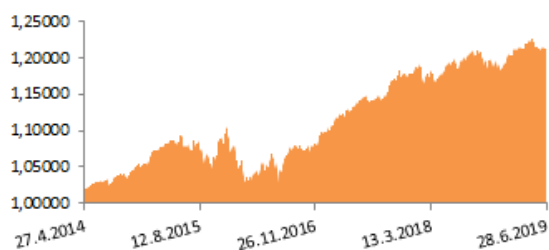
Štruktúra druhov aktív fondu *



% zastúpenie hlavných mien vo fonde



Vývoj ceny podielu od 27. 04. 2014



Najvýznamnejšie investície

J&T ENERGY FINANCING 4,6 18/02/22 Corp
EUROVEA 4,5 09/07/22
EUROFOND o.p.f.
JTFIGR 4,00 26/10/2023
JOJHOU 0,00 07/12/2021
KLM real estate fund o.p.f. - PPSS
SAZFIN 4 12/12/2022
J&T ENERGY FINANCING 5 06/02/2023
JOJHOU 5,3 07/08/2023

Výkonnosti fondu **

Výkonnosti fondu v %	3 M	6 M	12 M	od vzniku fondu
	-0,14%	2,35%	2,40%	21,44%

* 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.

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.