

STABILNÝ FOND, o.p.f.

Kvartálny report k 28. 06. 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:	1,041496 €
NAV:	23 071 757,17 €
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.

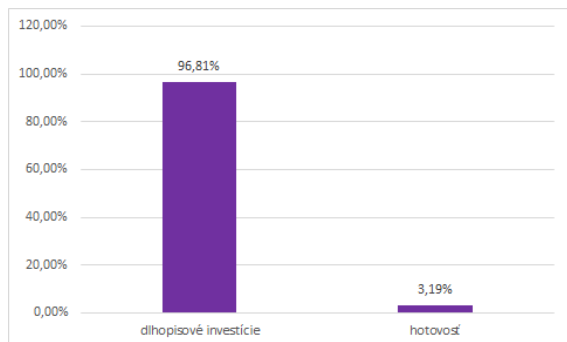
Komentár portfólio manažera za II.Q 2019

V druhom kvartáli sa dlhopisom darilo. Zvyšovanie sadzieb najvýznamnejšími centrálnymi bankami 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 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 vystrelili nahor. V apríli a júni sa darilo aj korporátnym dlhopisom a dlhopisom s ratingom z neinvestičného pásma (tzv. high yield).

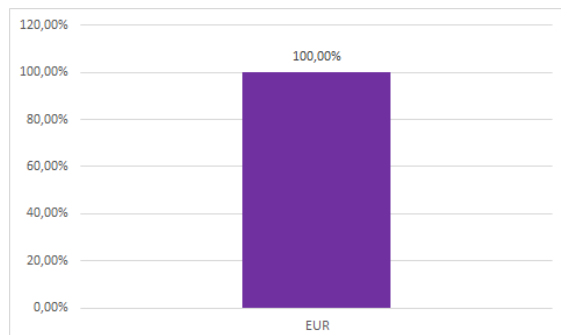
V portfóliu Stabilného fondu najviac na cene rástli dlhopisy Sazka Group Financing, Gevorkyan, Eurovea a J&T Global Finance. Počas kvartálu sme do portfólia nakúpili niekoľko nových dlhopisov, ako napríklad Aquila Real Asset Finance s kupónom 4,25% a splatnosťou v roku 2022, Emma Gamma Finance s kupónom 4,9% splatným v roku 2024, alebo dve nové emisie tzv. „zero coupon“ J&T Energy Financing so splatnosťou v rokoch 2024 a 2025. Okrem nich sme voľne peňažné prostriedky investovali už do existujúcich emisií, ktoré sme mali nakúpené vo fonde predtým.

V druhom kvartáli k 28. júnu zaznamenal Stabilný fond rast o 0,65%. Spolu s prvým kvartálom dosiahol za prvý polrok výnos 1,71% a od vzniku fondu v auguste 2018 narástol na hodnotu už o 4,15%, čím pri nízkej kolísavosti výrazne prekonal depozitné produkty aj infláciu.

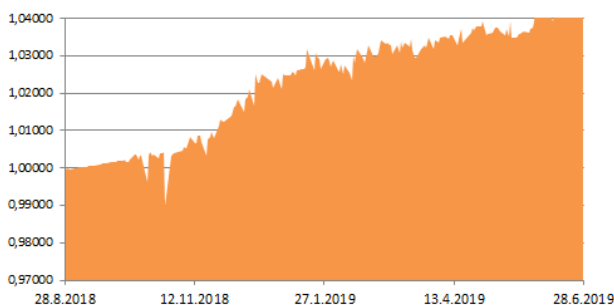
Štruktúra druhov aktív fondu *



% zastúpenie hlavných mien vo fonde



Vývoj ceny podielu od 28. 08. 2018



Najvýznamnejšie investície

AQUILA RAF 4,25/2022
EMMGAM 4,9 29/05/2024
J&T ENERGY FINANCING 4,6 18/02/22 Corp
JTFIGR 4,00 26/10/2023
EUROVEA 4,5 09/07/22
JTREFI 0,00 31/10/2025
EPHLD 3,5 28/08/2020
TMR sub 6 02/05/21
JTENER 0 31/05/2024
JTENER 0 10/11/2025

Výkonnosti fondu **

Výkonnosti fondu v %	3 M	6 M	12 M	od vzniku fondu
	0,65%	1,71%		4,15%

* 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.