

Fond stabilných výnosov o.p.f.

Základné informácie o fonde

Vznik fondu:	1995
Referenčná mena:	EUR
Typ fondu:	Krátkodobý dlhopisový fond
Depozitár fondu:	365.bank, a. s.
Investičný horizont:	min. 1 rokov
Cena podielu:	0,049047 €
NAV:	240 966 873,68 €
Vstupný poplatok:	do 0,25 % (viď sadzobník poplatkov)
Výstupný poplatok:	do 0,25 % (viď sadzobník poplatkov)
Minimálna prvá investícia:	500 €
Minimálna následná investícia	50 €

Investičné stratégie fondu

Cieľom Fondu je dosiahnuť zhodnotenie jeho majetku v mene EUR prostredníctvom investícií do dlhových cenných papierov. Majetok investovaný do dlhových cenných papierov môže dosahovať maximálnu priemernú modifikovanú duráciu v hodnote 1,5. Podiel dlhopisovej zložky portfólia nepoklesne pod 30%. Fond nemá úzke teritoriálne ani odvetvové zameranie. Dlhové cenné papiere obsiahnuté v majetku podielového Fondu môžu byť štátne, komunálne, vydávané bankami a finančnými inštitúciami a inými obchodnými spoločnosťami, pričom ratingové hodnotenie nie je obmedzujúcim výberovým kritériom. Investície vo Fonde sú najmä v menách EUR a CZK.

Fond je určený pre konzervatívnych klientov, ktorí hľadajú alternatívu ku krátkodobým termínovaným vkladom a potrebujú mať zabezpečenú maximálnu možnú likviditu svojej vloženéj investície pri minimálnych vstupných nákladoch.

Komentár portfólio manažéra

V úvode druhého kvartálu trhmi rezonovali správy od predstaviteľov americkej centrálnej banky Fed v oblasti menovej politiky. Rétorika predstaviteľov sa zameriavala na viac jastrabi politiku, čo znamená rýchlejšie tempo utahovania menovej politiky. Dôvodom je boj s infláciou. Zvyšovanie úrokových sadzieb sa potvrdilo začiatkom mája, keď americká centrálna banka Fed pristúpila k zvýšeniu úrokovej sadzby o 50 bázických bodov po prvýkrát od roku 2000. Júnové zvýšenie úrokových sadzieb prvýkrát od roku 1994 o 75 bázických bodov zo strany americkej centrálnej banky Fed len potvrdilo odhodlanie dostať rastúcu infláciu pod kontrolu. Zvyšovanie úrokových sadzieb už avizovala aj ECB, ktorá by ich mala na svojom júlovom zasadnutí zvýšiť o 25 bázických bodov. Jastrabí slovník ECB naznačuje možnosť zvýšenia aj na septembrovom zasadnutí, kde sa očakáva pohyb smerom nahor až o 50 bázických bodov.

Agresívnejšie sprísňovanie menovej politiky centrálnych bánk v súvislosti s vysokou infláciou pomohlo v priebehu júna k výraznému nárastu výnosov na bezpečných štátnych dlhopisoch. Americký 10-ročný výnos sa pohyboval na 11-ročných maximách na úrovni 3,5 %, kde navyše dochádzalo k inverzii s výnosom na dvojročných dlhopisoch, čo je jedným z najčastejších ukazovateľov blížiacej sa recesie. To malo spolu s vyjadrením predsedu Fedu, že nebude bežnou záležitosťou zvyšovanie sadzieb o 75 bázických bodov, vplyv na výraznú korekciu predchádzajúceho rastu na americkej výnosovej krivke. Na druhej strane oceánu na nepriaznivú situáciu na európskych dlhopisových trhoch reagovala ECB mimoriadnym zasadnutím, aby prediskutovala rastúce náklady štátov na financovanie dlhu. Zmena v politike centrálnej banky vyvolala v eurozóne príznak fragmentácie, pričom náklady na financovanie dlhu niektorým zadlženým členom eurozóny rastú rýchlejšie ako v prípade iných štátov. Výnosy na dlhopisových trhoch následne výrazne klesali po tom, čo ECB prisľúbila vytvorenie nového nástroja určeného na obmedzenie fragmentácie. Fond za druhý kvartál klesol o 0,41%.

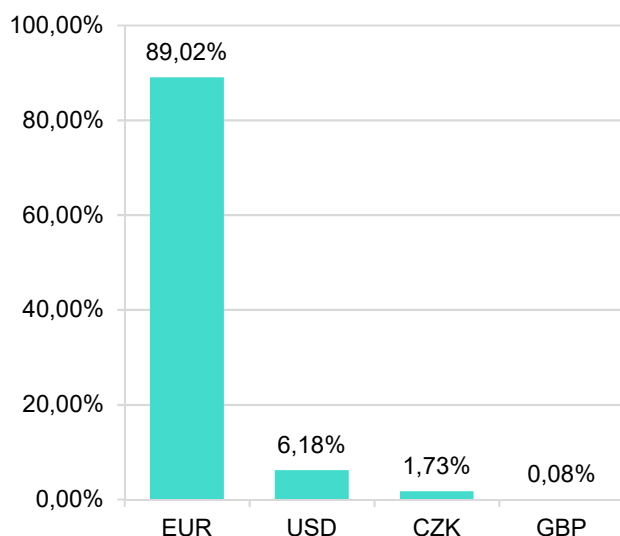
Obdobie	Výkonnosť fondu
od začiatku roka:	-0,07%
za posledné 3 mesiace:	-0,45%
za posledných 6 mesiacov:	-0,06%
za posledný 1 rok:	1,94%
Výkonnosť fondov k 30. 6. 2022	

Najvýznamnejšie investície v portfóliu

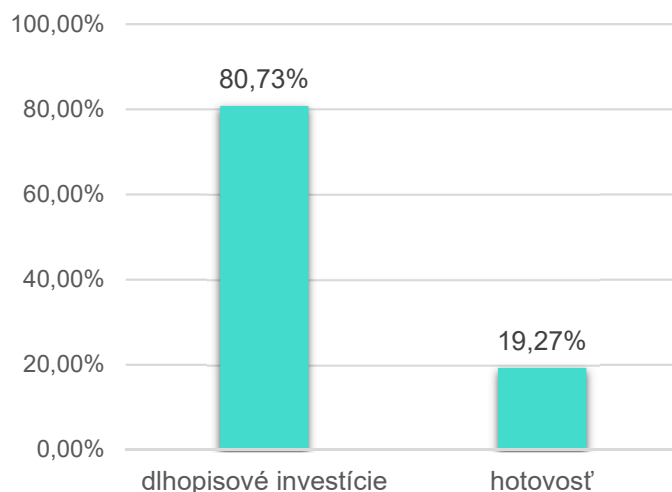
TOP 10
JTFIGR 4 18/07/22
cash EUR
JTREFN 0 20/12/24 Corp
CZGB 1,2 13/03/2031
Auctor 5 24/11/2025
EURO-BUND FUTURE Sep22
JTENER 4,25 18/02/2027
EURO-BOBL FUTURE Sep22
EUROVEA 5,5 01/07/2027
EMMGAM 4,9 29/05/2024

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 365.invest, a. s., a na www.365invest.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.

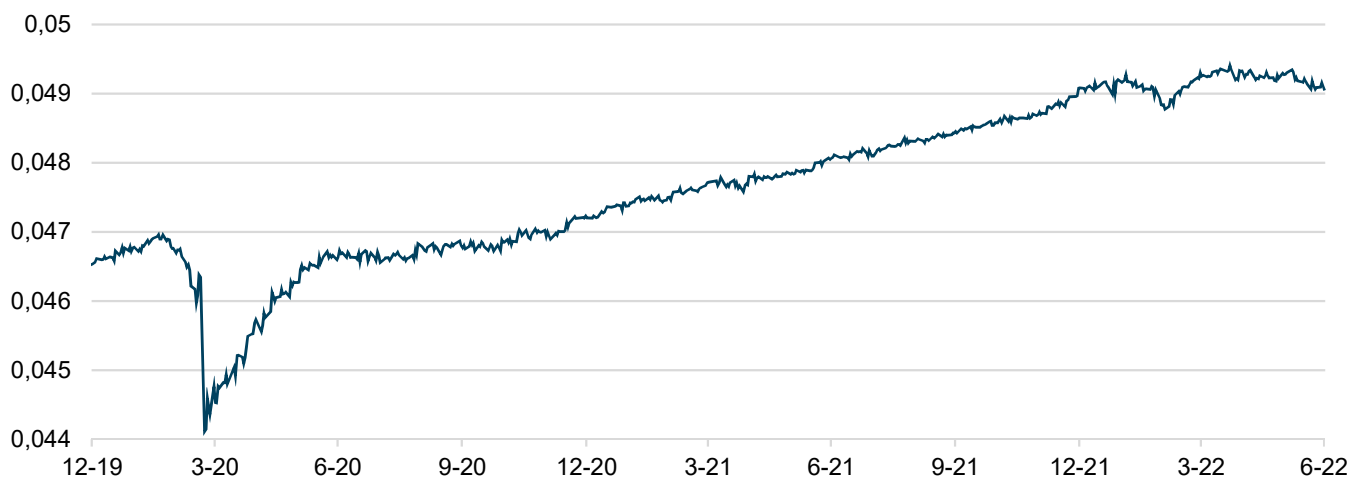
% zastúpenie hlavných mien vo fonde



Štruktúra druhov aktív fondu



Vývoj ceny podielu



Ocenenia fondu

1.miesto – Fond s najlepším výnosom a rizikom v súťaži

TOP FOND SLOVAKIA 2020 v kategórii Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií

1.miesto - najpredávanejší podielový fond v súťaži

TOP FOND SLOVAKIA 2017 a 2016 v kategórii Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií

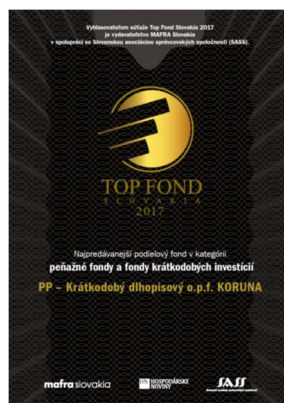
1.miesto – Fond s najlepším výnosom a rizikom v súťaži

TOP FOND SLOVAKIA 2017 a 2016 v kategórii Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií

1.miesto v súťaži Investícia roka Forbes&Fincentrum 2016 v kategórii Fondy krátkodobých investícií

2.miesto v súťaži Investícia roka Forbes&Fincentrum 2015 v kategórii Fondy krátkodobých investícií

3.miesto v súťaži Investícia roka Forbes&Fincentrum 2014 v kategórii Peňažné fondy a fondy krátkodobých investícií



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 365.invest, a. s., a na www.365invest.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.