

AKTÍVNY FOND, o.p.f.

Prvá penzijná správcovská spoločnosť Poštovej banky, správ. spol., a.s.

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

Vznik fondu:	2018
Referenčná mena:	EUR
Typ fondu:	zmiešaný fond
Depozitár fondu:	Poštová banka, a.s.
Investičný horizont:	min. 5 rokov
Cena podielu:	1,214172€
NAV:	19 767 772,42€
Vstupný poplatok:	do 2% (viď sadzobník poplatkov)
Výstupný poplatok:	do 1% (viď sadzobník poplatkov)
Minimálna prvá investícia:	500 €
Minimálna následná investícia:	50 €

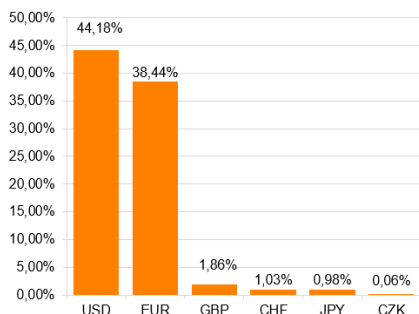
Výkonnosti fondu

Názov fondu	3 mes.	6 mes.	12 mes.	Zhodnotenie od začiatku r. 2021 (%)
PP - Aktívny fond o.p.f.	8,11	19,07	15,15	8,20

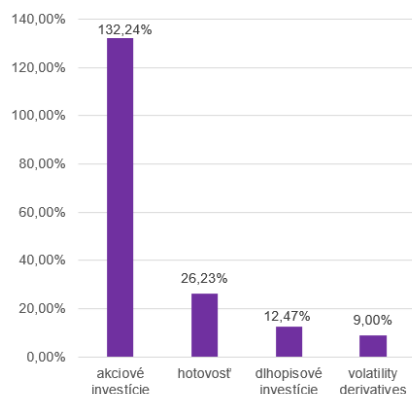
Vývoj ceny podielu



% zastúpenie hlavných mien vo fonde



Štruktúra druhov aktív fondu *



* 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.

INVESTIČNÉ 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 MANAŽÉRA ZA 1.Q 2021

V prvom kvartáli roku 2021 naďalej dominovala trhom téma koronavírusu. Počas januára prírastok nových prípadov celosvetovo kulminoval, situácia sa neskôr začala zlepšovať. Od marca však prírastky nakazených opäť rástli najmä kvôli nebezpečnejším mutáciám a s nimi prišli v mnohých krajinách ďalšie vlny lockdownov. Avšak veľkou nádejou v boji s ochorením Covid-19 sa stalo očkovanie, vďaka ktorému bude možné dať do pohybu aj najviac zasiahnuté odvetvia. K oživeniu ekonomík prispieva aj bezprecedentná protipandemická podpora. Balíky vládnej pomoci ešte nie sú vyčíslené, pôjde však o enormné investície, ktoré sú porovnávané s povojnovou pomocou. Centrálné banky už od minulého roka masívne pumpujú lacné peniaze do ekonomík prostredníctvom nízkych sadzieb, mimoriadnych podporných programov, nákupu širokého spektra aktív a refinančných operácií. Po prepade globálnej ekonomiky nastalo pomerne rýchle oživenie s očakávaním skorého návratu k predkrízovým úrovniam. Investori však začali zohľadňovať rekordnú úroveň bilancie centrálnych bánk a nárast peňažnej zásoby, čo sa pretavilo do obáv z príchodu vyššej inflácie. Na dlhopisových trhoch došlo hneď v prvých dňoch nového roka k vytiezneniu, keď výnosy prudko stúpali a ceny inverzne klesali, najmä na dlhých splatnostiach, čomu sa nevyhli ani dlhopisy s najvyššou ratingovou známkou (USA, Nemecko). Výnos do splatnosti 10-ročného amerického štátneho dlhopisu vzrástol za prvé tri mesiace o takmer 83 bodov na úroveň 1,7404%. Výnos 10-ročného nemeckého štátneho dlhopisu vzrástol o 27,9 bodov a stále sa udržal v zápornom pásme na úrovni -0,293%. Výnos slovenského 10-ročného dlhopisu vzrástol o 40,3 bodov na úroveň -0,116%. Z eurozóny výrazne stúpol výnos talianskych štátnych dlhopisov kvôli vládnej kríze, ktorá bola (podobne ako na Slovensku) ukončená rekonštrukciou vlády. Nárast výnosov nachvíľu vyplašil aj akciových investorov. Celkovo však akciové trhy dokázali dosahovať nové historické maximá. Z regiónov sa najviac darilo Japonsku a Európe, jediným regiónom v strate bola Latinská Amerika. Zo sektorov viedli energie najmä vďaka rastu cien ropy, do zisku sa iba tesne nedokázali posunúť služby a spotrebné statky. Počas niekoľkých dní bolo výrazne vidieť rotáciu z rastových do hodnotových akcií a preferenciu cyklických akcií.

Za prvý kvartál sa vybrané akciové indexy vyvíjali nasledovne: americké akciové indexy: S&P 500 +5,77%, DOW JONES +7,76%, NASDAQ +1,58%, RUSSELL 2000 +12,44%, európske akciové indexy: EURO STOXX 50 +10,32%, STOXX Europe 600 +7,66%, DAX +9,40%, FTSE 100 +3,92%, ázijské akciové indexy: Nikkei 225 +6,32%, Hang Seng +4,21%, index rozvinutých trhov: MSCI World +4,52%, index rozvíjajúcich sa trhov: MSCI EM +1,95%.

Euro voči americkému doláru oslabilo o -3,98% na úroveň 1,1730 EUR/USD. Za silnejším dolárom boli najmä zvýšené inflačné očakávania v USA.

Aktívny fond postupne rástol v každom mesiaci 2021 a prvý kvartál ukončil so ziskom +8,20%. Počas januára a februára dosahoval nové historické maximá hodnoty podielového listu. V závere februára a prvej polovici marca sa na fonde prejavila vyššia volatilita na trhu, no v druhej polovici marca sa vrátil k rastu. V zložení portfólia došlo k nárastu akciovej zložky a znížili sme zastúpenie dlhopisových investícií.

Najvýznamnejšie investície v portfóliu

TOP 10

Futures Russell 2000 mini
Globalny o.p.f.
Futures NASDAQ 100 mini
Futures MDAX index
Futures TecDAX Index
cash EUR
cash USD
Stabilný fond o.p.f.
BNP Alpha Commodity FD - I EUR H
ETF - The Blockchain Technologies ETF