

Stabilný fond, o.p.f.

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

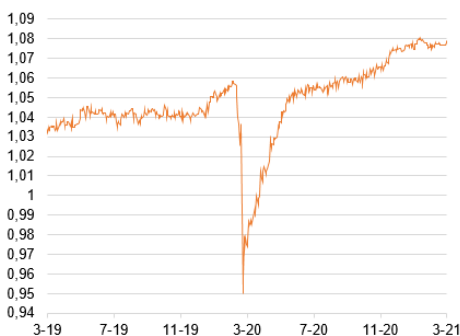
ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDĚ

Vznik fondu:	2018
Referenčná mena:	EUR
Typ fondu:	dlhopisový podielový fond
Depozitár fondu:	Poštová banka, a.s.
Investičný horizont:	min. 2 rokov
Cena podielu:	1,078961€
NAV:	76 400 943,71€
Vstupný poplatok:	do 1% (viď sadzobník poplatkov)
Výstupný poplatok:	do 1% (viď sadzobník poplatkov)
Minimálna prvá investícia:	500 €
Minimálna následná investícia:	50 €

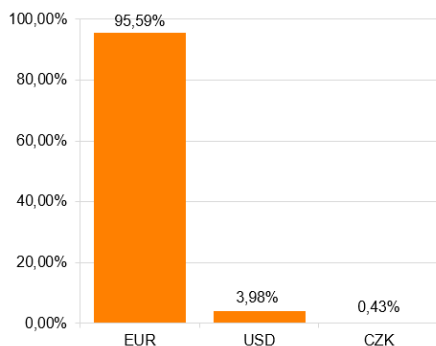
Výkonnosti fondu

Názov fondu	3 mes.	6 mes.	12 mes.	Zhodnotenie od začiatku r. 2021 (%)
PP - Stabilný fond o.p.f.	0,32	1,92	10,52	0,42

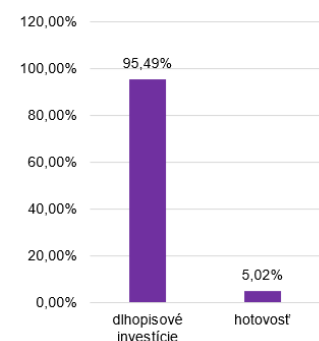
Vývoj ceny podielu



% 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

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 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 ekonomik 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 vytriezeniu, keď výnosy prudko stúpali a ceny inverzne klesali, najmä na dlhých splatnostiach, čomu sa nevyhli ani dlhopisy s najvyššou ratingovou známkou (USA, Nemecko). Útek investorov z dlhých splatností a aj štátnych dlhopisov pomohol niektorým rizikovejším korporátnym a high-yield dlhopisom.

Stabilný fond postupne rástol v každom mesiaci 2021 a prvý kvartál ukončil so ziskom +0,42%. Cenový nárast dlhopisových titulov obsiahnutých v portfóliu viedol k novým maximálnym hodnotám podielových listov fondu. Do portfólia fondu pribudli korporátne dlhopisy zo skupiny J&T.

Najvýznamnejšie investície v portfóliu

TOP 10

J&T ENERGY FINANCING 4,6 18/02/22 Corp
EUROVEA 4,5 09/07/22
EMMGAM 4,9 29/05/2024
JTFGR 4,00 26/10/2023
Dlhopisový fond o.p.f. - PPSS
AQUILA RAF 4,25/2022
JOJHOU 0,00 07/12/2021
JTREFI 0,00 31/10/2025
JTENER 0 31/05/2024
RTFINT 0,00 20/12/2026

Ocenenia fondu

1.miesto – Najpredávanejší fond v súťaži TOP FOND SLOVAKIA 2020 v kategórii Dlhopisové fondy