prvá penzijná
ČLEN SKUPINY POŠTOVEJ BANKY

Kapitálový fond, o.p.f.

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

ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Vznik fondu:.....2014
Referenčná mena:.....EUR
Typ fondu:.....špeciálny podielový fond cenných papierov
Depozitár fondu:.....Poštová banka, a.s.
Investičný horizont:.....min. 3 rokov
Cena podielu:.....1,237275€
NAV:.....70 933 081,73€
Vstupný poplatok:.....do 1,5% (viď sadzobník poplatkov)
Výstupný poplatok:.....do 1% (viď sadzobník poplatkov)
Minimálna prvá investícia:.....500 €
Minimálna následná investícia:.....50 €

INVESTIČNÉ STRATÉGIA FONDU

Cieľom investičnej politiky fondu je dosahovať zhodnotenie majetku vo fonde prostredníctvom investícií do aktív v súlade so štatútom fondu a participovať na ich vývoji pri akceptovaní kombinovaného rizika domácich a svetových akciových, dlhopisových, realitných, komoditných, peňažných a devízových trhov. Investície sú smerované predovšetkým do podielových listov, cenných papierov európskych fondov alebo iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a ďalších nástrojov, ktoré sú v súlade s príslušnými právnymi normami a ustanoveniami štatútu tohto fondu.

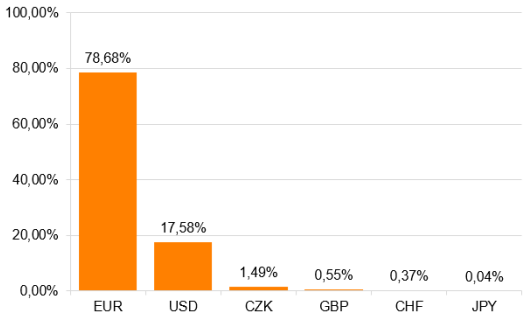
Strategická alokácia fondu nie je určená.

Výkonnosti fondu

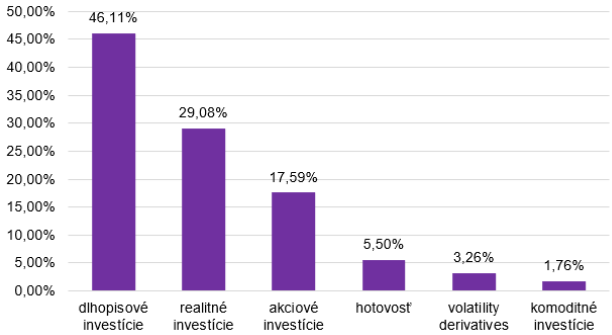
Názov fondu	3 mes.	6 mes.	12 mes.	Zhodnotenie od začiatku r. 2021 (%)
PP - Kapitálový fond o.p.f.	-0,34	0,65	2,15	0,73

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/záväzky a taktiež sú pri správe fondu využívane priamo alebo nepriamo deriváty, ktoré môžu vytvárať pákový efekt.

KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA ZA 2.Q 2021

Akciové trhy v prvej polovici roka rástli, dlhopisovým sa prevažne nedarilo. Téma koronavírusu ustupovala do úzadia. Napredujúce očkovanie a letné počasie dovolili mnohým štátom uvoľňovať opatrenia zabraňujúce šíreniu ochorenia Covid-19 a otvárať ekonomiky, čo pôsobilo na trhy priaznivo. Rizikami ostali nové mutácie, na ktoré môžu byť súčasné vakcíny menej účinné. Ešte vážnejšie prihliadali investori na rastúce inflačné očakávania, ktoré sa už prejavili v inflačných dátach a aj rétorike centrálnych bánk. Miera inflácie v USA stúpla až na 5%, v eurozóne sa vyšplhala na 2% a až v júni prvýkrát po 9 mesiacoch klesla na 1,9%. Postupne sa situácia stabilizovala, najmä po tom, ako guvernéri najväčších centrálnych bánk prejavili ochotu akceptovať dočasne vyššiu infláciu a nebudú sa ponáhľať s ukončením podpory ekonomík. Prvé zvyšovanie sadzieb v USA môže prísť až v roku 2023 a v eurozóne ešte neskôr. Predchádzať tomu bude utlmovanie kvantitatívneho uvoľňovania. Objem nákupov dlhopisov do bilancie centrálnych bánk sa však minimálne do septembra znižovať nebude. Európska centrálna banka naopak v júni zvýšila nákup pandemických PEPP dlhopisov. Do konca roka môžu centrálne banky oznámiť zámer sprísňovať menovú politiku.

Návrat inflácie spôsoboval aj v druhom štvrťroku na trhoch nervozitu, nárast výnosov na štátnych dlhopisoch s vysokou ratingovou známkou (a pokles ich cien), rotácie v akciových investíciách a korekciu na technologických akciách. Za druhý kvartál nakoniec akciové indexy rástli, no našli sa výrazné rozdiely vo výkonnosti sektorov a za kratší koniec ťahali tematické investície, najmä blockchain. Štátne dlhopisy z investičného pásma sa vyvíjali zmiešane, zato rozvíjajúce sa trhy, high yield a korporátne dlhopisy priniesli kladnú výkonnosť. Najväčšie rozdiely bolo vidno na štátnych dlhopisoch podľa splatností i regiónov. V Severnej Amerike výnos na krátkych splatnostiach prevažne stúpal a na dlhých klesal. V Európe bolo častejšie vidno opačný jav – pokles výnosov na dlhopisoch s krátkou splatnosťou a rast na dlhých. Drahé kovy až na platinu (-9,43%) rástli (zlato +3,65%, striebro +7,00%, paládium +5,94%). Z lesku im ubral najmä jún kvôli silnejúcemu doláru a vyšším reálnym úrokovým mieram. Cena ropy pokračovala v raste (Brent +18,24%, WTI +24,19%). Dva z troch realitných fondov v portfóliu vzrástli a celkovo prispeli ku kladnej výkonnosti. Euro voči americkému doláru posilnilo z 1,1730 na úroveň 1,1858 EUR/USD. V júni však menovým trhom kraľoval americký dolár.

Fond nájdete od júla pod názvom Zmiešaný kapitálový fond. Druhý kvartál kvôli aprílovým a májovým poklesom ukončil nižšie o -0,34%, v júni sa fond vrátil opäť k rastu. Od začiatku roka si fond pripísal +0,73% a za posledný rok +2,23%. Do fondu sme doplnili realitné a dlhopisové korporátne investície.

Najvýznamnejšie investície v portfóliu

TOP 10
Stabilný fond o.p.f.
NÁŠ PRVÝ REALITNÝ š.p.f. - PPSS
Immofinanz 23/07/2023
Dlhopisový fond o.p.f - PPSS
Globalny o.p.f.
Office real estate fund o.p.f.
KLM real estate fund o.p.f. - PPSS
ETF - ARK INNOVATION ETF
Dual Return - Vision Microfinance - I€
cash EUR

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 podielnik 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.