

AKTÍVNE RIADENÉ
KONZERVATÍVNE
PORTFÓLIO



SAFE HARBOR

 **Omnium Capital** o.c.p., a.s.

SAFE HARBOR

ZÁKLADNÉ CHARAKTERISTIKY INVESTÍCIE

GEOGRAFICKÉ ZAMERANIE

Eurozóna

INVESTIČNÝ HORIZONT

2 roky

RIZIKOVOSŤ

„2“ nižšie riziko

CIEĽOVÁ HRUBÁ VÝNOSNOSŤ

5 % p.a.*

LIKVIDITA

Od dátumu žiadosti o predaj portfólia = t+3 dni

MINIMÁLNY VKLAD

10 000,- EUR

* Upozornenie: Cieľová hrubá výkonnosť nie je garantovaná a je odhadovaná na základe simulovanej a historickej výkonnosti portfólia.

PORTFOLIO MANAGER

Portfólio manažér spoločnosti OMNIUM CAPITAL disponuje praktickými ako aj teoretickými skúsenosťami z oblasti riadenia akciových portfólií. V najväčšej slovenskej banke pôsobil niekoľko rokov na pozícii finančného analytika a v konzultačnej firme sa profesionálne venoval oblasti oceňovania firiem. Na Fakulte managementu UK Bratislava dlhodobo pôsobí ako vysokoškolský pedagóg, kde vedie predmety finančný manažment a oceňovanie podnikov. Vyučuje na Automotive MBA kurze so zameraním na Corporate Finance pod záštitou Vienna University of Technology.

Publikoval vedeckú monografiu na tému oceňovania podnikov a je spoluautorom niekoľkých knižných publikácií a príspevkov pre medzinárodné vedecké konferencie so zameraním na bankovníctvo a financie. Je pravidelným prispievateľom do slovenských ekonomických periodík. Patrí medzi najdlhších nepretržitých používateľov finančného systému Bloomberg Professional Terminal na Slovensku.



Mgr. MARTIN VOZÁR, PhD.

 www.linkedin.com/in/vozar-martin

INVESTIČNÝ CIEĽ



Cieľom portfólia Safe Harbor je dosahovanie výnosu z pohybu cien vládnych dlhopisov s maturitou od 1 do 25 rokov, ktorých kreditná kvalita je vždy v investičnom stupni. Vývoj portfólia taktiež determinuje cena zlata na globálnych trhoch.

Geografické zameranie dlhopisovej časti portfólia je výlučne na štáty, ktoré sú členmi Eurozóny. Portfólio investuje do dlhopisov tak, aby korelácia cien dlhopisov a inflácie v Eurozóne meraná makroekonomickým indikátorom CPI bola kladná.

Portfólio by malo klientom zabezpečiť primeranú a bezpečnú diverzifikáciu ich celkových investícií a majetku. V prípade poklesu, alebo značnej volatility na kapitálových trhoch by si portfólio malo udržať relatívne stabilnú hodnotu. V prípade nárastu inflácie by portfólio malo svoju hodnotu zvyšovať.

Portfólio je zložené výlučne z aktív, ktorých hodnota (t.j. celková trhovú kapitalizácia) je nad 1 mld. EUR. Zdroje hodnoty portfólia tvoria: kupónový výnos, výnos z pohybu cien dlhopisov, výnos z pohybu cien zlata a výnos z pohybu menového páru EUR/USD.

V každom čase bude minimálne 50% hodnoty portfólia zainvestovaných v dlhopisoch, pričom zvyšnú časť bude tvoriť vždy zlato a hotovosť. Žiadne deriváty sa v portfóliu využívať nebudú.

NÁSTROJE PRE MANAŽMENT PORTFÓLIA

Snaha o pravidelne prekonávanie globálnych akciových benchmarkov akými sú indexy S&P 500 a STOXX Europe 600 je kľúčová v našich aktivitách. V Omnium Capital preto používame špičkové finančné softwarové technológie a aplikujeme najnovšie teoretické poznatky z oblasti portfólio a finančného manažmentu. Snažíme sa tieto zdroje využívať na maximum tak, aby sme dosiahli náš cieľ.

Pri manažovaní portfólia je využívaný ako pracovný nástroj Bloomberg Professional Terminal. Spoločnosť Bloomberg patrí medzi TOP lídrov v oblasti poskytovania finančných informácií na globálnej úrovni.

Bloomberg Terminal umožňuje efektívne riadenie akciových portfólií, nakoľko ponúka komplexné informácie v reálnom čase

o finančnom a nefinančnom vývoji jednotlivých druhov aktív, národno-hospodárske informácie o stave jednotlivých ekonomík, informácie o akciových a iných finančných indexoch, komentáre analytikov, kvalifikované odhady, analýzy, ako aj kľúčové informácie o vývoji v takej podstatnej oblasti, ako je koronavírus.

Na základe dlhoročných skúsenosti portfólio manažéra s využívaním systému Bloomberg pre účely portfólio manažmentu je možné aj v slovenských podmienkach prekonávať globálny Benchmark a porovnávať sa s dosahovanými výnosmi s TOP globálnymi správcami aktív.



STRATÉGIA PORTFÓLIA

EFEKTÍVNA KOMBINÁCIA AKTÍV S NÍZKYM RIZIKOM

Ochrana majetku a investícií počas ekonomických šokov, či skokového rastu inflácie je náročná, nakoľko určité ekonomické predpoklady a ekonomické modely práve počas finančných turbulencií prestávajú správne pracovať. Korelácia cien aktív sa v zlých časoch významne zvyšuje, čo eliminuje inak pozitívne efekty diverzifikácie. Preto je dôležitý výber vhodných aktív, ktoré by z veľkej časti eliminovali uvedené riziká, čo si však vyžaduje znalosti a profesionálny prístup.

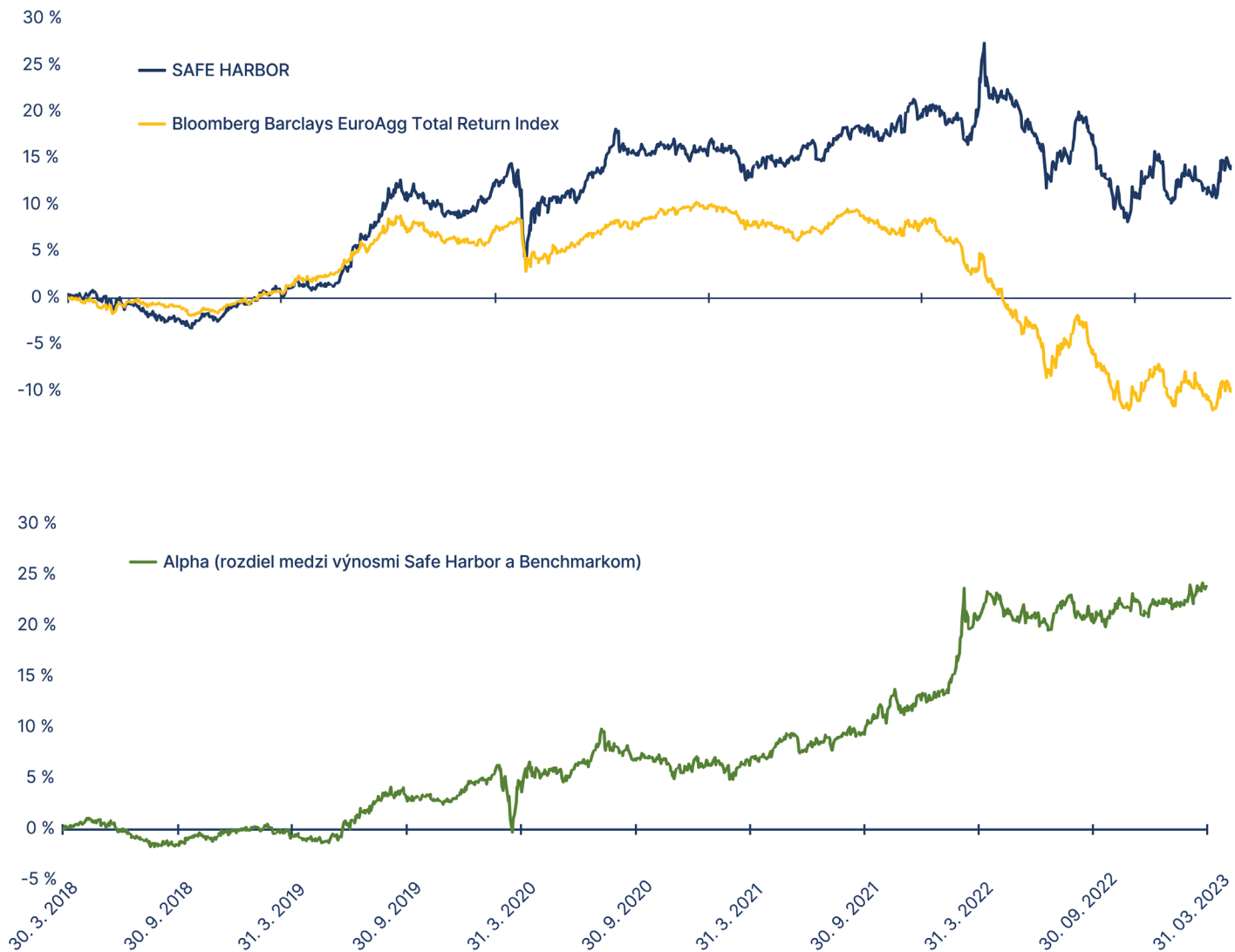
Extrémne uvoľnená peňažná politika centrálnych bánk za posledných 10 rokov spolu s významným stimulom tzv. „helikoptérových“ peňazí, ktoré boli poskytnuté ekonomikám z dôvodu nevyhnutnosti monetárneho premostení a pandemickej zdravotnej krízy spôsobili, že pomer dlhu k HDP sa dostal vo väčšine vyspelých západných krajín nad úroveň 100%, čo sa stalo po prvý krát od druhej svetovej vojny. Spolu s vyššími bankrotmi v zasiahnutých odvetviach, narušenými globálnymi dodávateľsko-odberateľskými vzťahmi je pravdepodobné, že ak nastane výraznejšie oživenie ekonomík, po určitom odznení COVIDpandémie, príde s ním aj zvýšená inflácia.

Portfólio je zostavené tak, aby vplyv vyššej inflácie bol na jeho hodnotu pozitívny, pričom si zároveň bude udržiavať relatívnu konzervatívnosť vzhľadom k podstupovanému riziku.

NASTAVENIE PODIELOV PRE JEDNOTLIVÉ AKTÍVA



PERCENTUÁLNE ZHODNOTENIE PORTFÓLIA



Vývoj simulovanej historickej kumulovanej celkovej percentuálnej výkonnosti portfólia Safe Harbor od 30.3.2018 do 31.3.2023. Všetky výnosy sú prepočítané do meny EUR a sú uvedené pred odrátaním poplatkov, provízií a pred zdanením. Zdroj: Omnium Capital, o.c.p., a.s.

Zobrazené údaje sa týkajú minulosti. Výkonnosť v minulosti nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcich výsledkov.

ROZŠÍRENÉ CHARAKTERISTIKY INVESTÍCIE

Syntetický Benchmark

Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return Index

Mena portfólia:

EUR

Efektivita investície:

Sharpe Ratio 0,46*

Rizikovosť investície:

Štandardná odchýlka 6,64 %*

Historical 3 Year Simulation VaR95 1D -0,70 %**

Typy podstupovaných rizík:

Riziko zmeny úrokových sadzieb, menové, komoditné

Kapitálová záruka:

Nie

Zaistenie (hedging):

Realizované v prípade potreby

Likvidita:

100% (pri obvyklých trhových podmienkach)

Zdaňovanie:

FO nemusí v SR zdaňovať kapitálové výnosy z CP, ktoré sú obchodné na burze a ktoré vlastní > 1 rok.

VYHODNOTENIE RIZIKOVOSTI INVESTÍCIE



* Počítané na základe simulovanej historickej výkonnosti v minulosti na časovej perióde 1300 obchodných dní počas 5 rokov (od 30.3.2018 do 31.3.2023). Štandardná odchýlka je analýzovaná.

** Simulované historické VaR95. Výpočet bol realizovaný 31.3.2023. Pri výpočtoch bol využitý Bloomberg Risk Model – Global Multi-Asset, metóda: „Historical 3 Year Simulation“, hodnoty sú uvedené už po prerátaní do meny EUR. Výpočet bol uskutočnený na Bloomberg Professional Terminal. VaR95 1D = pravdepodobnosť 95%, že portfólio nevytvorí vyššiu stratu v rámci jedného obchodného dňa, ako je vypočítaná (tj. zo 100 obchodných dní portfólio nevytvorí vyššiu stratu počas 95 dní, vo zvyšných 5 dňoch vypočítaná strata portfólia môže byť prekročená).



Omnium Capital

Investície do finančných nástrojov obsiahnutých v tejto investičnej stratégii sú spojené s rizikom. Hodnota investície a výnos z nej plynúci môže rásť alebo klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Výkonnosť v minulosti nie je spoľahlivým ukazovateľom výkonnosti v budúcnosti. Na tento dokument sa nemožno spoliehať ako na vysvetlenie všetkých rizík spojených s investovaním do uvedeného portfólia, podrobné informácie o rizikách sú uvedené v dokumente Informácie o finančných nástrojoch a s nimi spojenými rizikami, ktorý sa nachádza na webovom sídle.

Tento dokument je vlastníctvom spoločnosti Omnium Capital, o.c.p., a.s., akékoľvek jeho ďalšie použitie, rozmnožovanie, zverejňovanie, kopírovanie dokumentu alebo jeho častí si vyžaduje predchádzajúci súhlas spoločnosti.

www.omniumcapital.sk

v: 1-2023



Omnium Capital, o.c.p., a.s.
Žižkova 9
Bratislava 811 02