

AKTÍVNE RIADENÉ
VYVÁŽENÉ
PORTFÓLIO



SAFE HARBOR



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

SAFE HARBOR

ZÁKLADNÉ CHARAKTERISTIKY INVESTÍCIE

GEOGRAFICKÉ ZAMERANIE

USA

INVESTIČNÝ HORIZONT

1 až 2 roky

RIZIKOVOSŤ

„5“ stredné riziko

CIEĽOVÁ HRUBÁ VÝNOSNOSŤ

10 % p.a.*

LIKVIDITA

Od dátumu žiadosti o predaj portfólia = t+3 dni

OPTIMÁLNY VKLAD

50 000,- EUR

* Upozornenie: Cieľová hrubá výkonnosť nie je garantovaná.

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 VOŽÁR, PhD.

 www.linkedin.com/in/vozar-martin

INVESTIČNÝ CIEĽ



Cieľom portfólia je investovať do dlhopisov s dlhodobou maturitou, ktoré boli emitované vládou USA.

Geografické zameranie dlhopisovej časti portfólia je na USA (resp. v určitých prípadoch na štáty, ktoré sú členmi OECD).

Portfólio je zložené výlučne z aktív, ktorých celková trhovú kapitalizácia je nad 500 mil. EUR a ktoré sú obchodované výlučne na trhoch s efektívnou likviditou.

Portfólio bude investovať do dlhopisov sprostredkované prostredníctvom tzv. ETF.

Zdroje hodnoty portfólia tvoria: kupónový výnos, výnos z pohybu cien dlhopisov a výnos z pohybu menového páru EUR/USD.

V každom čase bude minimálne 75% hodnoty portfólia zainvestovaných v dlhopisoch, resp. príslušných vybraných ETF, ktoré kopírujú ceny obdobných dlhopisov, pričom zvyšnú časť portfólia bude tvoriť vždy 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 Omnim 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

DLHOPISY EMITOVANÉ VLÁDOU USA S DLHODOBOU MATURITOU

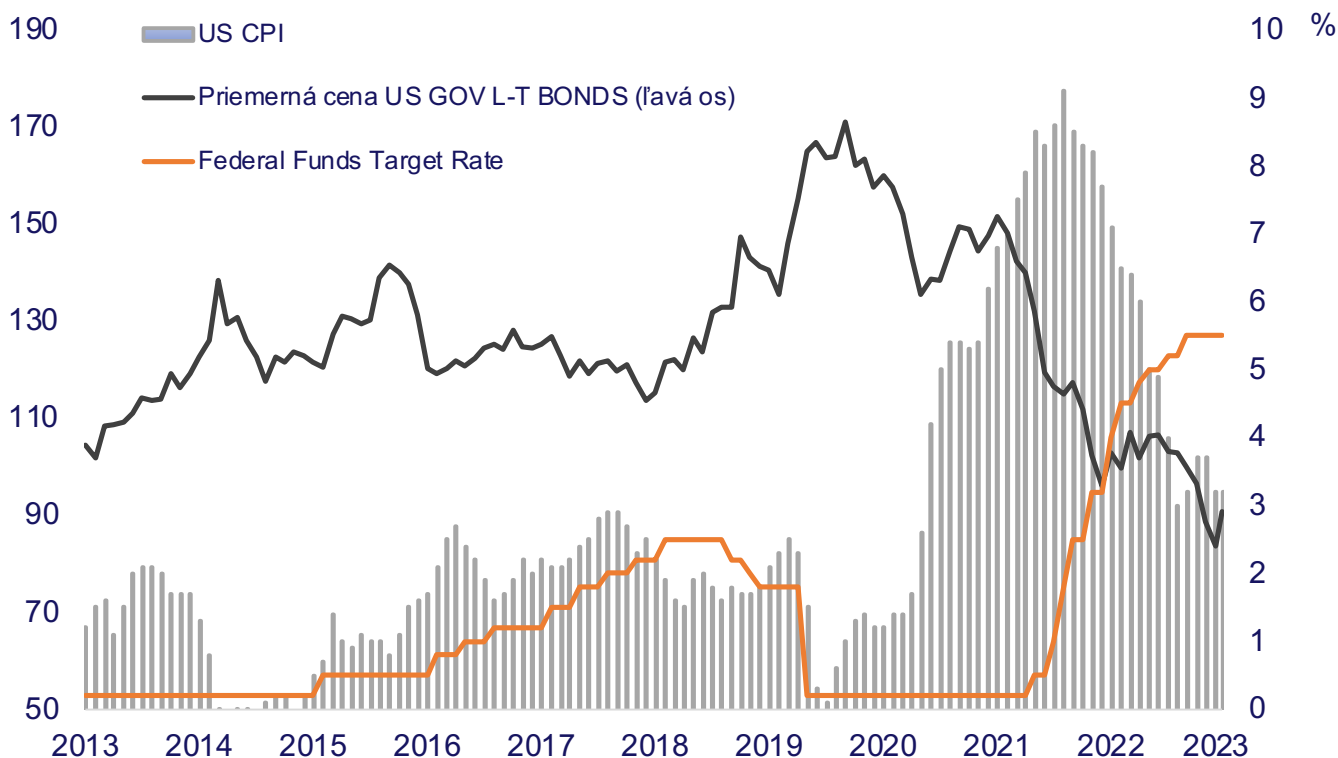
Americké štátne dlhopisy s dlhodobou splatnosťou (>10 rokov), ktoré sú všeobecne považované za tzv. *Risk-free* aktívum, stratili za posledné tri roky cca 50% zo svojej hodnoty.

Úrokové sadzby v USA sa zvýšili na úrovne, ktoré majú za následok výrazný diskont pre historické, nízko úročené dlhodobé vládne dlhopisy USA.

Dôvodom tohto vývoja bol neočakávaný vysoký rast inflácie v USA, ktorá (meraná ukazovateľom CPI) dosiahla v júni 2022 až 9,2%, čo bola jej najvyššia úroveň za posledných 40 rokov.

Vysoké úrokové sadzby však prinášajú svoje ovocie a inflácia v USA sa postupne dostáva k cieľu FED-u, čo implikuje možnosť výrazného rastu cien amerických vládnych dlhodobých dlhopisov.

VÝVOJ PRIEMERNÝCH CIEN DLHODOBÝCH DLHOPISOV EMITOVANÝCH VLÁDOU USA, CPI INFLÁCIE V USA A SADZIEB FED-U

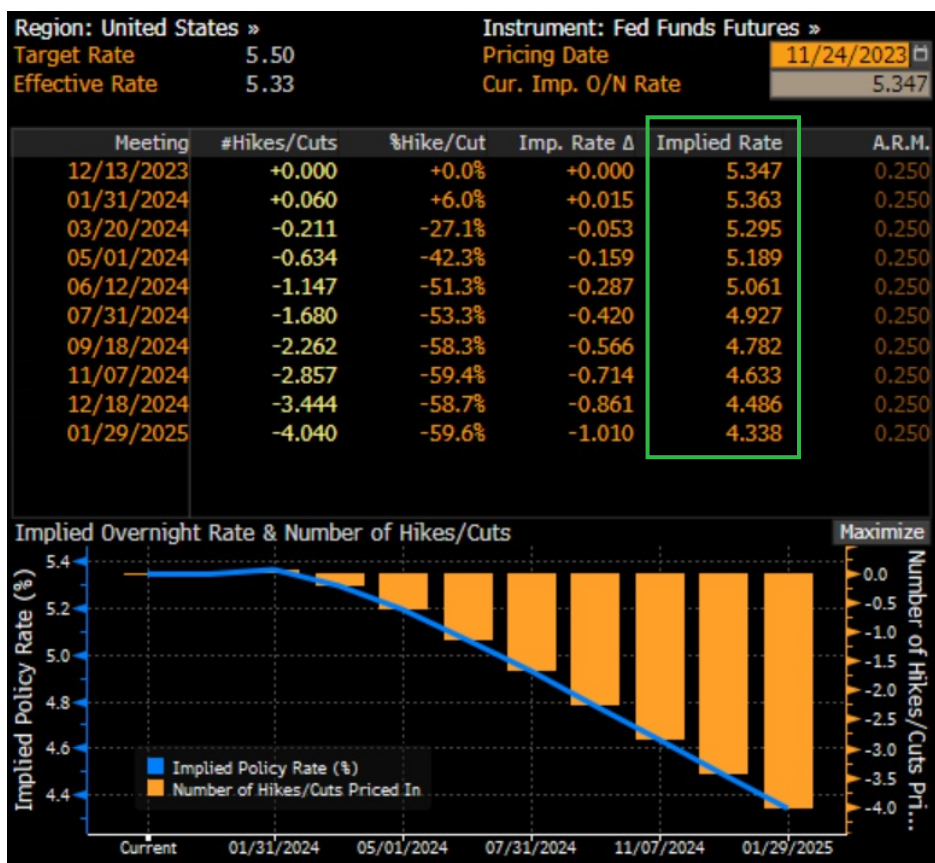


STRATÉGIA PORTFÓLIA

PREDPOKLADY PRE VÝVOJ ÚROKOVÝCH SADZIEB V USA

Trhy všeobecne predpokladajú, že úrokové sadzby FED-u ostanú na aktuálne relatívne vysokých úrovniach ešte nejakú dobu a následne dôjde k ich poklesu.

Do januára 2025 by mali sadzby FED-u klesnúť na hodnotu 4,338%, čo predstavuje ich pokles v porovnaní s aktuálnymi hodnotami o približne 100 bps (resp. o 1,00%).



Uvedený vývoj prináša významnú investičnú príležitosť, nakoľko predpoklady ohľadom inflácie pre rok 2024 sa znižujú. Americká centrálna banka – FED očakáva, že inflácia (meraná jeho preferovaným indikátorom inflácie PCE Price Index) v roku 2024 dosiahne priemernú úroveň 2,5% a v roku 2025 by sa už mala priblížiť k priemeru, ktorý je na hodnote 2,00%.

Country/Region/World	Contributor		Yearly		Quarterly		Compare to Composite			
United States	Browse	Private	Official							
Actual/ Forecasts										
Indicator	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Imports (YoY%)	1.5	4.7	4.0	1.2	-9.0	14.5	8.6			
Industrial Production (YoY%)	-2.2	1.3	3.2	-0.7	-7.2	4.7	3.4			
Price Indices										
CPI (YoY%)	1.3	2.1	2.5	1.8	1.2	4.7	8.0			
PCE Price Index (YoY%)	1.0	1.8	2.1	1.4	1.1	4.2	6.5	3.3	2.5	2.2
Core PCE (yoy%)	1.6	1.6	1.9	1.7	1.3	3.6	5.2	3.7	2.6	2.3

PERCENTUÁLNE ZHODNOTENIE PORTFÓLIA



Vývoj simulovanej historickej kumulovanej celkovej percentuálnej výkonnosti portfólia Safe Harbor a Benchmarku od 1. 1. 2018 do 27. 11. 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
Rizikovosť investície:	Historical 3 Year Simulation VaR95 1D -1,97 %*

Typy podstupovaných rizík:	Riziko zmeny úrokových sadzieb, menové, reinvestičné, riziko zmeny cien aktív
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



* Simulované historické VaR95. Výpočet bol realizovaný 31. 10. 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).



Omniium 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 Omniium Capital, o.c.p., a.s., akékoľvek jeho ďalšie použitie, rozmnožovanie, zverejňovanie, kopírovanie dokumentu alebo jeho častí si vyžaduje predchádzajúci súhlas spoločnosti.

www.omniiumcapital.sk

v: 1-2024



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