

AKTÍVNE RIADENÉ  
DYNAMICKÉ PORTFÓLIO



# DEFENSE



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

## SVETOVÁ PANDÉMIA A VOJNA NA UKRAJINE ROZKOLÍSALI INVESTIČNÉ A KAPITÁLOVÉ TRHY AKO AJ EKONOMIKY KRAJÍN, AVŠAK UKAZUJE SA, ŽE ZÁPADNÝ FINANČNÝ SYSTÉM JE REZISTENTNÝ AJ VOČI TÝMTO FAKTORM

Na novú situáciu sú nútené reagovať tak medzinárodné spoločnosti a inštitúcie, ako aj podnikatelia a ich zamestnanci. Zorientovať sa v tomto turbulentnom období na finančných trhoch a vhodne diverzifikovať svoje portfólio vyžaduje značnú dávku skúseností a taktiež veľa času.

### HĽADÁTE SPOĽAHLIVÉHO PARTNERA, KTORÝ VÁM POMÔŽE INVESTOVAŤ?

# 1

Uvedomujeme si významné dopady pandémie, ako aj vojenského konfliktu na Ukrajine, ktoré zasiahli nielen finančné trhy. Naším klientom ponúkame riešenia vo forme vyvážených akciových portfólií, z hľadiska podstupovaného rizika a očakávaného výnosu, ktoré obstoja aj v tejto neľahkej dobe. Nečakajte so založenými rukami na to, ako sa situácia vyvinie a spolupracujte na správe svojho portfólia s profesionálmi. Sme pripravený premeniť vaše prania v skutočnosť.

# 2

Pri dizajne portfólia DEFENSE využívame technickú a fundamentálnu analýzu rôznych trhov, odvetví a firiem. Navrhované riešenia vychádzajú z veľkého množstva simulácií, back-testov a porovnávaní s historickými finančnými udalosťami. Naše skúsenosti a poznatky, ktoré sa opierajú o stovky hodín analytickej práce, môžete pri správe svojho majetku využiť aj vy.

# 3

Portfólio manažér Omnium Capital o.c.p., a.s. vám zostaví v prípade záujmu portfólio tak, aby dokázalo prekonávať svojím výnosom trh. Navrhne pre vás správny mix aktív a portfólio zostaví podľa vašich preferencií a príklonu k riziku.



**OBRÁŤTE SA NA NÁS**

# DEFENSE

## ZÁKLADNÉ CHARAKTERISTIKY INVESTÍCIE

### GEOGRAFICKÉ ZAMERANIE

Globálne

### INVESTIČNÝ HORIZONT

3 < rokov

### RIZIKOVOSŤ

„6“ vyššie riziko

### CIEĽOVÁ HRUBÁ VÝNOSNOSŤ

> 10% p.a.\*

### LIKVIDITA

Od dátumu žiadosti o predaj portfólia = t+3 dni

### MINIMÁLNY VKLAD

50 000,- 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 VOŽÁR, PhD.**

 [www.linkedin.com/in/vozar-martin](https://www.linkedin.com/in/vozar-martin)

# INVESTIČNÝ CIEĽ



Aktívne riadené dynamické portfólio Defense umožňuje klientom investovať do vybraných aktív zo sektora obranného a vojenského priemyslu.

Cieľom portfólia je pravidelné prekonávanie benchmarku (tzv. kladná „Alpha“). Manažment portfólia je realizovaný na základe Markowitzovej teórie efektívnych portfólií. Uvedený koncept sa snaží o realizáciu tzv. produktu diverzifikácie, teda minimalizovať riziko portfólia pri relatívnom zachovaní jeho výnosu.

Portfólio umožňuje klientom participovať na zmene hodnoty globálne pôsobiacich spoločností z obranného a vojenského sektora a to bezpečnou a efektívnou formou prostredníctvom služby riadeného portfólia.

Všetky firmy zaradené do portfólia budú výlučne verejne obchodované spoločnosti zo západných krajín, resp. z krajín, ktoré sú v aliancii s USA.

Zdroj hodnoty portfólia tvoria: kapitálový výnos, dividendový výnos a výnos z pohybu menových párov.

# 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 VYBRANÝCH AKTÍV Z OBRANNÉHO PRIEMYSLU

Vojenský konflikt na Ukrajine preukázal, že výdavky na obranu sú bohužiaľ oprávnené, resp. sú nevyhnutné, ak chce byť západný svet schopný efektívne čeliť aj takýmto mimoriadnym hrozbám.

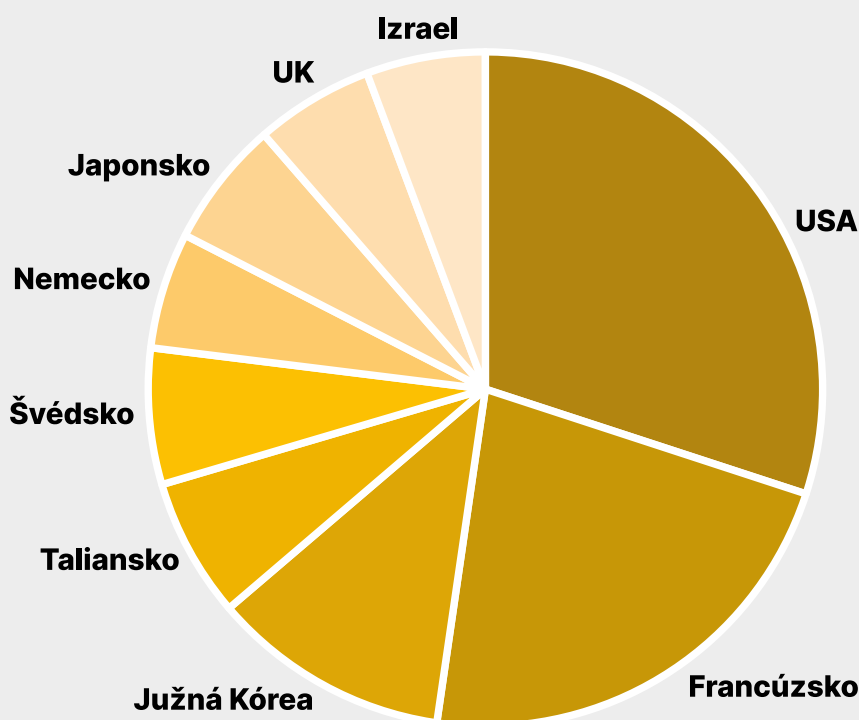
Je vysoko pravdepodobné, že výdavky na obranu budú v nasledovných rokoch rásť významným tempom, ktoré prevýši rast HDP, nakoľko mnohé najmä západoeurópske krajiny výdavky do obrany v minulosti podhodnotili.

Podľa údajov Štokholmského medzinárodného inštitútu pre výskum mieru (SIPRI\*) globálne vojenské výdavky vzrástli siedmy rok po sebe a v roku 2021 dosiahli 2 113 miliárd USD čím prekonal hranicu 2 bilióny USD po prvý krát.

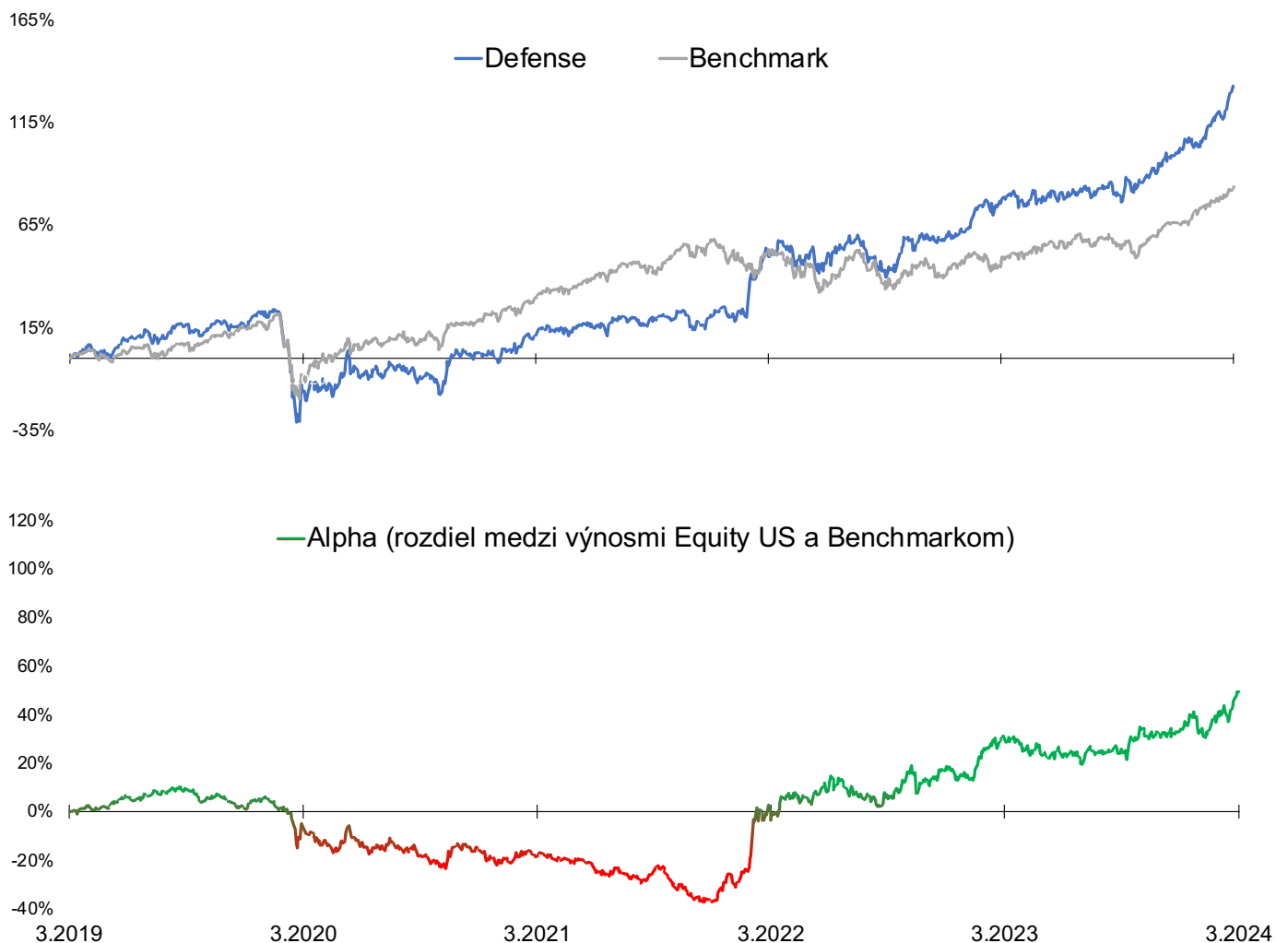
Celosvetové výdavky na zbrojenie v roku 2021 dosiahli podiel 2,2% na globálnom HDP, čo zodpovedá 268 USD na osobu a boli o 0,7% vyššie ako v roku 2020 (v porovnaní s rokom 2012 boli vyšie až o 12%). Stúpajúci trend výdavov zostal nezmenený a to aj napriek ekonomickým výkyvom spôsobeným pandemiou Covid-19. Päť krajín s najväčším vojenským rozpočtom spolu predstavuje 62% globálnych vojenských výdavkov, pričom vojenské výdavky Číny rástli už 27. rok po sebe.

\* SIPRI Yearbook 2022 Summary, [https://www.sipri.org/sites/default/files/2022-06/yb22\\_summary\\_en\\_v3.pdf](https://www.sipri.org/sites/default/files/2022-06/yb22_summary_en_v3.pdf)

### VHODNÉ NASTAVENIE PODIELOV PRE VYBRANÉ KRAJINY



# PERCENTUÁLNE ZHODNOTENIE PORTFÓLIA



Porovnanie simulovanej kumulovanej percentuálnej historickej výkonnosti (od 31. 3. 2019 do 31. 3. 2022) a kumulovanej percentuálnej historickej výkonnosti (od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2024) portfólia s Benchmarkom (31. 3. 2019 = 0%). Zdroj: Omnium Capital o.c.p., a.s.

Zobrazené údaje sa týkajú minulosti. Výkonnosť v minulosti nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcich výsledkov. Výnos sa môže zvýšiť alebo znížiť v dôsledku menových výkyvov. Údaje o zhodnotení sú založené na hrubej výkonnosti, vplyv poplatkov a provízií na kumulatívnu čistú výkonnosť portfólia je uvedený na nasledovnom webovom odkaze: [Príklady znázorňujúce kumulatívny účinok nákladov na návratnosť investície.](#)



# ROZŠÍRENÉ CHARAKTERISTIKY INVESTÍCIE

<b>Syntetický Benchmark</b>	50% S&P 500 Index + 50% STOXX Europe 600 Index
<b>Mena portfólia:</b>	EUR
<b>Efektivita investície:</b>	Sharpe Ratio 0,92*
<b>Rizikovosť investície:</b>	Štandardná odchýlka 21,89%* Historical 3 Year Simulation VaR95 1D -1,39**
<b>Typy podstupovaných rizík:</b>	Menové, akciové a trhové riziko
<b>Kapitálová záruka:</b>	Nie
<b>Zaistenie (hedging):</b>	Realizované v prípade potreby
<b>Likvidita:</b>	100% (pri obvyklých trhových podmienkach)
<b>Zdaňovanie:</b>	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 kumulovanej percentuálnej historickej výkonnosti (od 31. 3. 2019 do 31. 3. 2022) a kumulovanej percentuálnej historickej výkonnosti (od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2024), tj. na časovej perióde 1300 obchodných dní počas 5 rokov. Štandardná odchýlka je anualizovaná.

\*\* Simulované historické VaR95. Výpočet bol realizovaný 22.5.2024. Pri výpočtoch bola využitá metóda: „Historical 3 Year Simulation“, hodnoty sú uvedené už po prerátaní do meny EUR. Zdroj dát: Omnium Capital o.c.p., a.s. 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 zarušená 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](http://www.omniiumcapital.sk)**

v: 1-2024



Omniium Capital, o.c.p., a.s.  
Potočná 169/85  
909 01 Skalica