

Investičná stratégia fondu

Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov uprednostňujúcich ochranu kapitálu pred rizikovou maximalizáciou výnosu. Odporúčame ho investorom očakávajúcim zhodnotenie nad úrovňou štandardných bankových produktov (bežný účet, sporiaci účet), ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na obdobie minimálne štyroch rokov.

Základné informácie

Čistá hodnota aktív	13 587 008,91 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,035562 EUR
Počiatková hodnota PL	0,033194 EUR
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK57 7500 0000 0001 5585 3673
Začiatok vydávania PL	24. 3. 1993
Minimálna výška vstupnej investície	20,00 EUR
Minimálna výška nasledujúcej investície	20,00 EUR
Rizikový profil (ukazovateľ SRRI podľa KIID)	1 2 3 4 5 6 7

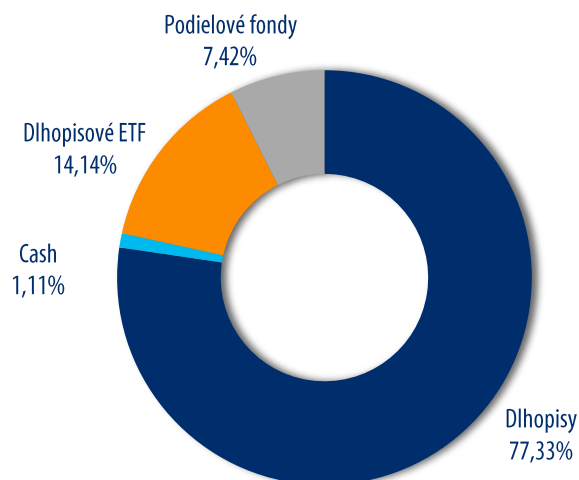
Ročná výkonnosť fondu



Výkonnosti fondu 1.PF Slnko, o.p.f.

Od začiatku roka	1 mes.	3 mes.	6 mes.	1 rok	3 roky kumulat. / p.a.	5 roky kumulat. / p.a.	Od založenia kumulat. / p.a.
2,82%	-0,15%	0,93%	2,38%	1,75%	5,86% 1,92%	11,05% 2,12%	519,57% 7,21%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Pro Partners Holding IV.

Prvý realitný fond, o.p.f.

iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF

iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF

GOODVA Float 05/26/21

SPDR Barclays Euro High Yield Bond UCITS

Komentár portfólio manažera za máj 2019

Mesiac máj nebol príliš naklonený pozitívnym výnosom na akciových trhoch, ktoré zaznamenali mierne poklesy či už v Európe alebo v USA. Negatívna nálada a vyššia averzia voči riziku sa prejavila na výnosoch štátnych dlhopisoch, ktoré klesali na obidvoch kontinentoch, pričom platí, že výnosy na dlhopisoch klesajú keď investori sa snažia skryť pred potenciálnym rizikom, čím tlačia ceny dlhopisov nahor. Momentálne v Eurozóne a hlavne v Nemecku nie je hlavná téma, či zostanú výnosy na štátnych dlhopisoch záporné, ale skôr ako veľmi záporné budú. Ak by sme mali hľadať hlavný dôvod negatívneho vývoja na trhoch, tak je to predovšetkým neustále rastúca nervozita z vývoja obchodnej vojny medzi USA a Čínou. Ak ešte pred nedávnym panoval na trhoch názor, že obchodná vojna je krátkodobá záležitosť, ktorú sa podarí čoskoro vyriešiť, tak optikou súčasných udalostí sa nám javí, že tento problém tu ešte nejaký čas zostane.

Na fronte ekonomických dát sa výrazná zmena v trende nekonala. V Eurozóne bola inflácia očistená o položky jedla a energií na úrovni 0,8%, čo je hlboko pod inflačným cieľom 2%, čo naďalej komplikuje európskej centrálnej banke prácu dostať sa z cyklu uvoľnenej monetárnej politiky do normálu. Zároveň sa v Eurozóne častejšie objavujú názory, či sa Eurozóna nenachádza na Japonskej ceste nulovej inflácie a minimálneho rastu, čo z pohľadu ekonómov nie sú veľmi pozitívne vyhladky. Napriek prevažne negatívnym správam sa objavilo aspoň jedno pozitívum, a tým je nezamestnanosť v Eurozóne, ktorá aj keď ďalej neklesala, tak sa nateraz zastavila na úrovni 8,4%, čo je najnižšia nezamestnanosť od roku 2008.

Vracajúca sa volatilita na kapitálových trhoch, môže pre bežného investora pôsobiť mätúco, a preto jediným riešením ako sa odpútať od každodenných investičných šumov je držať sa svojho investičného horizontu a nezabúdať na to že diverzifikácia medzi viacerými aktívami má svoj zmysel.

Upozornenie: Hodnota investície do podielového fondu sa môže aj znižovať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko. So štatútom, predajným prospektom a kľúčovými informáciami pre investorov fondov IAD Investments, správ. spol., a. s. (ďalej len „IAD“) v slovenskom jazyku sa môžete oboznámiť v sídle IAD, na predajných miestach, v sídle depozitára alebo na www.iad.sk. V súlade so štatútmami podielových fondov môže podiel cenných papierov vydaných štátmi a medzinárodnými organizáciami, uvedenými v prílohe štatútov jednotlivých podielových fondov, prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde. IAD je povinná vyplatiť podielový list podielového fondu Prvý realitný fond a Korunový realitný fond bezodkladne, najneskôr však v predĺženej lehote 12 mesiacov. Majetok vo fonde Prvý realitný fond je podľa podmienok osobitného zákona investovaný najmä do nehnuteľností vrátane príslušenstva na účely ich správy a predaja, do majetkových účastí v realitných spoločnostiach a do likvidných finančných aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Korunový realitný fond má minimálne 85% majetku nepretržite investovaného do podielových listov fondu Prvý realitný fond.