

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 | 13 388 973,81 EUR |
| Aktuálna hodnota podielu | 0,035492 EUR |
| Počiatočná 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 |

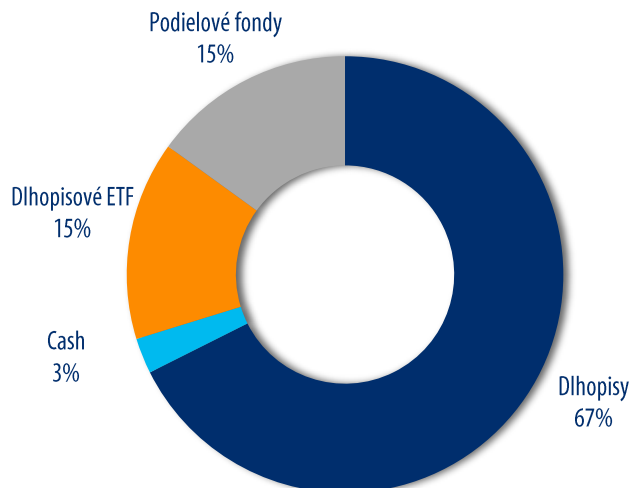
Ročná výkonnosť fondu



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. |
|------------------|--------|--------|--------|-------|------------------------|------------------------|------------------------------|
| 4,08% | 0,34% | 1,07% | 3,20% | 1,84% | 6,03% 1,97% | 12,07% 2,30% | 527,17% 7,21% |

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Pro Partners Holding IV.

Prvý realitný fond, o.p.f.

Stabilný fond o.p.f.

iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF

iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF

GOODVA Float 05/26/21ETF

Komentár portfólio manažera za júl 2019

Mesiac júl sa niesol v znamení geopolitiky, podobne ako sa niesli predchádzajúce mesiace. Na trhoch sa prelínali pozitívne nálady súvisiace s očakávaním uvoľnenia monetárnej politiky v USA a Európe s negatívnymi náladami, ktoré boli živé správami o vývoji obchodnej vojny medzi USA a Čínou. Súčasne dianie na trhoch je svojím spôsobom výnimočné najmä v tom, že v predchádzajúcich obdobiach (dekádach) sme nevideli taký rozkol medzi akciovými a dlhopisovými tržmi ako vidíme v súčasnosti. To je spôsobené najmä neštandardnou politikou centrálnych bánk a preto nie je divu, že vidíme ceny akcií stúpať, napriek tomu, že zisky firiem klesajú. Štandardne by zlé ekonomické správy mali viesť k poklesu cien akcií, čo však nie je tento prípad, a namiesto toho sú negatívne správy spájané s dodatočným stimulom centrálnych bánk, ktorý dodá akciovému trhu ďalšiu dávku adrenalínu.

Naopak, na dlhopisovom trhu vidíme rovnako neštandardnú situáciu keď ku konci júna bola celková bilancia dlhu zo zápornou úrokovou sadzbou takmer 13 biliónov. V preklade to znamená, že investori sú ochotní požičať peniaze aj za predpokladu, že v deň splatenia dostanú menej ako požičali. Ak sa to niekomu zdá byť nelogické, tak to je súčasná realita na kapitálových trhoch. Preto investori majú na výber či kupovať drahé akcie alebo kupovať extra drahé dlhopisy. Pre mnohých to je relatívne jednoduchá odpoveď, a preto sa netreba čudovať že americký akciový index v júni dosiahol svoje historické maximum 2990 bodov, ktoré bolo následne prekonané v nasledujúcich týždňoch. V Európe sa akcie držali približne na rovnakej hladine, avšak za zmienku stojí 10 ročný nemecký štátny dlhopis, ktorý rovnako atakoval svoje minimum a to -0,4%. Podobne ako pri americkom akciovom trhu sa v nasledujúcich týždňoch tento negatívny výnos ešte zväčšil. Ako je vidno na nemeckých dlhopisoch, Európa je príjemný kontinent na život, ale veľmi zlé miesto na investovanie. V našich portfóliách sa držíme tejto zásady.

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 štatútmí 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.