


1.PF Slnko

Júl 2021

Investičná stratégia fondu

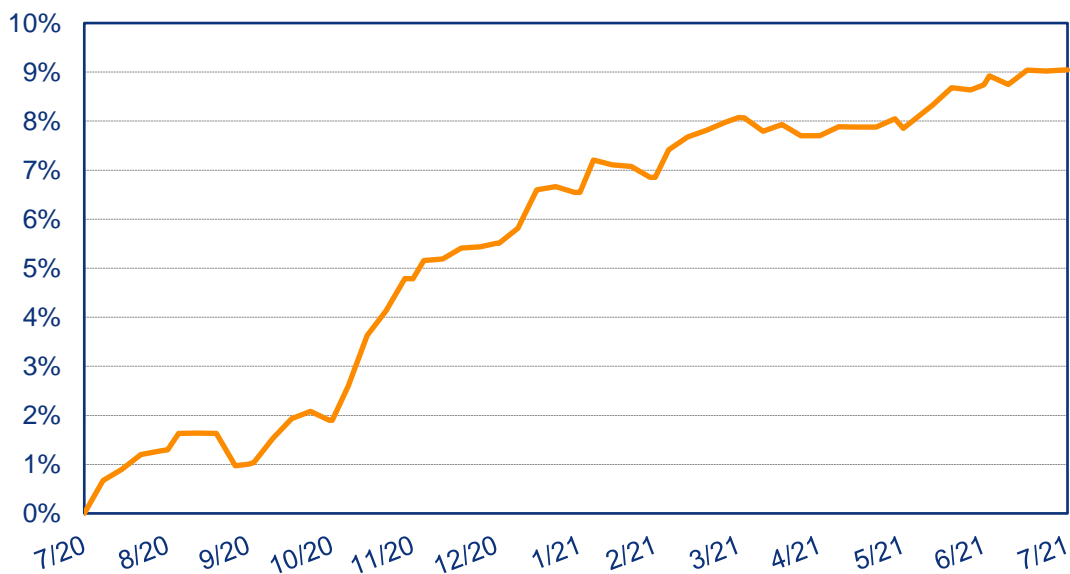
Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov uprednostňujúcich ochranu kapitálu pred rizikovou maximalizáciou výnosu. Odporúčame ho investorom očakávajúcim zhodnotenie nad úrovňou štandardných bankových produktov (bežný účet, sporiaci účet), ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na obdobie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

Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 31.7.2021)	13 974 566,30 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.7.2021)	0,037894 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)	

Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu

(od 31.7.2020 do 31.7.2021)



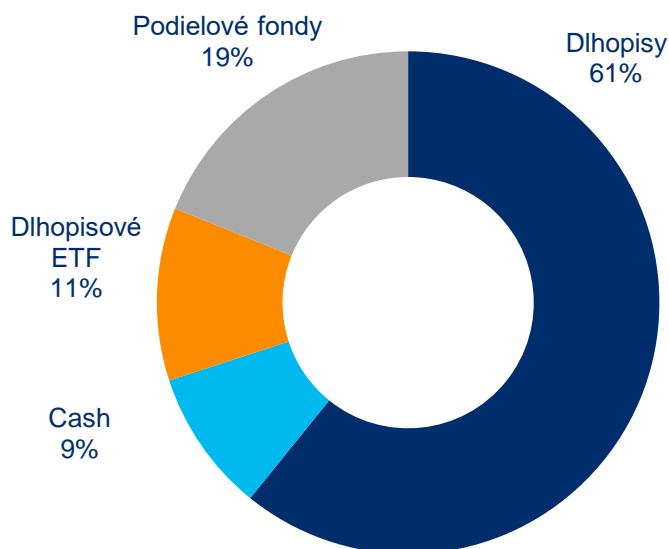
Priemerný výnos portfólia dlhopisov: 4,9 % p.a.

Modifikovaná dĺžka celého portfólia fondu: 2,99

Výkonnosť fondu 1.PF Slnko (k 31.7.2021)

Od začiatku roka	1 mes.	3 mes.	6 mes.	1 rok	3 roky kumulat. / p.a.	5 rokov kumulat. / p.a.	Od založenia kumulat. / p.a.
3,35 %	0,28%	1,25%	2,34%	9,04%	8,73% 2,83%	13,21% 2,51%	569,62% 6,93%

Skladba portfólia



Najväčšie investície

Prvý realitný fond, o.p.f.

Stabilný fond o.p.f.

Pro Partners holding VI

iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF

iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF

J&T BOND EUR ZMIESANY OPF-

Komentár portfólia manažéra za júl 2021

Globálne ekonomické oživenie pokračovalo v júli, pričom vakcinácia stabilne napredovala a obmedzenia činnosti sa naďalej zmierňovali vo väčšine rozvinutých krajinách. Sentiment bol však oslabený šírením nákazlivejšieho variantu delta, čo vyvoláva obavy, že cesta k návratu do normálu môže byť volatilnejšia, ako sa pôvodne očakávalo.

Fed (Americká centrálna banka) uznal na júlovom zasadnutí, že ekonomika dosiahla pokrok pri plnení svojich cieľov, ale tento pokrok ešte nebol považovaný za „podstatný“. Fed signalizuje, že postupné znižovanie nákupov aktív sa blíži a koncom tohto alebo začiatkom budúceho roka to vyzerá ako najpravdepodobnejšie načasovanie začiatku postupného znižovania nákupov štátnych dlhopisov. K zhodnoteniu akciových trhov prispeli pozitívne kvartálne výsledky spoločností, keď až 90% prekonal očakávania trhu.

Pokiaľ ide o ekonomické údaje, americká inflácia už štvrtý mesiac po sebe prekvapila, pričom nárast celkového indexu spotrebiteľských cien (CPI) dosiahol v júni medziročne 5,4%. Oživenie na trhu práce naberalo na obrátkach a v júni pribudlo 850 000 pracovných miest - najväčší mesačný zisk od augusta minulého roka.

Hlavnou udalosťou v júli v eurozóne bolo zasadnutie ECB a prezentovanie strategického výhľadu Európskej centrálnej banky (ECB). Inflačný cieľ bol upravený na symetrickejší 2% cieľ (v porovnaní s predchádzajúcim cieľom „nižšie, ale blízko 2%“), pričom do výpočtu inflácie sa časom zahrnú aj náklady na bývanie. Protipandemické opatrenia ECB zostávajú v platnosti, pričom centrálna banka predĺžila čas na čerpanie pandemického balíka PEPP. Akcie rozvíjajúcich sa trhov v júli naďalej zaostávali za rozvinutými, pričom obzvlášť výrazne negatívne performovali čínske akciové indexy.