

1.PF Slnko

August 2021

Investičná stratégia fondu

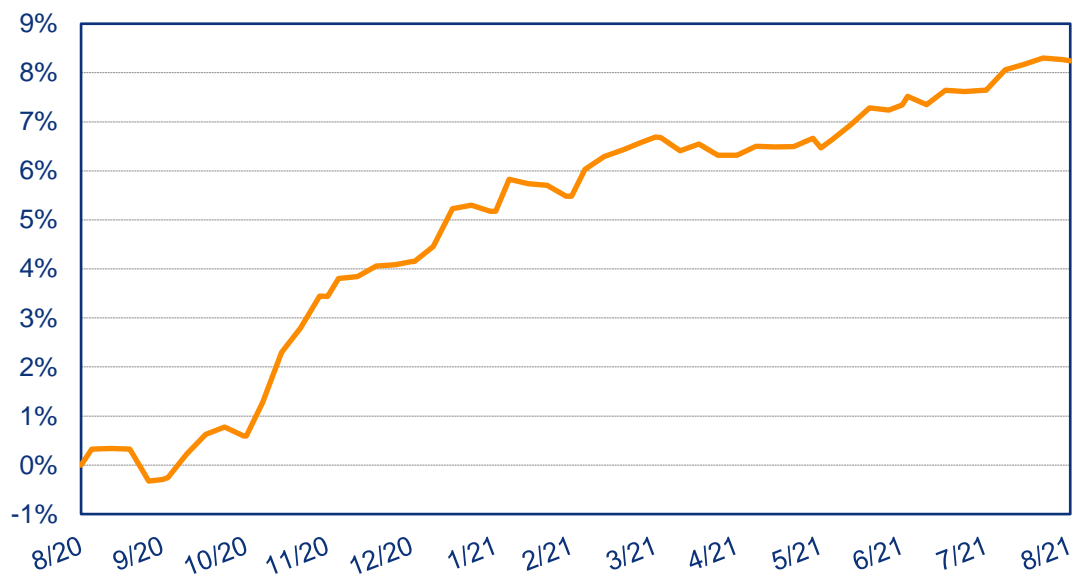
Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov uprednostňujúcich ochranu kapitálu pred rizikovou maximalizáciou výnosu. Odporúčame ho investorom očakávajúcim zhodnotenie nad úrovňou štandardných bankových produktov (bežný účet, sporiaci účet), ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na obdobie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

Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 31.8.2021)	14 064 099,19 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.8.2021)	0,038104 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 31.8.2020 do 31.8.2021)



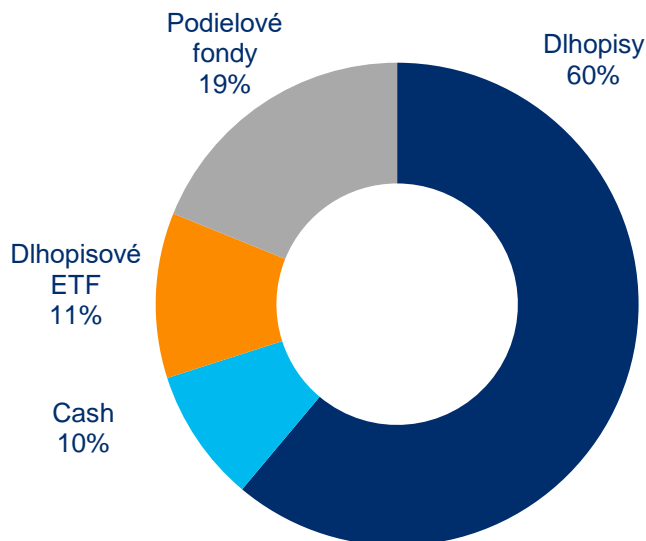
Priemerný výnos portfólia dlhopisov: 4,9 % p.a.

Modifikovaná dĺžka celého portfólia fondu: 2,99

Výkonnosť fondu 1.PF Slnko (k 31.8.2021)

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.
3,92 %	0,55%	1,67%	2,62%	8,24%	10,22% 3,29%	12,63% 2,41%	573,33% 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 august 2021

Globálne akciové indexy pokračovali vo svojom raste aj v auguste, keď celosvetový MSCI World si pripísal takmer 2,5%. Rozdiely boli evidentné medzi jednotlivými kontinentmi. Kým európske a americké akciové indexy rástli v rozpätí od 2% do 3%, ázijské akcie zaznamenali pokles v dôsledku pretrvávajúcej nervozity v technologickom sektore. Tá mala za následok odliv kapitálu predovšetkým zahraničných investorov a tak firmy, ktoré ešte 6 mesiacov dozadu boli ťahúňmi svojich indexov, ako napríklad Alibaba, Tencent a Meituan sa zrazu prepadli do výrazných strát. Naopak, sa darilo spoločnostiam z regiónu strednej a východnej Európy, ktoré profitovali z otvárania ekonomík a silného makroekonomického rastu v týchto regiónoch.

Na trhu dlhopisov rástli výnosy na viacerých európskych štátnych dlhopisoch v dôsledku zvyšujúcej sa inflácie. Tá sa dostala v Auguste na úroveň 3% p.a., čo je výrazne nad inflačným cieľom stanoveným Európskou Centrálnou Bankou. Inflácia robí naďalej problém viacerým makro-ekonomom, ktorí nevedia s určitosťou odhadnúť či sa jedná iba o krátkodobý efekt ale dlhotrvajúci účinok uvoľnenej monetárnej politiky.