

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	13 624 822,47 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,034740 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

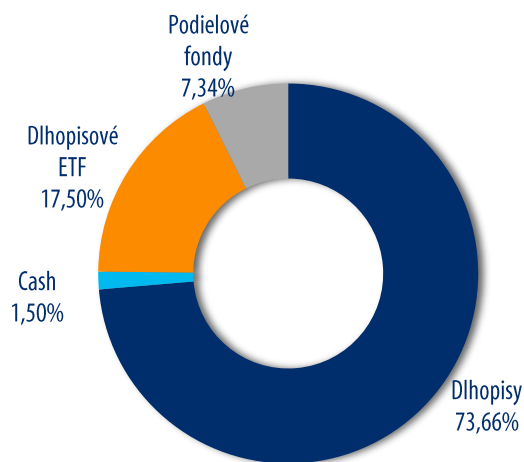
Ročná výkonnosť fondu



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.
1,87%	1,01%	1,44%	0,49%	-0,03%	8,09% 2,63%	11,30% 2,16%	513,88% 7,24%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Pro Partners Holding IV.

iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF

Prvý realitný fond, o.p.f.

iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF

MACEDO 3.975 07/24/21

SPDR Barclays Euro High Yield Bond UCITS

Komentár portfólio manažera za február 2019

Ceny akcií sa v druhom mesiaci roka vyšplhali naprieč regiónmi. Sentiment investorov bol podporený kombináciou konštruktívnych rozhovorov medzi Spojenými štátmi a Čínou, oveľa väčším holubičím postojom Fedu a implementáciou čínskych stimulačných opatrení. Rokovania medzi USA a Čínou dominovali pozornosti investorov. Oblasti sporu zahŕňajú tarify, duševné vlastníctvo a čínske štátne dotácie pre technologický sektor. Napriek tomu, že v týchto aspektoch nedošlo k úplnému vyriešeniu, dosiahol sa dostatočný pokrok v rokovaní, aby sa zabránilo zvýšeniu ciel, ktoré boli naplánované na spustenie k 1.marcu. Zatiaľ čo trhy posilnili čínske stimuly, ekonomické dáta mimo USA zostávajú slabé. Pokles kapitálových výdavkov je deprimujúcou časťou priemyselnej aktivity, zatiaľ čo spotrebiteľské výdavky vyzerajú robustne vďaka silnému trhu práce a nedávnomu poklesu cien ropy. Zápisnica z januárového zasadnutia Fedu potvrdila holubičí posun v myslení Fedu, pričom trpezlivosť a rozhodnutia na základe prichádzajúcich dát zostáva rozhodujúcimi pri ďalších krokoch. Výsledková sezóna bola pomerne silná. 70% spoločností S & P 500 porazilo očakávania. Rast výnosov na akciu v štvrtom štvrtroku vzrástol o približne 13% oproti jednocifernému rastu spoločností Euro Stoxx 600.

Znaky oslabenia však pretrvávajú v Európe. Druhý odhad štvrtročného rastu vo štvrtom kvartáli zostal na úrovni 0,2%, ale rast vo Francúzsku bol lepší ako sa očakávalo. Naproti tomu nemecké hospodárstvo v posledných troch mesiacoch roku 2018 nedosiahlo žiadny nárast. Kompozitný PMI v eurozóne sa zlepšil na 51,4, ale výrobný index klesol pod 50, čo naznačuje úplné zníženie výrobných aktivít. Dôvera spotrebiteľov sa zvýšila už druhý mesiac za sebou a existujú náznaky výrazného zlepšenia v registrácii automobilov, čo naznačuje, že automobilový priemysel sa začína prispôbovať novému režimu automatických emisií. Hlavný ekonóm Európskej centrálnej banky (ECB) Peter Praet varoval, že spomalenie v eurozóne bolo "širšie a pretrvávajúce" a oznámil, že ECB bude diskutovať o potrebe nových nástrojov likvidity na pomoc bankám - (TLTRO) - na svojom marcovom zasadnutí. Neistota okolo Brexitu naďalej zatažuje sentiment, keďže lehota na opustenie Európskej únie sa blíži, dátum je stanovený na 29.marca. PMI služieb Spojeného kráľovstva klesla na úroveň 50,1 a mnohé podniky uviedli Brexit ako kľúčový dôvod slabšieho dopytu.

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 štatútmi 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.