

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	13 747 656,79 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,034894 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

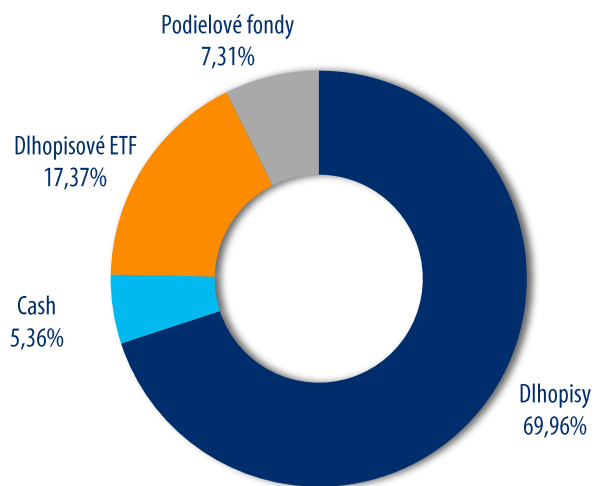
Ročná výkonnosť fondu



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.
2,32%	0,44%	2,32%	0,49%	0,14%	6,62% 2,16%	11,02% 2,11%	516,60% 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 marec 2019

Mesiac marec poznačila na akciových trhoch pozitívna nálada, ktorá pokračuje od začiatku nového roka. Blížime sa pravdepodobne ku koncu rokovania medzi Washingtonom a Pekingom o podmienkach novej obchodnej platformy medzi týmito dvoma najväčšími ekonomikami sveta. V Európe sme svedkami pokračujúcej ságy o brexite. Veľká Británia mala opustiť rady Európskej únie na konci tohto mesiaca, avšak tak sa nestalo a pokračuje sa v rokovaniach ďalej. Najbližší termín odchodu je stanovený na 12.apríla. Európska centrálna banka (ECB) zverejnila aktuálnu prognózu rastu ekonomiky eurozóny. ECB po novom očakáva, že ekonomika eurozóny v tomto roku vzrastie len o 1,1% (pôvodne odhadovala rast o 1,7%) a smerom nadol upravila aj infláciu (pod inflačný cieľ). Pod pomalší ekonomický výhľad rastu sa podpísala neistota vyplývajúca z brexitu a obchodnej vojny, ale aj spomalenie globálnej a čínskej ekonomiky. ECB v marci sadzby nezvyšila a tiež vyhlásila, že ich v roku 2019 meniť nebude. Zároveň, s platnosťou od septembra 2019 do marca 2021 zaviedla ďalšie kolo lacných úverov pre banky v podobe TLTRO III. Menový výbor americkej centrálnej banky v súlade s očakávaniami ponechal úrokovú sadzbu bezo zmien v rozmedzí 2,25-2,50%. Aktuálne neplánuje však v tomto roku sadzbu zvyšovať vôbec a v roku 2020 plánuje len jedno zvýšenie o 0,25 bodu. Pre rok 2021 opäť žiadne zvýšenie nepredpokladá. Menový pár EUR/USD uzatváral mesiac na hodnote 1,1218, čo predstavuje oslabenie eura o 1,35%. Americké akcie pridali za celý kvartál tohto roku od 11-16%, index Dow mal najlepší kvartálny výsledok od roku 2003 a pre Nasdaq Composite to bol najlepší kvartál od roku 2012. Index volatility sa znížil na hodnotu 13,71.

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.