

Investičná stratégia fondu

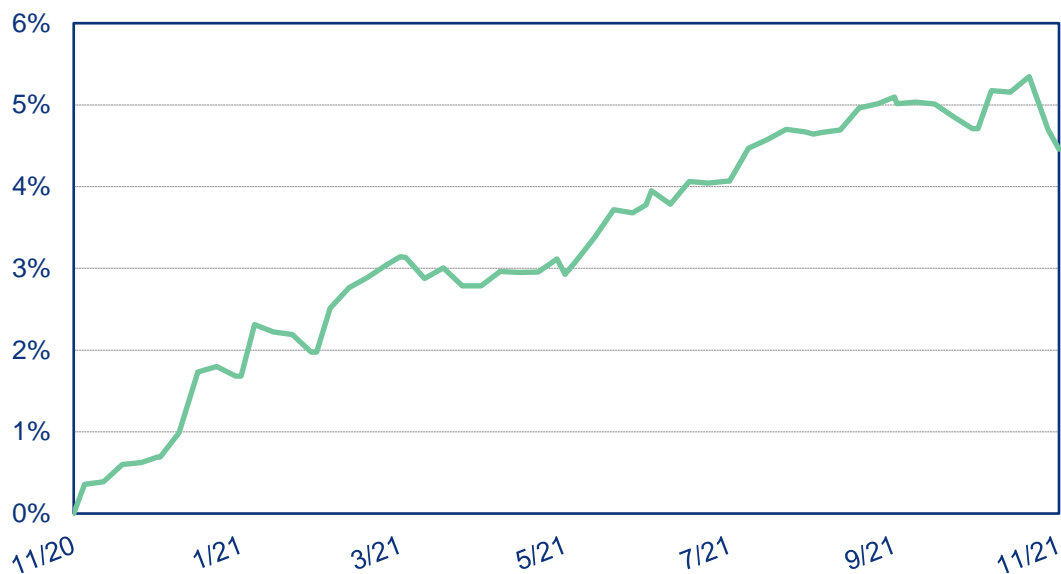
Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov uprednostňujúcich ochranu kapitálu pred rizikovou maximalizáciou výnosu. Odporúčame ho investorom očakávajúcim zhodnotenie nad úrovňou štandardných bankových produktov (bežný účet, sporiaci účet), ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na obdobie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

Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 30.11.2021)	14 015 995,23 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 30.11.2021)	0,038037 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

Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu

(od 30.11.2020 do 30.11.2021)



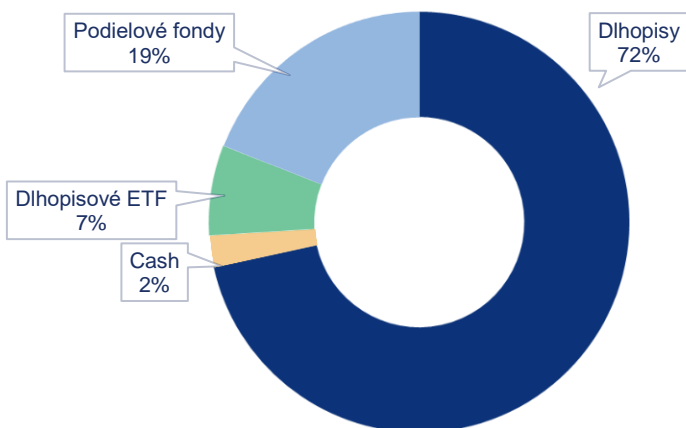
Priemerný výnos portfólia dlhopisov: 5,51 % p.a.

Modifikovaná durácia celého portfólia fondu: 2,79

Výkonnosť fondu 1.PF Slnko (k 30.11.2021)

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.
3,74%	-0,24%	-0,18%	1,49%	4,46%	11,07% 3,56%	12,89% 2,45%	572,14% 6,86%

Skladba portfólia



Najväčšie investície

Prvý realitný fond, o.p.f.

Stabilný fond o.p.f.

Pro Partners holding VI

RECAS 11 1/2 04/13/23

iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF

J&T BOND EUR ZMIESANY OPF-

Komentár portfólio manažéra za november 2021

Novembru dominoval rastúci počet hospitalizácií s COVID-19 v niektorých častiach Európy a obavy z nového variantu Omicron. Po dobrom začiatku mesiaca akcie rozvinutých trhov skončili mesiac s poklesom. Medzi najviac zasiahnutými ekonomikami, kde bol zaregistrovaný prudký nárast hospitalizácií patrilo predovšetkým Nemecko, Rakúsko, Belgicko a Holandsko. Naproti tomu počet hospitalizácií v Spojenom kráľovstve, USA, Francúzsku, Taliansku a Španielsku nerastú tak alarmujúcim tempom.

Zatiaľ nikto nevie, či mutácie vo variante Omicron výrazne znížia účinnosť existujúcich vakcín v prevencii hospitalizácií. Toto je jednoznačne kľúčový problém, ktorý treba v nasledujúcich týždňoch monitorovať. Dokonca aj v najhoršom prípade, že by sa účinnosť vakcín výrazne znížila, zdá sa, že farmaceutické spoločnosti sú presvedčené, že dokážu vyrobiť nové vakcíny približne do troch mesiacov. Pokiaľ ide o makro dáta, index spotrebiteľských cien v Spojených štátoch v novembri vyskočil na úroveň medziročne až 6,2 %, čo je najvyššia hodnota za 31 rokov.

Jay Powell bol opätovne vymenovaný na štvorročné obdobie za predsedu Federálneho rezervného systému (FED). Fed komunikoval postupné znižovanie mesačných nákupov zo 120 miliárd USD na nulu do konca júna 2022. Viacerí členovia Fedu, vrátane Powella, hovorili o zrýchlení tempa znižovania, ale neistota okolo nového variantu Omicron môže toto zrýchľovanie posunúť smerom do budúcnosti.

Index S&P 500 zatvoril mesiac o 0,7% nižšie. V Európe boli ekonomické údaje v novembri zmiešané. Pozitívom je, že rýchly prieskum PMI v eurozóne sa po troch po sebe nasledujúcich mesiacoch poklesu odrazil na hodnotu 55,8. Niekoľko krajín ale opätovne zaviedlo nové obmedzenia mobility na obmedzenie šírenia vírusu a tieto opatrenia spolu s infláciou, ktorá v októbri medziročne dosiahla 4,1 %, mali negatívny vplyv na spotrebiteľský sentiment, ktorý sa v posledných mesiacoch opätovne znížil. Európske akcie za mesiac november stratili 2,5 %. Čo sa týka rozvíjajúcich sa trhov, napriek tomu, že makro dáta sa vylepšujú, mesiac zatvorili v zápore viac ako 4%.

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 štatútnymi podielových fondov môže podiel cenných papierov vydaných štátnymi a medzinárodnými organizáciami, uvedenými v prílohe štatútov jednotlivých podielových fondov, prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100%.