

Investičná stratégia fondu

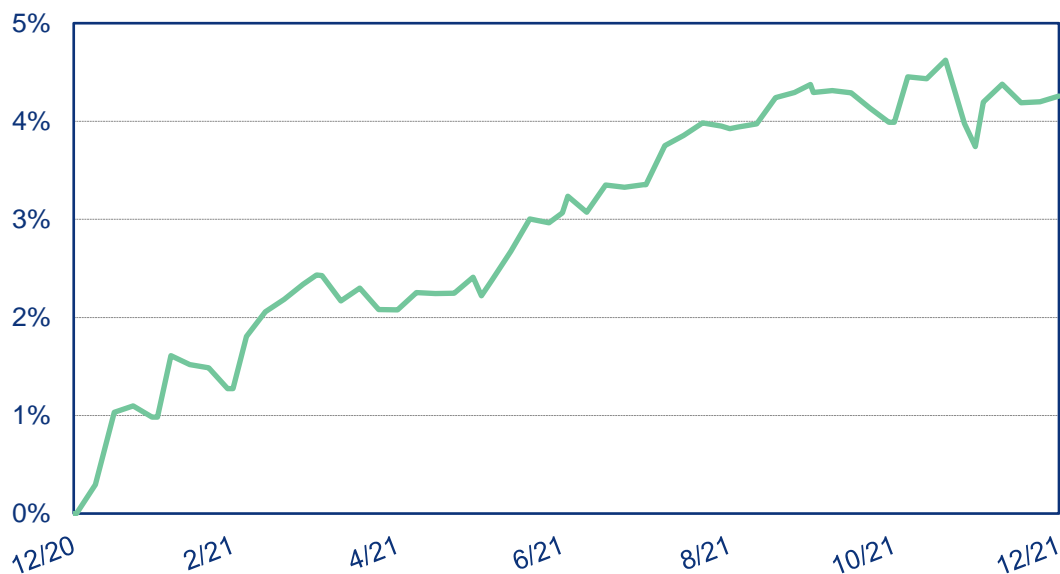
Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov uprednostňujúcich ochranu kapitálu pred rizikovou maximalizáciou výnosu. Odporúčame ho investorom očakávajúcim zhodnotenie nad úrovňou štandardných bankových produktov (bežný účet, sporiaci účet), ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na obdobie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

Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 31.12.2021)	14 116 359,30 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.12.2021)	0,038226 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 31.12.2020 do 31.12.2021)



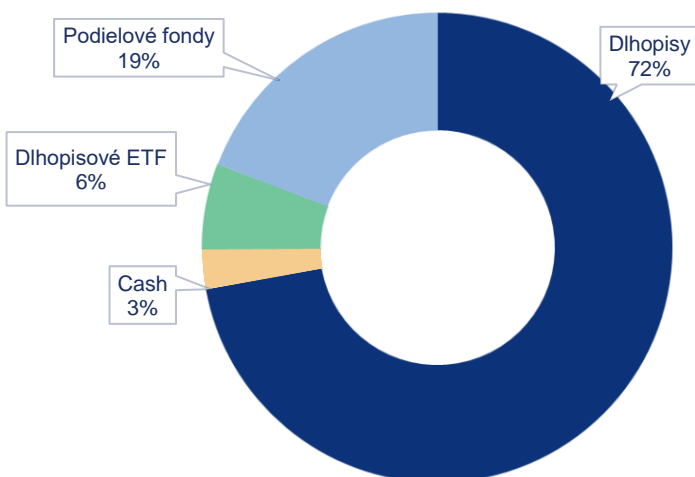
Priemerný výnos portfólia dlhopisov: 5,60 % p.a.

Modifikovaná durácia celého portfólia fondu: 2,74

Výkonnosť fondu 1.PF Slnko (k 31.12.2021)

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.
4,26%	0,50%	-0,11%	1,16%	4,26%	12,09% 3,88%	12,79% 2,44%	575,48% 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 december 2021

Americké a európske akcie majú za sebou veľmi dobrý rok, ktorý priniesol investorom dvojciferné zhodnotenie. K tomuto zhodnoteniu prispelo predovšetkým oživenie hlavných ekonomík sveta a solídne hospodárske výsledky spoločností. Za celý rok 2021 si index Dow Jones pripísal 19 %, S&P 500 sa zvýšil o 27 %, Nasdaq Composite posilnil o 21 %. V Európe si index STOXX Europe 600 pripísal 22 %. Svetové akcie merané indexom MSCI World zvýšili svoju hodnotu o viac ako 20%. Podstatne horšie si však počínali ázijské indexy. Hongkongský index Hang Seng odpísal 15 %, a to predovšetkým kvôli reguláciám čínskej vlády. Obmedzenia dopadli hlavne na miestne technologické firmy, často obchodované aj na burze v Spojených štátoch. Nepresvedčivý výkon má za sebou rovnako japonský index Nikkei 225, ktorý zakončil rok iba 5 % v plusu.

Do popredia sa na konci novembra a v decembri dostal nový variant Covid-19 s označením Omikron. Hoci prvé dáta naznačujú, že je tento nový variant síce nákazlivejší ako variant Delta, ale je spojený s menším rizikom vážnejšieho priebehu a následnej hospitalizácie. Napriek tomu sme svedkami hlavne v Európe sprísňovania proti-pandemických opatrení, ktoré majú dopad na ekonomickú aktivitu. Vznik nových antivírusových tabliet a zvýšená zaočkovanosť však znižujú pravdepodobnosť možných dlhodobých lockdownov.

Doteraz investori boli ochotní sa povzniesť nad krátkodobé riziká, ale zrejme budeme svedkami volatilného prvého kvartálu roku 2022. Investori by mali zostať široko diverzifikovaní a naďalej sledovať riziká na trhu ako sú štrukturálne inflačné hrozby a normalizácia fiškálnej a menovej politiky najdôležitejších centrálnych bánk sveta.