

Zmiešaný komfortný fond o.p.f.

Základné informácie o fonde

Vznik fondu:	2021
Referenčná mena:	EUR
Typ fondu:	Špeciálny podielový fond cenných papierov
Depozitár fondu:	365.bank, a. s.
Investičný horizont:	min. 3 rokov
Cena podielu:	0,009598 €
NAV:	725 946,99 €
Vstupný poplatok:	do 1,5% (viď sadzobník poplatkov)
Výstupný poplatok:	do 1% (viď sadzobník poplatkov)
Minimálna prvá investícia:	500 €
Minimálna následná investícia	50 €

Investičné stratégie fondu

Cieľom investičnej politiky fondu je dosahovať zhodnotenie majetku vo fonde prostredníctvom investícií do aktív v súlade so štatútom fondu a participovať na ich vývoji pri akceptovaní kombinovaného rizika domácich a svetových akciových, dlhopisových, realitných, komoditných, peňažných a devízových trhov. Investície sú smerované predovšetkým do podielových listov, cenných papierov európskych fondov alebo iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a ďalších nástrojov, ktoré sú v súlade s príslušnými právnymi normami a ustanoveniami štatútu tohto fondu.

Strategická alokácia fondu nie je určená.

Komentár portfólio manažéra

V úvodnom mesiaci tretieho kvartála ako Európska centrálna banka (ECB) tak aj Americká centrálna banka (Fed), zvýšili úrokovú sadzbu. Napriek rastu úrokovej sadzby samotný guvernér Fedu nevidí znaky recesie v USA, čo povzbudilo investorov k nákupu akcií. Trh zároveň zaznamenal možné budúce spomalenie zvyšovania úrokových sadzieb, či možný vrchol inflačného rastu, čo bolo pre rast akciových trhov vítanou správou. Navyše väčšina negatívnych správ už mohla byť započítaná v cenách akcií.

Po silnom optimizme na akciových trhoch z júla, kedy trhy začali naberať dych, prišlo vytriezvenie. Odraz akciových trhov ešte z júnového dna sa v auguste javil až príliš prudký a prekúpený pri zhoršovaní makroekonomických správ. Jerome Powell niekoľko krát označil súčasné kroky Fedu ako rázne, ktoré majú prispieť k čo najrýchlejšiemu potlačeniu vysokej inflácie. Trhy sa tak obávajú ďalšieho obdobia reštriktívnej politiky a s tým spojeného hlbšieho poklesu ekonomiky.

V USA celková medzročná inflácia v auguste klesla z júlových 8.5% na 8.3%, ale trh očakával pokles na 8.1%. Producentická inflácia prudko rastie v eurozóne. Podľa predbežného odhadu sa inflácia v septembri zvýšila z 9.1% na 10%. K poklesu akciových trhov prispel aj strach z recesie. Celkovo indexy zaznamenali už tretí stratový kvartál v rade, čo je najdlhšia séria od roku 2009.

Za tretí kvartál sa vybrané akciové indexy vyvíjali nasledovne: **americké akciové indexy:** S&P 500 (-5,28%), DOW JONES (-6,66%), NASDAQ (-4,63%), RUSSELL 2000 (-2,53%), **európske akciové indexy:** EURO STOXX 50 (-3,96%), STOXX Europe 600 (-4,75%), DAX (-5,24%), FTSE 100 (-3,84%), CAC 40 (-2,71%), **ázijské akciové indexy:** Nikkei 225 (-1,73%), Hang Seng (-21,21%), **index rozvinutých trhov:** MSCI World (-6,58%), **index rozvíjajúcich sa trhov:** MSCI EM (-12,48%).

V treťom kvartáli došlo k výraznému poklesu cien dlhopisov vyspelých krajín. Vysoká inflácia na historických maximách prinútila centrálné banky pomerne synchronizovane a rýchlo sprísňovať menovú politiku cez ukončovanie kvantitatívneho uvoľňovania a zvyšovania základných úrokových sadzieb. ECB zvýšila na svojom júlovom zasadnutí kľúčovú úrokovú sadzbu zo záporného pásma na nulu a neskôr v septembri na 0,75%. Fed zhodne v júli a v septembri zvýšil základnú úrokovú sadzbu o 0,75% do pásma 3,00% - 3,25% a to aj napriek obave o možný pokles hospodárskeho rastu.

Euro sa počas tretieho kvartálu vyvíjalo voči iným menám nasledovne: EUR/USD (-6,51%), EUR/CAD (+0,46%), EUR/GBP (+1,93%), EUR/CHF (-3,37%)
Fond za tretí kvartál narástol o **0,53%**.

Obdobie	Výkonnosť fondu
od začiatku roka:	-3,67%
za posledné 3 mesiace:	0,53%
za posledných 6 mesiacov:	-1,35%
za posledný 1 rok:	-2,79%

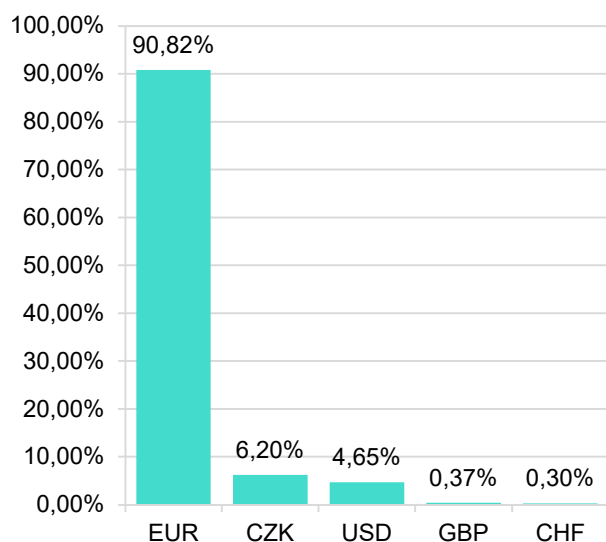
Najvýznamnejšie investície v portfóliu

TOP 10

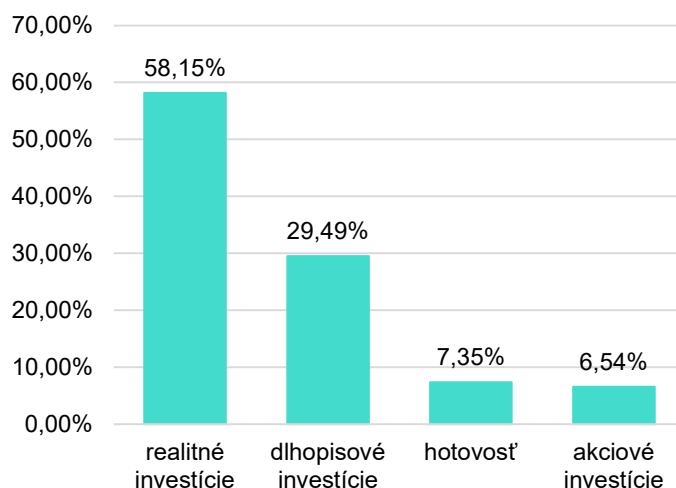
Fond stabilných výnosov o.p.f. - PPSS
Realitný o.p.f. - PPSS
365.invest Equity FKI o.p.f. - 365.invest
365.invest Capital FKI o.p.f. - 365.invest
Fond prevratných technológií o.p.f. - 365.invest
cash EUR

Upozornenie: Úlohou tohto reklamného dokumentu nie je nahradiť kľúčové informácie pre investorov, predajný prospekt, štatút podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v slovenskom jazyku na obchodných miestach spoločnosti 365.invest, a. s., a na www.365invest.sk. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, miera ktorého je závislá od investičnej stratégie podielového fondu. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej, môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. V súlade so štatútom podielového fondu môže hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených Slovenskou republikou tvoriť až 100% hodnoty majetku vo fonde.

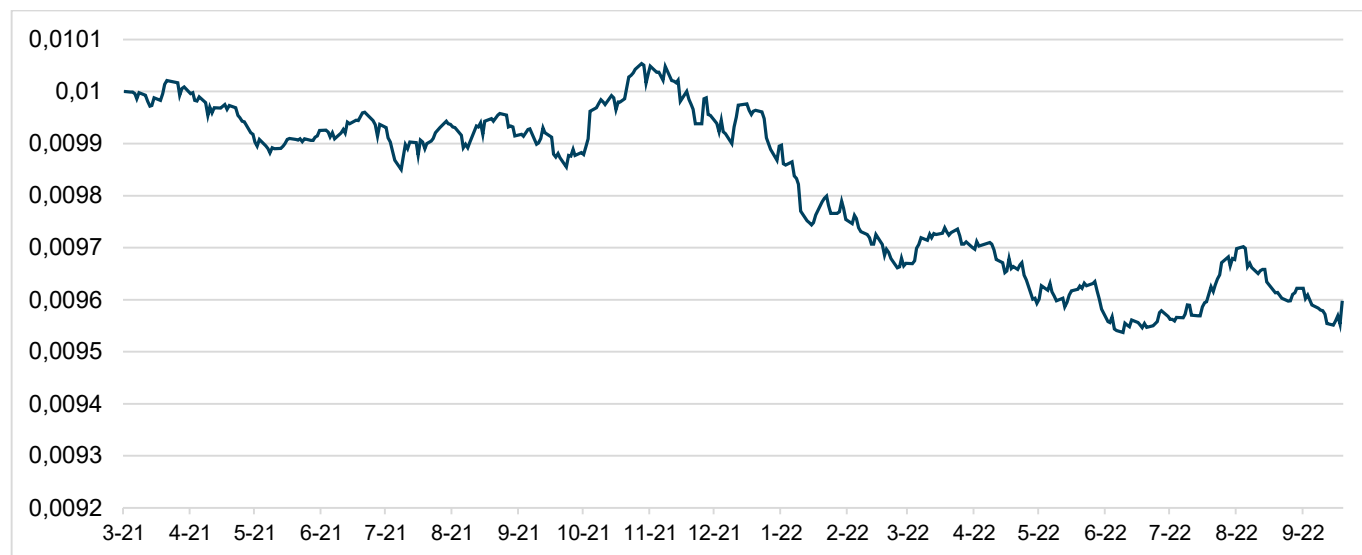
% zastúpenie hlavných mien vo fonde



Štruktúra druhov aktív fondu *



Vývoj ceny podielu



* Súčet jednotlivých položiek nemusí byť vždy 100%, nakoľko sa v majetku fondu môžu nachádzať rôzne pohľadávky/závazky a taktiež sú pri správe fondu využívané priamo alebo nepriamo deriváty, ktoré môžu vytvárať pákový efekt.

Upozornenie: Úlohou tohto reklamného dokumentu nie je nahradiť kľúčové informácie pre investorov, predajný prospekt, štatút podielového fondu, ktoré sú k dispozícii v slovenskom jazyku na obchodných miestach spoločnosti 365.invest, a. s., a na www.365invest.sk. S investíciou do podielového fondu je spojené aj riziko, miera ktorého je závislá od investičnej stratégie podielového fondu. Hodnota investície do podielového fondu, ako aj výnos z nej, môžu stúpať alebo klesať a podielník nemusí dostať späť celú investovanú čiastku. V súlade so štatútom podielového fondu môže hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených Slovenskou republikou tvoriť až 100% hodnoty majetku vo fonde.