

Konzervatívny flexibilný o.p.f.

Základné informácie o fonde

Vznik fondu:	2014
Referenčná mena:	EUR
Typ fondu:	Špeciálny podielový fond cenných papierov
Depozitár fondu:	365.bank, a. s.
Investičný horizont:	min. 3 rokov
Cena podielu:	1,184003 €
NAV:	51 282 218,73 €
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

Druhý kvartál odštartoval výsledkovú sezónou, ktorá však rast na akciových trhoch podporiť nedokázala. Zvýšená volatilita akciových indexov bola hlavne výsledkom nervozity ohľadom budúcnosti globálneho ekonomického rastu, ktorá vyplýva z ponukového komoditného šoku, geopolitických otázok a šírenia novej vlny koronavírusu v Číne, ako aj vplyvu sprísňovania menovej politiky centrálnych bánk v súvislosti s infláciou, ktorá dosahuje nové maximá. Trhmi rezonovali tiež správy od predstaviteľov americkej centrálnej banky Fed v oblasti menovej politiky, ktorých rétorika sa zameriavala na viac jastrabiu politiku, čo znamená rýchlejšie tempo uťahovania menovej politiky. Zvyšovanie úrokových sadzieb sa v USA potvrdilo začiatkom mája, keď americký Fed pristúpil k zvýšeniu úroveňovej sadzby o 50 bázických bodov po prvýkrát od roku 2000 a potvrdil júnovú redukciu svojej bilancie. V júni sa úrokové sadzby po prvýkrát od roku 1994 zvýšili až o 75 bázických bodov, čo len opäť pripomenulo odhodlanie dostať rastúcu infláciu pod kontrolu. To sa však už postupne prejavuje v znížení ekonomickej aktivity, čo odzrkadľujú aj klesajúce indikátory dôvery v priemysle a službách ako v USA, tak aj v eurozóne. Šance na príchod recesia sa tak zvyšujú. Akciové trhy zakončili prvý polrok najväčšími stratami od 70. rokov 20. storočia.

Za druhý kvartál sa vybrané akciové indexy vyvíjali nasledovne: **americké akciové indexy:** S&P 500 (-16,45%), DOW JONES (-11,25%), NASDAQ (-22,47%), RUSSELL 2000 (-17,49%), **európske akciové indexy:** EURO STOXX 50 (-11,47%), STOXX Europe 600 (-10,67%), DAX (-11,31%), FTSE 100 (-4,61%), CAC 40 (-11,07%), **ázijské akciové indexy:** Nikkei 225 (-5,13%), Hang Seng (-0,62%), **index rozvinutých trhov:** MSCI World (-16,60%), **index rozvíjajúcich sa trhov:** MSCI EM (-12,36%).

Agresívnejšie sprísňovanie menovej politiky centrálnych bánk v súvislosti s vysokou infláciou pomohlo v priebehu júna k výraznému nárastu výnosov na bezpečných štátnych dlhopisoch. Na nepriaznivú situáciu na európskych dlhopisových trhoch reagovala ECB mimoriadnym zasadnutím, aby prediskutovala rastúce náklady štátov na financovanie dlhu. Zmena v politike centrálnej banky vyvolala v eurozóne príznak fragmentácie, pričom náklady na financovanie dlhu niektorým zadlženejším členom eurozóny rastú rýchlejšie ako v prípade iných štátov. Výnosy na dlhopisových trhoch následne výrazne klesali po tom, čo ECB prisľúbila vytvorenie nového nástroja určeného na obmedzenie fragmentácie.

Euro sa počas druhého kvartálu vyvíjalo voči iným menám nasledovne: EUR/USD (-5,27%), EUR/CAD (-2,46%), EUR/GBP (+2,20%), EUR/CHF (-1,97%)

Fond za druhý kvartál poklesol o -2,40%.

Obdobie	Výkonnosť fondu
od začiatku roka:	-6,00%
za posledné 3 mesiace:	-2,40%
za posledných 6 mesiacov:	-6,00%
za posledný 1 rok:	-4,30%

Výkonnosť fondov k 30. 6. 2022

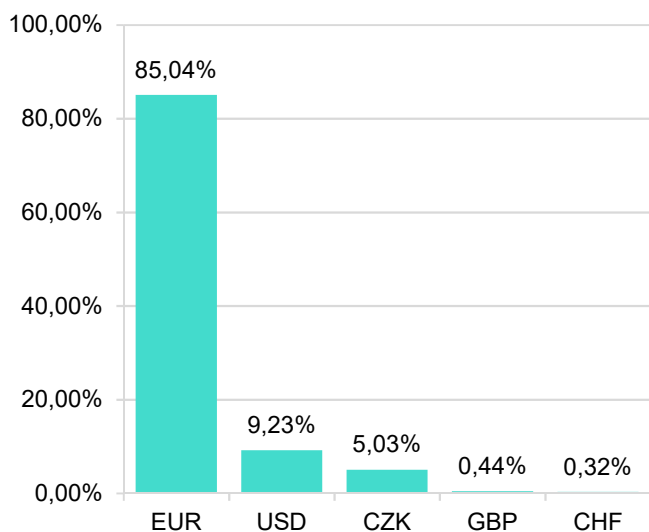
Najvýznamnejšie investície v portfóliu

TOP 10

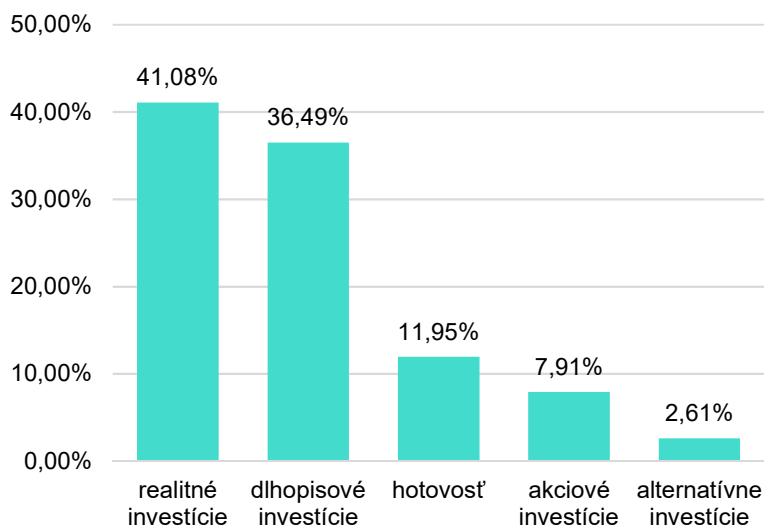
Fond stabilných výnosov o.p.f. - 365.invest
Realitný o.p.f. - 365.invest
KLM real estate fund o.p.f. - 365.invest
365.invest Equity FKI o.p.f. - 365.invest
cash EUR
Fond prevratných technológií o.p.f. - 365.invest
Realitný plus o.p.f. - 365.invest
Dual Return - Vision Microfinance - I€
Blockchain o. p. f. - 365.invest, správ. spol., a. s.
ALLIANZ-STRATEGIC BND-T-HEE

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/závázky 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.