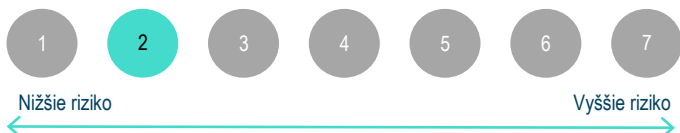


Konzervatívny flexibilný o.p.f.

Základné informácie o fonde

ISIN:	SK3000001600
Vznik fondu:	2014
Referenčná mena:	EUR
Kategória fondu:	Špeciálny fond cenných papierov
Depozitár fondu:	365.bank, a. s.
Investičný horizont:	min. 3 roky
Cena podielu:	1,23343 €
NAV:	38 027 346,82 €
Vstupný poplatok:	do 1,50% (viď sadzobník poplatkov)
Výstupný poplatok:	do 2,00% (viď sadzobník poplatkov)
Minimálna prvá investícia:	500 €
Minimálna následná investícia	50 €
Poplatok za správu:	1,65% z priemernej čistej hodnoty majetku fondu
Poplatok depozitárovi:	0,15% z priemernej čistej hodnoty majetku fondu

Ukazovateľ rizika:



V súvislosti s ukazovateľom rizika sa predpokladá, že budete produkt držať minimálne po dobu 3 rokov od nákupu PL

Komentár portfólio manažera

V decembri sa akciové aj dlhopisové trhy niesli v pozitívnej nálahe. Hlavným dôvodom je najmä klesajúca inflácia a očakávania trhu, že centrálné banky skončili cyklus reštriktívnej menovej politiky a v roku 2024 začnú znižovať úrokové sadzby. V rámci prehľadu trhu nehnuteľností zaznamenávajú retailové parky na Slovensku rast nájomných sadzieb. V treťom štvrtroku dosiahla priemerná hodnota nájomného 10 EUR / m² / mesiac. Navyše sa predpokladá, že tento rast bude kvôli zvýšenému záujmu pokračovať s cieľovou hodnotou okolo 11 až 12 EUR / m² / mesiac. Príjmy z nájomných centier vzrástli z priemernej hodnoty 6,10 % v 3. kvartáli 2022 na 6,50 % v 3. kvartáli 2023*. Čo sa týka Retail parkov, v 3Q 2022 bol priemer príjmov na úrovni 6,58 %, v 3Q 2023 to bolo 7,08 %. Čo sa týka kancelárií, trh je vo vyčkávací fáz. Leasingová aktivita zostáva stabilná (39 900 m² v 3Q 2023), miera neobsadenosti stúpila z 11,60 % na 13,82 %, to však bolo spôsobené dokončením viacerých ešte neobsadených projektov a v najbližších štvrtrokoch by sa mala vrátiť k 12 %. Príjmy z leasingu vzrástli z 5,19 % v 3Q 2022 na 6,00 % v 3Q 2023* a čaká sa na prispôbenie predávajúcich na nové podmienky, kým sa transakčná aktivita znova rozbehne.

Fond za december narástol o 0,05%. Za rok fond zhodnotil o 3,67%. Krátkodobé voľné peňažné prostriedky vo fonde sme uložili na termínovaný vklad.

V decembri sa vybrané akciové indexy vyvíjali nasledovne: **americké akciové indexy:** S&P 500 (+4,42%), DOW JONES (+4,84%), NASDAQ (+5,51%), RUSSELL 2000 (+12,05%), **európske akciové indexy:** EURO STOXX 50 (+3,17%), STOXX Europe 600 (+3,77%), DAX (+3,31%), FTSE 100 (+3,75%), CAC 40 (+3,18%), **ázijské akciové indexy:** Nikkei 225 (-0,07%), Hang Seng (+0,03%), **index rozvinutých trhov:** MSCI World (+4,81%), **index rozvíjajúcich sa trhov:** MSCI EM (+3,71%).

Euro sa počas decembra vyvíjalo voči iným menám nasledovne: EUR/USD (+1,39%), EUR/GBP (+0,51%), EUR/CHF (-2,52%), EUR/CAD (-1,08%)

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.

Najvýznamnejšie investície v portfóliu

Obdobie	Fond
Realitný o.p.f. - 365.invest	33,73 %
Fond stabilných výnosov o.p.f. - 365.invest	16,84 %
KLM real estate fund o.p.f. - 365.invest	13,74 %
365.invest Equity FKI o.p.f. - 365.invest	13,35 %
Dlhopis Sky Park Offices 01	5,64 %

Výkonnosť fondu k 31.12.2023

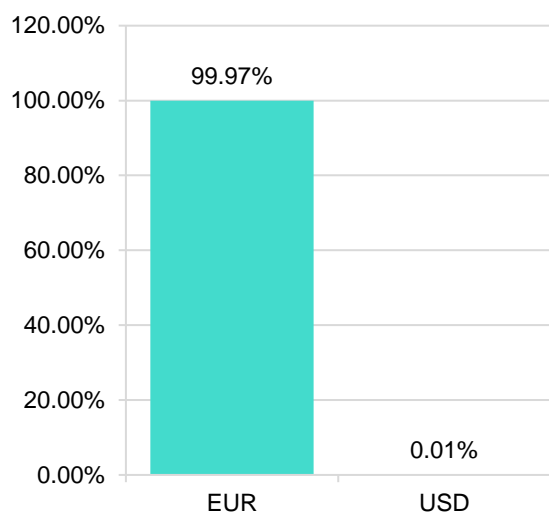
Obdobie	Fond
od začiatku roka:	3,67 %
za posledných 3 mesiace:	1,04 %
za posledných 6 mesiacov:	1,37 %
za posledný 1 rok:	3,67 %

Štatistiky fondu

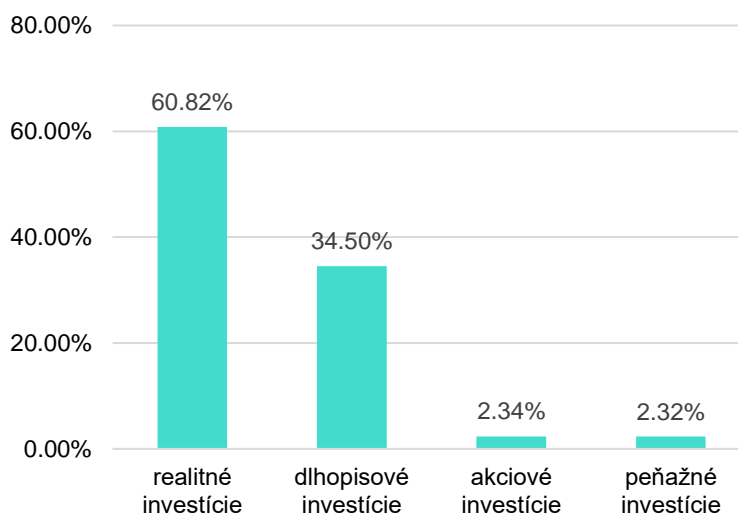
	Portfólio
Počet pozícií v portfóliu:	10

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.