



**PAPUČOVÝ INVESTOR**

Investovanie nie je veda



Mesačník  
Papučového rastového portfólia  
PI RRP

jún 2026



## Obsah

Čo nás čaká .....	3
Nákupy a odpredaje .....	3
Výkonnosť portfólia .....	3
Prečo je výnos taký aký je? .....	6
Otvorený PI RRP a USMCVM účet .....	7
Udalosti v portfóliu .....	7
Discord kanál pre klientov PI RRP .....	8
Ďalšie informácie .....	8



Zdravím Ťa,

ďakujeme, že si s nami a investuješ prostredníctvom Papučového riadeného rastového portfólia (PI RRP). V tomto newsletter-i Ti prinášame dôležité informácie o Tvojich investíciách.

## Čo nás čaká

- **Odpredaj investície** z júna 2025 prebehne **v pondelok 6.7.2026** (resp. najneskôr v utorok 7.7.2026)
- **Nákup novej investície** prebehne **vo štvrtok 16.7.2026**.
- **Peniaze je potrebné poslať** najneskôr do **pondelka 13.7.2026**.

**Dôležitá informácia:** Prostriedky získané odpredajom **zostanú v USD** (nebudú konvertované do EUR) a budú použité na nákup investícií nových. Ak by niekto chcel prostriedky získané odpredajom zo stratégie vytiahnuť, najvhodnejší čas je práve počas týždňa medzi odpredajom a opätovným nákupom.

## Nákupy a odpredaje

### Odpredaje

Vo júni sme z portfólia odpredali investičnú dávku PIRRP007 z mája 2025. Za 13 mesiacov dosiahla v USD **stratu 16.67%**. Výnosnosť jednotlivých pozícií v USD (príjmy nekonvertujeme do EUR, ale reinvestujeme v USD) je uvedená v tabuľke nižšie:

Nákup	Predaj	Dávka	Symbol	Spoločnosť	Cena nákup	Cena predaj	Zhodnotenie	
15.5.2025	9.6.2026	PIRRP007	CNXC	CONCENTRIX CORPORATION	\$55.01	\$27.30	-50.37%	-16.67%
15.5.2025	9.6.2026	PIRRP007	UGI	UGI CORPORATION	\$35.20	\$34.75	-1.28%	
15.5.2025	9.6.2026	PIRRP007	FINV	FinVolution Group	\$8.55	\$4.85	-43.27%	
15.5.2025	9.6.2026	PIRRP007	TKO	TKO GROUP HOLDINGS, INC.	\$159.92	\$205.11	28.26%	

### Nákupy

18.6.2026 sme nakúpili ďalšiu investičnú dávku (PIRRP020) v zložení:

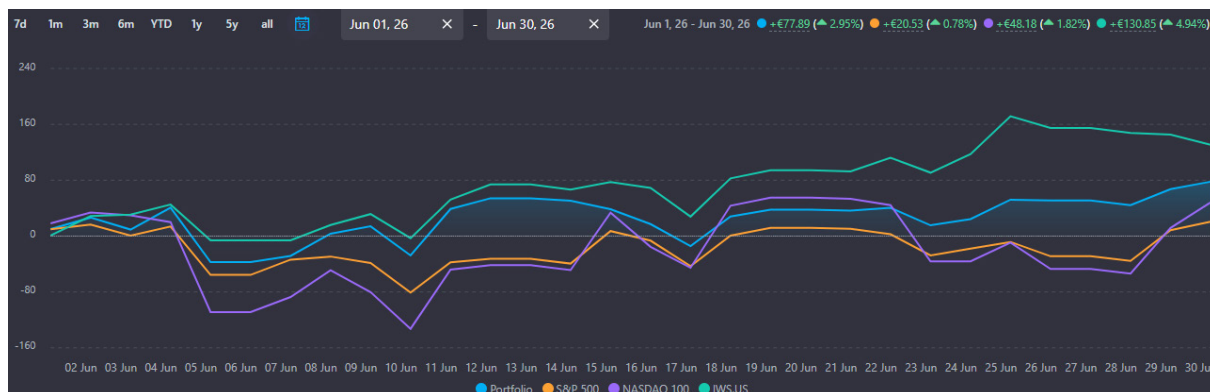
- [Arrow Electronics, Inc](#) (@ 230.35 USD/akciu)
- [Pattern Group Inc.](#) (@ 21.29 USD/akciu)
- [Virtu Financial, Inc](#) (@ 62.55 USD/akciu)
- [International Seaways, Inc](#) (@ 81.76 USD/akciu)

Informáciu o nákupe uvidíš vo svojom účte v časti [Transakcie a obchody](#), a zároveň Ti konfirmácia prišla do sekcie [Správy](#).

## Výkonnosť portfólia

*(Výkonnosť sledujeme na reálnom investičnom účte N. Nepelu – details sú dostupné na [tejto linke](#). Výnosnosť počítame v EUR. Porovnanie s benchmarkami zohľadňuje mesačné nákupy počas prvých 13 mesiacov od založenia portfólia)*

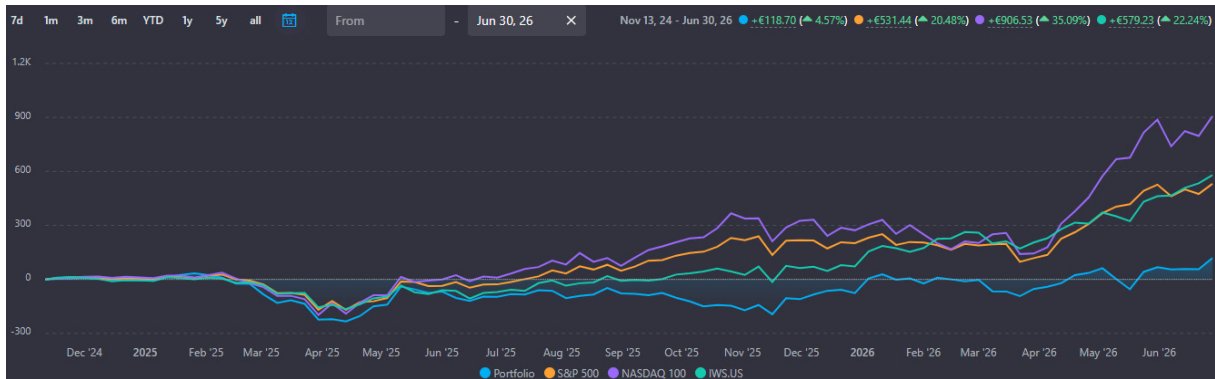
V **júni 2026** PI RRP stratégia v EUR vyjadrení **narástla o 2.95%** (v USD vyjadrení +0.89%), pričom významne porazila S&P 500 aj NASDAQ 100, avšak zaostala za IWS. Vývoj za uplynulý mesiac je v grafe nižšie (PI RRP Portfólio je značené modrou farbou):



Počas júna 27 z 52 spoločností v portfóliu zaznamenalo nárast v EUR vyjadrení, v USD vyjadrení to bolo 25 z 52. V EUR vyjadrení najviac získalo LFST (+42%), najviac padlo CENX (-29%) (veľkosť obdĺžnika predstavuje vstupnú hodnotu titulu na začiatku mesiaca):



Naša stratégia po počiatocnom významnom poklese na začiatku roka 2025 veľkú časť strát vykompenzovala rastom od novembra 2025 do februára 2026 a tiež dobrým výkonom v apríli a teraz aj v júni 2026. Napriek tomu, že v EUR vyjadrení je celkovo po poplatkoch **v zisku 4.57%** (v USD vyjadrení je v zisku 7.37%), za svojimi benchmarkami stále významne zaostáva, a to takmer v každom sledovanom období. Pribeh výkonnosti portfólia v EUR vyjadrení od spustenia a porovnanie s benchmarkami je nižšie:



Porovnanie voči benchmarkom:

	1m	3m	6m	1r	Od založenia
PI RRP	2.95%	6.74%	8.35%	8.16%	4.57%
S&P 500 (SPY)	0.78%	15.37%	12.62%	21.44%	20.48%
Nasdaq 100	1.82%	28.02%	23.01%	33.40%	35.09%
IWS	4.94%	13.50%	20.10%	26.33%	22.24%

PI RRP versus	1m	3m	6m	1r	Od založenia
S&P 500	2.17%	-8.63%	-4.27%	-13.28%	-15.91%
Nasdaq 100	1.13%	-21.28%	-14.66%	-25.24%	-30.52%
IWS	-1.99%	-6.76%	-11.75%	-18.17%	-17.67%

Z 52 spoločností v portfóliu je v EUR vyjadrení aktuálne 31 v pluse a 21 v mínuse, čo je totožné oproti minulému mesiacu. Najvýnosnejšou spoločnosťou v portfóliu je momentálne ACLS so **zhodnotením 132%**, nasleduje FTI so **zhodnotením 94%** a BWA, ktorý **zarába 52%**. Nad 20% zarábajú aj KRYS, LFST, AZZ, OKTA, TPC, DINO, IRDM, VLY, LEVI, FCFS, a TDW. Najviac výkonnosť ťahá nadol UPWK, ktorý **stráca 54%** a za ním MOS so **stratou 30%** a FIGS so **stratou 28%**. Viac ako 20% stráca ešte CENX. Detaily v grafe nižšie (veľkosť obdĺžnika predstavuje vstupnú hodnotu titulu pri nákupe):



## Prečo je výnos taký aký je?

PI RRP je kvantitatívna faktorová stratégia, ktorá sa správa inak ako široký index. Jej výnosnosť je charakterizovaná a majú na ňu silný vplyv nasledujúce skutočnosti:

1. Stratégia je s 52 titulmi oproti širokému indexu omnoho koncentrovanejšia. Jej korelácia voči S&P 500 je 0.68, čo znamená, že aj keď značnú časť investičného horizontu pôjdu PI RRP a S&P 500 plus-mínus podobne, budú aj dni, kedy S&P 500 spadne 2% a PI RRP zarobí 3% (alebo naopak). Treba s tým počítať.
2. Výnosnosť stratégie je „tvorená“ relatívne kratšími obdobiami silného nadvýnosu a/alebo relatívne malým počtom významne nadpriemerne výnosných titulov. Budú obdobia, kedy stratégia bude svoj benchmark „podliezať“. Zmysluplné porovnania s benchmarkom pre Teba ako investora začnú byť po 3 rokoch investovania do stratégie.
3. Dlhodobé štatistiky potvrdzujú dlhodobú investičnú „dominanciu“ faktorov ako momentum, value a kvalita. Dôležité je nepodľahnúť eufórii v čase, keď sa darí nadmieru dobre, a ani panike v čase, keď je výnos podpriemerný. Pravdepodobnosť je v dlhodobom horizonte na našej strane.
4. Veľmi dôležitú úlohu pri krátkodobej výnosnosti v EUR vyjadrení hrajú kurzové rozdiely.

Celkový výnos Tvojho portfólia sa môže líšiť v závislosti od investovanej sumy, dátumu začiatku, výšky cash zostatku a od pohybov kurzu USD voči EUR. Stav svojich investícií si vieš kedykoľvek skontrolovať po prihlásení sa do [svojho účtu](#) online prípadne cez aplikáciu pre [iOS](#) alebo [Android](#).



## Otvorený PI RRP a USMCVM účet

Na verejnej platforme Snowball máš k dispozícii:

- [Otvorený WEM účet N. Nepelu](#), na ktorom si môžete pozrieť reálnu výkonnosť PI RRP stratégie od založenia 14.11.2024 na účte s mesačnými vkladmi 200 Eur počas prvých 13 mesiacov už **po započítaní** poplatkov, prijatých dividend a ich reinvestovaní.
- [Detailnú výkonnosť podkladovej stratégie US MidCap Value Momentum](#) od jej začiatku 15.11.2019. Táto stratégia **nepočíta so žiadnymi poplatkami**, počíta však s reinvestovaním dividend.

V otvorených účtoch si vieš meniť menu USD/EUR a tiež vybrať benchmarky podľa vlastnej preferencie. Upozorňujem, že relevantným ukazovateľom výkonnosti je IRR, ktorý zohľadňuje základnú charakteristiku nášho prístupu – rozloženie investícií v čase.

## Udalosti v portfóliu

### *Dividendy*

Počas júna vyplatili dividendu nasledujúce spoločnosti v našom portfóliu:

- The Mosaic Company (MOS) vyplatili dividendu 22 centov / akciu 2. júna
- Invesco Ltd. (IVZ) vyplatili dividendu 22 centov / akciu 2. júna
- HF Sinclair Corp (DINO) vyplatili dividendu 50 centov / akciu 2. júna
- TechnipFMC plc (FMC) vyplatili dividendu 5 centov / akciu 3. júna
- Tutor Perini Corporation (TPC) vyplatili dividendu 6 centov / akciu 4. júna
- Weatherford International PLC (WFRD) vyplatili dividendu 28 centov / akciu 4. júna
- Oshkosh Corp. (OSK) vyplatili dividendu 57 centov / akciu 9. júna
- Sonoco Products Company (SON) vyplatili dividendu 54 centov / akciu 10. júna
- Coeur Mining Inc. (CDE) vyplatili dividendu 2 centy / akciu 10. júna
- BoergWarner Inc. (BWA) vyplatili dividendu 17 centov / akciu 15. júna
- Visteon Corp. (VC) vyplatili dividendu 38 centov / akciu 15. júna
- California Resources Corporation (CRC) vyplatili dividendu 41 centov / akciu 18. júna
- Kohls Corporation (KSS) vyplatili dividendu 13 centov / akciu 24. júna
- L3Harris Technologies, Inc. (LHX) vyplatili dividendu 1.25 USD / akciu 26. júna
- Iridium Communications, Inc. (IRDM) vyplatili dividendu 15 centov / akciu 30. júna

Suma dividend znížená o zrážkovú daň Ti bola pripísaná na Tvoj investičný účet.

### *Zmeny symbolov*

Počas uplynulého mesiaca došlo v portfóliu k dvom zmenám názvov a symbolov pri už nakúpených spoločnostiach:

- **Spoločnosť IAC** (IAC) nakúpená v apríli 2026 zmenila dňa 4. júna 2026 názov a symbol na People Incorporated (PPLI). Táto zmena nemá žiaden dopad na naše portfólio a nevyžaduje žiadnu akciu. Zmenu v najbližšej dobe zaevidujete na svojom účte.
- **Spoločnosť LendingClub Corp.** (LC) nakúpená v januári 2026 zmenila 22. júna 2026 názov a symbol na Happen Bank (HAPN). Táto zmena nemá žiaden dopad na naše portfólio a nevyžaduje žiadnu akciu. Zmenu v najbližšej dobe zaevidujete na svojom účte.



## Akvizície

V máji nakúpená 2026 spoločnosť **Iridium Communications Inc.** (IRDM) dňa 29.6.2026 ohlásila, že v polovici roka 2027 bude kúpená spoločnosťou Rocket Lab (RKLB) za kombináciu cashu a akcií RKLB v celkovej hodnote 54 USD/akciu. Toto predstavuje zhodnotenie cca 25% oproti našej nákupnej cene a s výnimkou zrušenia alebo modifikácie transakcie sa už veľmi hýbať nebude. Investíciu plánujeme držať a odpredať s dodržaním ročného časového testu v riadnom termíne na začiatku júna 2026 ešte pred realizáciou transakcie.

## Discord kanál pre klientov PI RRP

Využi aj náš diskusný Discord kanál pre investorov do PI RRP. Je súčasťou prémiového Papučového Discord servera, kde sme jeden kanál vyhradili pre Riadené rastové portfólio.

### Ako sa tam dostať?

Na Papučový Discord server sa dostaneš cez [túto linku](#) (ak ešte nemáš Discord účet, budeš požiadany o jeho vytvorenie). Po prihlásení sa na Discord server uvidíš len kanál [#overenie](#). V tomto kanáli do správy napíš výraz „**PI RRP**“ + **svoj email**, pod ktorým si si PI RRP účet vo WEM otváral. Po manuálnom overení Ti priradíme rolu na zobrazenie a prístup k [PI RRP kanálu](#). Môže to trvať do 24 hodín, tak prosíme o trpezlivosť.

### Na čo kanál slúži?

Ak máš akékoľvek otázky, postrehy alebo informácie, ktoré sa týkajú PI RRP, môžeš tak urobiť cez tento kanál. Či už ide o výkonnosť portfólia, technické a admin otázky, alebo o diskusiu k stratégii samotnej. Kanál však neslúži na zdieľanie súkromných údajov, nakoľko je verejne prístupný všetkým PI RRP investorom.

Ak by boli akékoľvek otázky alebo problémy, neváhaj napísať!

## Ďalšie informácie

Ak máš akékoľvek otázky, skús najprv pozrieť sekciu „Často kladené otázky“ na [stránke nášho portfólia](#). Snažili sme sa zozbierať všetko to najpálčivejšie, čo vás ako klientov a potenciálnych klientov zaujímalo a dať na tieto otázky uspokojivé odpovede. Ak by Ti tam však niečo chýbalo, neváhaj sa nás pýtať priamo, napríklad v odpovedi na tento mail.

Ku koncu júna 2026 mala komunita investorov do Papučového riadeného rastového portfólia **280 členov** a celkový objem prostriedkov pod správou **presiahol 1.72 milióna EUR** (a každomesačne rastie). Veľmi si túto prejavenu dôveru vážime. Cítíme obrovskú zodpovednosť a vynakladáme maximálne úsilie, aby sa naším výberom darilo čo najlepšie.

Prajeme všetko dobré!

S pozdravom

Norbert Nepela  
Papučový investor