

Investičná stratégia fondu

Podielový fond je určený pre skúsenejších, dynamických investorov, očakávajúcich vyššie zhodnotenie a zároveň akceptujúcich zvýšenú krátkodobú volatilitu, ktorí majú záujem uložiť si svoje peňažné prostriedky na obdobie minimálne piatich rokov. Fond investuje finančné prostriedky do akciových investícií prostredníctvom indexových fondov obchodovaných na burze (tzv. ETF) pokrývajúc hlavné akciové indexy vyspelých trhov po celom svete. Iba malú časť majetku fondu tvoria prostriedky na účtoch a vkladoch v bankách.

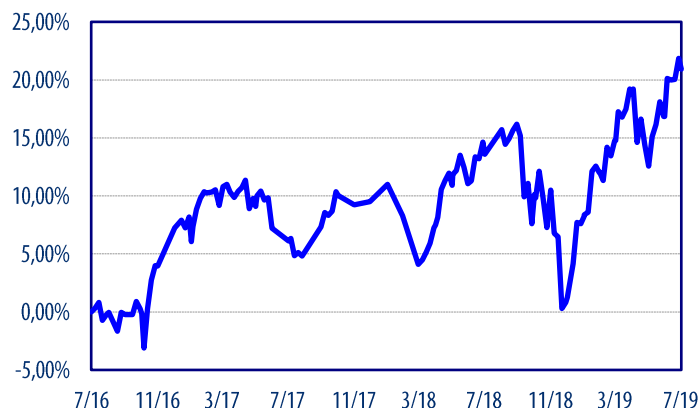
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	112 473 143,60 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,036628 EUR
Počiatočná hodnota PL	0,033194 EUR
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK08 7500 0000 0001 5505 8573
Začiatok vydávania PL	14. 2. 2001
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

Ročná výkonnosť fondu



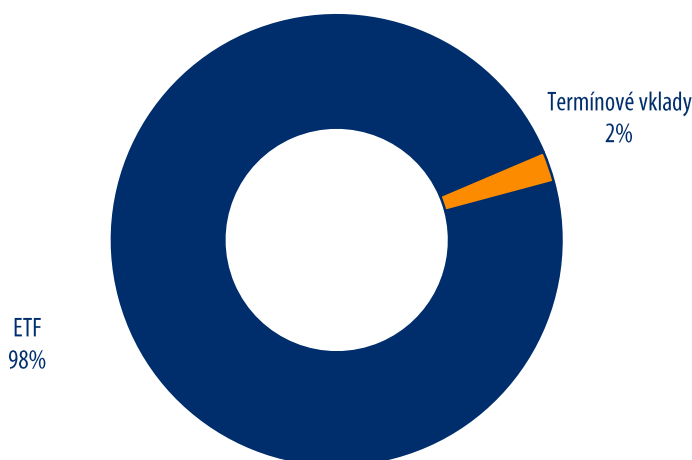
Trojročná výkonnosť fondu



Výkonnosti fondu Global Index, o.p.f.

Od začiatku roka	1 mes.	3 mes.	6 mes.	1 rok	3 roky kumulat. / p.a.	5 roky kumulat. / p.a.	Od založenia kumulat. / p.a.
19,42%	3,49%	1,82%	11,75%	6,46%	20,93% 6,54%	33,06% 5,88%	10,35% 0,53%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

ETF

db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF

Lyxor ETF MSCI USA

DB X-Trackers MSCI USA

ISHARES CORE S+P 500 UC ETF

ISHARES MSCI WORLD ETF

Komentár portfólio manažera za júl 2019

Mesiac júl sa niesol v znamení geopolitiky, podobne ako sa niesli predchádzajúce mesiace. Na trhoch sa prelínali pozitívne nálady súvisiace s očakávaním uvoľnenia monetárnej politiky v USA a Európe s negatívnymi náladami, ktoré boli živene správami o vývoji obchodnej vojny medzi USA a Čínou. Súčasne dianie na trhoch je svojím spôsobom výnimočné najmä v tom, že v predchádzajúcich obdobiach (dekádach) sme nevideli taký rozkol medzi akciovými a dlhopisovými trhami ako vidíme v súčasnosti. To je spôsobené najmä neštandardnou politikou centrálnych bánk a preto nie je divu, že vidíme ceny akcií stúpať, napriek tomu, že zisky firiem klesajú. Štandardne by zlé ekonomické správy mali viesť k poklesu cien akcií, čo však nie je tento prípad, a namiesto toho sú negatívne správy spájané s dodatočným stimulom centrálnych bánk, ktorý dodá akciovému trhu ďalšiu dávku adrenalínu.

Naopak, na dlhopisovom trhu vidíme rovnako neštandardnú situáciu keď ku konci júna bola celková bilancia dlhu zo zápornou úrokovou sadzbou takmer 13 biliónov. V preklade to znamená, že investori sú ochotní požičať peniaze aj za predpokladu, že v deň splatenia dostanú menej ako požičali. Ak sa to niekomu zdá byť nelogické, tak to je súčasná realita na kapitálových trhoch. Preto investori majú na výber či kupovať drahé akcie alebo kupovať extra drahé dlhopisy. Pre mnohých to je relatívne jednoduchá odpoveď, a preto sa netreba čudovať že americký akciový index v júni dosiahol svoje historické maximum 2990 bodov, ktoré bolo následné prekonané v nasledujúcich týždňoch. V Európe sa akcie držali približne na rovnakej hladine, avšak za zmienku stojí 10 ročný nemecký štátny dlhopis, ktorý rovnako atakoval svoje minimum a to -0,4%. Podobne ako pri americkom akciovom trhu sa v nasledujúcich týždňoch tento negatívny výnos ešte zväčšil. Ako je vidno na nemeckých dlhopisoch, Európa je príjemný kontinent na život, ale veľmi zlé miesto na investovanie. V našich portfóliách sa držíme tejto zásady.

Upozornenie: Hodnota investície do podielového fondu sa môže aj znižovať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. S investíciou do podielových fondov je spojené aj riziko. So štatútom, predajným prospektom a kľúčovými informáciami pre investorov fondov IAD Investments, správ. spol., a. s. (ďalej len „IAD“) v slovenskom jazyku sa môžete oboznámiť v sídle IAD, na predajných miestach, v sídle depozitára alebo na www.iad.sk. V súlade so štatútm podielových fondov môže podiel cenných papierov vydaných štátmi a medzinárodnými organizáciami, uvedenými v prílohe štatútov jednotlivých podielových fondov, prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde. IAD je povinná vyplatiť podielový list podielového fondu Prvý realitný fond a Korunový realitný fond bezodkladne, najneskôr však v predĺženej lehote 12 mesiacov. Majetok vo fonde Prvý realitný fond je podľa podmienok osobitného zákona investovaný najmä do nehnuteľností vrátane príslušenstva na účely ich správy a predaja, do majetkových účastí v realitných spoločnostiach a do likvidných finančných aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Korunový realitný fond má minimálne 85% majetku nepretržite investovaného do podielových listov fondu Prvý realitný fond.