

**Zameranie fondu:**

Fond investuje finančné prostriedky do nástrojov peňažného a dlhopisového trhu, ktoré sú vydané významnými domácimi a zahraničnými subjektmi a to výhradne v EUR. Podiel dlhopisov predstavuje minimálne 80 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Durácia portfólia fondu je určená investičným horizontom podielového fondu. Peňažné prostriedky zhromaždené v podielovom fonde investuje správcovská spoločnosť v súlade so zákonom č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

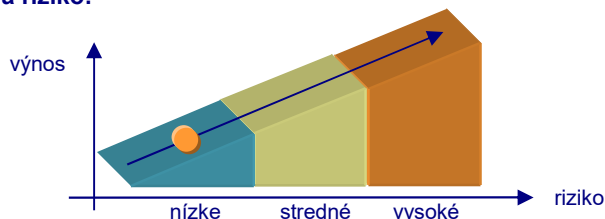
**Základné informácie**

Čistá hodnota aktív	14 250 952,77 EUR	Začiatok vydávania PL:	12. 1. 2001
Aktuálna hodnota podielu	0,040609 EUR	Minimálna výška vstupnej investície:	20,00 EUR
Počiatočná hodnota PL:	0,033194 EUR	Minimálna výška nasledujúcej investície:	20,00 EUR
Bankové spojenie	ČSOB, a.s.		SK65 7500 0000 0001 5505 9293

**Výkonnosť fondu v EUR:**

	1 M	6 M	1 rok	3 roky
EURO bond	-0,31%	-1,86%	-4,19%	-1,77%

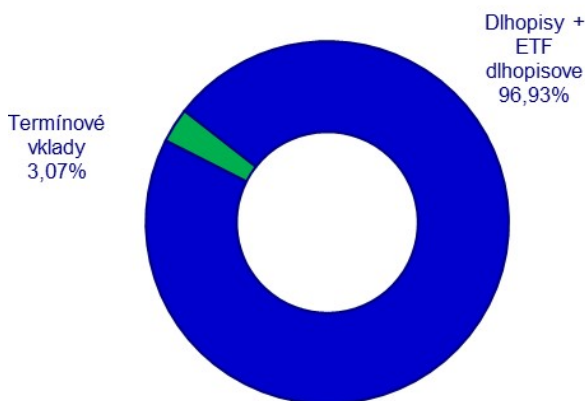
**Výnos a riziko:**



**Výkonnosť fondu  
1/2018 - 12/2018**



**Skladba portfólia**



**Najväčšie investície**

<b>Investícia:</b>
iShares Euro Corporate Bond Large Cap
SPDR Barclays Euro High Yield Bond UCITS ETF
ISHARES EURO HY CORP BND
Penta 43
FCAIM 6 3/4 10/14/19
<b>Vážená modifikácia celkového portfólia: 1,59</b>

**Komentár:**

Napriek tomu, že december je historicky známy výraznými výnosmi, akciové trhy prudko klesli. Očakávaná tzv. Santa Claus rally tento rok neprišla a ceny prudko kolísali takmer každý deň. Kolísanie bolo spôsobené pretrvávajúcimi obavami z politiky FED-u, z obchodnej vojny medzi USA a Čínou, čiastočného vypnutia „shutdownu“ americkej administratívy a v neposlednom rade obavou investorov z ekonomického poklesu. US indexy zakončili rok s najhoršou kvartálnou výkonnosťou od roku 2011 a s prvou celoročnou zápornou výkonnosťou od roku 2008. Americký index S&P 500 iba za mesiac december stratil 9% zo svojej hodnoty, čo je najväčšia mesačná strata od roku 1931. Straty na japonskom indexe Nikkei 225 tento mesiac predstavovali viac ako 10%. Indexy v Európe takisto zaznamenali ročný prepád v priemere viac ako 10%. Nemecký index DAX stratil viac ako 18% po predchádzajúcich šiestich rokoch rastu. Frankfurtská burza bola pod tlakom nielen kvôli sporom v medzinárodnom obchode, ale aj v dôsledku stále nevyriešeného odchodu Veľkej Británie z Európskej únie. Najvýraznejší prepád v rámci indexu DAX zaznamenala v roku 2018 spoločnosť Deutsche Bank, ktorá prišla o viac ako polovicu svojej hodnoty. Akcie najväčšej nemeckej banky boli negatívne ovplyvnené nátlakom na reštrukturalizáciu, a s ňou spojenými vysokými nákladmi, a neistými vyhládkami do budúcnosti. Emerging trhy padli za celý rok o 14%. Napriek všetkej tejto neistote fluktuácia obišla Forex trh. Euro oslabilo oproti švajčiarskemu franku (CHF) viac ako 3% v dôsledku spomalenia ekonomického rastu a domácich politických turbulencií (viď. Taliansko). V decembri 2018 posledný krát zasadal FED a na zasadnutí zvýšil základnú úrokovú sadzbu z 2,00-2,25% na 2,25-2,50%. Signalizoval však, že v roku 2019 sa tempo zvyšovania sadzieb zníži a že s ohľadom na výkyvy na finančných trhoch a spomaľovanie globálneho hospodárskeho rastu sa cyklus menovej politiky chýli ku koncu. Európska centrálna banka v decembri 2018 ukončila program QE a už nenakupuje nové dlhopisy na trhu. Avšak nulová základná úroková sadzba bude v platnosti minimálne do leta 2019.

**Upozornenie:** Tento materiál má propagačný charakter. Hodnota investície do podielového fondu sa môže aj znižovať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. So štatútom, predajným prospektom a kľúčovými informáciami pre investorov fondu v slovenskom jazyku sa môžete oboznámiť v sídle spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s., na predajných miestach, v sídle depozitára alebo na [www.iad.sk](http://www.iad.sk). V súlade so schváleným štatútom podielového fondu môže podiel cenných papierov vydanými štátmi a medzinárodnými organizáciami uvedenými v prílohe štatútu fondu prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde.