

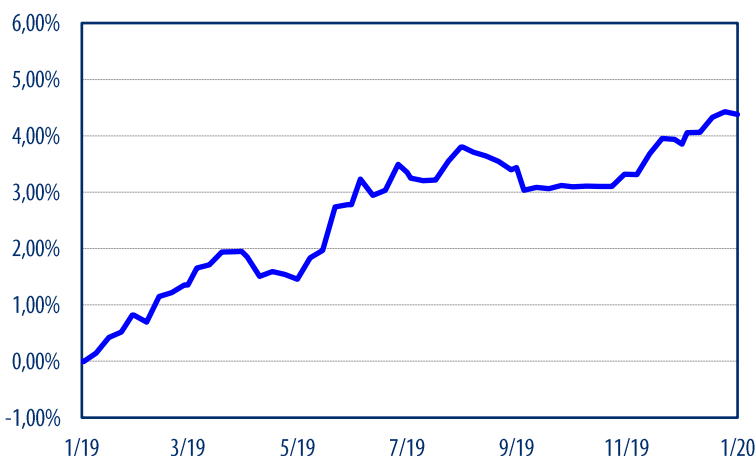
## Investičná stratégia fondu

Cieľom fondu je zabezpečiť stabilný výnos, bez výrazných výkyvov v horizonte troch až piatich rokov pozostávajúci najmä z kapitálových výnosov z dlhových cenných papierov v portfóliu. Fond patrí medzi podielové fondy s konzervatívnym prístupom k riziku a výnosom, svojím zameraním spadá do kategórie dlhopisový podielový fond. Investuje predovšetkým do štátnych dlhopisov Slovenskej republiky, štátnych dlhopisov iných krajín, dlhopisov iných subjektov vydaných v mene EUR a do finančných derivátov za účelom zabezpečenia majetku Fondu proti úrokovému riziku a za účelom dosiahnutia dodatočného výnosu portfólia. Podielový fond nemá regionálne ani odvetvové zameranie.

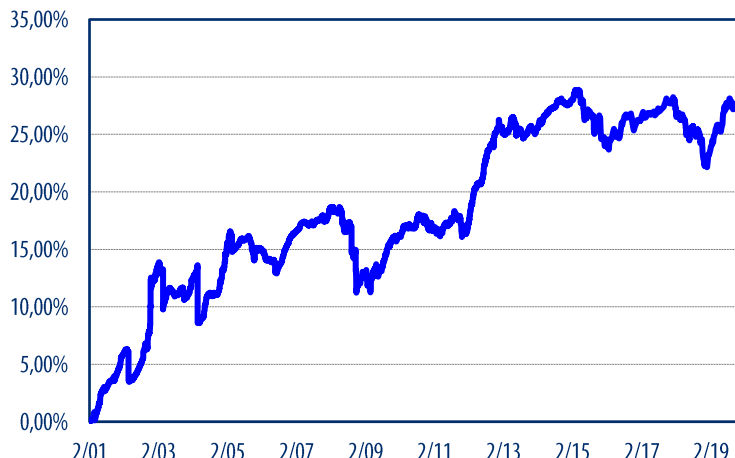
## Základné informácie

Čistá hodnota aktív	16 473 196,62 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,042769 EUR
Počiatková hodnota PL	0,033194 EUR
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK65 7500 0000 0001 5505 9293
Začiatok vydávania PL	16.2.2001
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



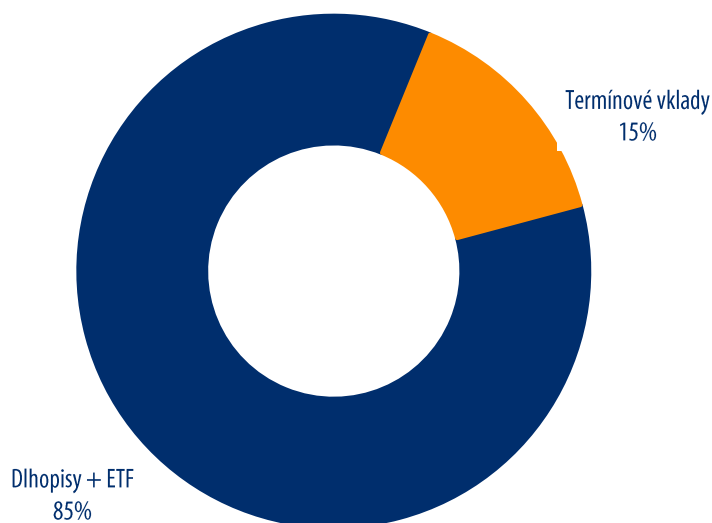
### Výkonnosť fondu od založenia



## Výkonnosti fondu EURO Bond, 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.
0,51%	0,51%	1,25%	1,00%	4,38%	2,10% 0,70%	0,68% 0,14%	28,85% 1,35%

### SKLADBA PORTFÓLIA



### NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF

SPDR Barclays Euro High Yield Bond UCITS ETF

iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF

MULTI UNITS LUX-LYX.E.COR.BD.ETF ACC

Penta 43

Vážená modifikovaná durácia celkového portfólia: 3,00

## Komentár portfólio manažera za január 2020

Po hviezdnom roku 2019 začali akciové trhy nové desaťročie v dobrej nálade, než sa volatilita zvýšila na konci mesiaca. Obavy z prepuknutia koronavírusu tento optimizmus ku koncu mesiaca zdržali. Trhy boli nakrátko znepokojené taktiež krátkym vzplanutím napätia medzi USA a Iránom. Ekonomické údaje medzi regiónmi naďalej vykazujú známky zlepšenia a keďže hlavné centrálné banky zostanú v budúcom roku naďalej ústretové, obavy z krátkodobej recesie ustupujú. Podpísanie obchodnej fázy medzi USA a Čínou 15. januára bolo vítanou správou, je však potrebné pamätať na to, že zostanú v platnosti významné clá a že štrukturálne otázky, ktoré zostávajú otvorené, nebudú tak ľahko vyriešené. Dohoda znamená, že USA pozastavia svoje ďalšie plánované kolo taríf a znížia súčasné colné sadzby na približne 110 miliárd USD čínskeho dovozu z 15% na 7,5%. Na oplátku sa Čína zaviazala v nasledujúcich dvoch rokoch zvýšiť dovoz z USA o približne 200 miliárd USD; umožniť spoločnostiam poskytujúcim finančné služby väčší prístup na svoje trhy; presadzovať ochranu duševného vlastníctva; a byť transparentnejší v postupoch riadenia meny.

Americká ekonomika rástla v poslednom štvrtroku 2019 analizovaným tempom 2,1% a vo všeobecnosti zostáva na pevných základoch. Výroba zostáva slabá a decembrové zverejnenie výrobného prieskumu Inštitútu pre riadenie dodávok (ISM) ukazuje, že tento sektor sa naďalej znižuje. Avšak naproti tomu, americký spotrebiteľ, základ amerického hospodárstva, je stále v dobrej kondícii, s dôverou v januári výrazne stúpajúcou.

Keďže sa hospodárstvo vyvíjalo zhruba v súlade s výhľadom Fedu, rozhodnutie ponechať kľúčovú úrokovú sadzbu na januárovom stretnutí trhy neprekvapilo. Zisková sezóna v USA za štvrtý štvrtrok minulého roka je v plnom prúde, zatiaľ spoločnosti dosahujú lepšie výsledky, ako sa očakávalo. Zisk na akciu vzrástol o 6% r/r, tržby rástli o 2% r/r. Rast v eurozóne zostáva pozitívny, ale vlažný, v poslednom štvrtroku 2019 bol 0,1%. Spotrebiteľ naďalej podporuje zdravý trh práce - nezamestnanosť v regióne klesla v decembri o 0,1 percentuálneho bodu na 7,4%. Spojené kráľovstvo oficiálne vystúpilo z EÚ 31. januára 2020.

**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](http://www.iad.sk). V súlade so štatútmí 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.