

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.

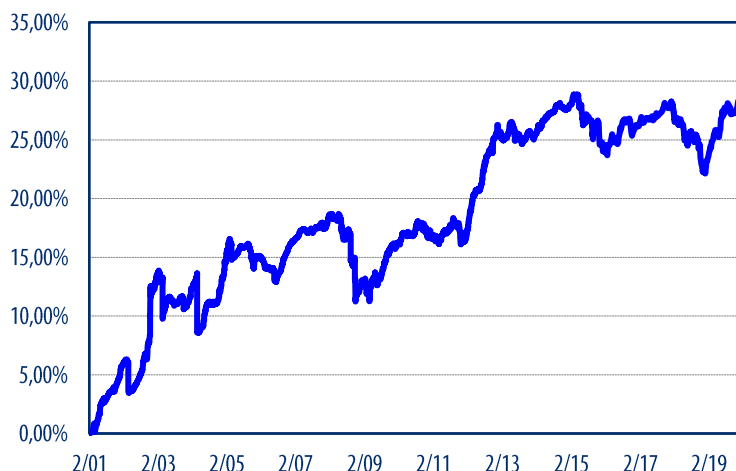
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	18 053 827,62 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,042351 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



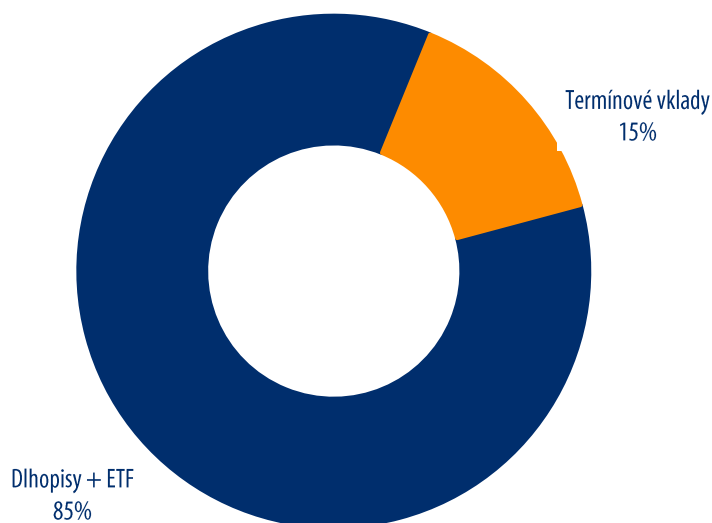
Výkonnosť fondu od založenia



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.
-0,47%	-0,98%	0,04%	-0,42%	2,52%	0,53% 0,18%	-0,76% -0,15%	27,59% 1,29%

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: 3,02

Komentár portfólio manažera za február 2020

Mesiac Február sa do histórie zapíše ako mesiac keď naplno prepukla na trhu panika v súvislosti s rozšírením koronavírusu a jeho dopadmi na svetovú ekonomiku. V tejto súvislosti by sa Február dal rozdeliť na dve časti. Pred vypuknutím koronavírusu a po jeho vypuknutí. Zatiaľ čo do Valentína sa niesla na trhu pozitívna nálada a koronavírus bol považovaný iba ako lokálna záležitosť Číny, tak v druhej polovici mesiaca sa naplno prejavila nervozita súvisiaca so zhoršenými ekonomickými vyhlídkami týkajúcimi sa nie len Číny ale aj celej globálnej ekonomiky. Zákernosť tohto vírusu, nie je ani tak v samotnej miere úmrtnosti, ktorá momentálne dosahuje približne 3,5%, ale predovšetkým v tom, že zatvára továrne, školy a posíla pracovníkov domov do karantény.

V dnešnej dobe globalizácie a dodávateľských reťazcov nastavených na takzvaný "just in time" režim, môže aj malé spomalenie dodávok spôsobiť ochromenie celej produkcie ako sú tomu príkladom niektoré európske automobilky, ktoré márne čakajú na dodávku rôznych kľúčových súčiastok.

Na súčasnú situáciu sa dá pozeráť dvomi spôsobmi. Prvý je vypredávať uprostred paniky a navyšovať peňažné pozície kým sa súčasná situácia neupokojí. Druhý spôsob, je nazerať na súčasnú situáciu ako na príležitosť nakupovať kvalitné aktíva za zvýhodnenú cenu. História si pamätá mnoho trhových prepádov, ktoré z krátkodobého hľadiska vyzerali ako koniec kapitalizmu, ale z dlhodobého hľadiska sa javili ako úžasné príležitosti k nákupu. My v IAD veríme, že toto je jedna z nich. Môžeme sa myliť, ale história stojí na našej strane.

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 štatútnymi 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.