

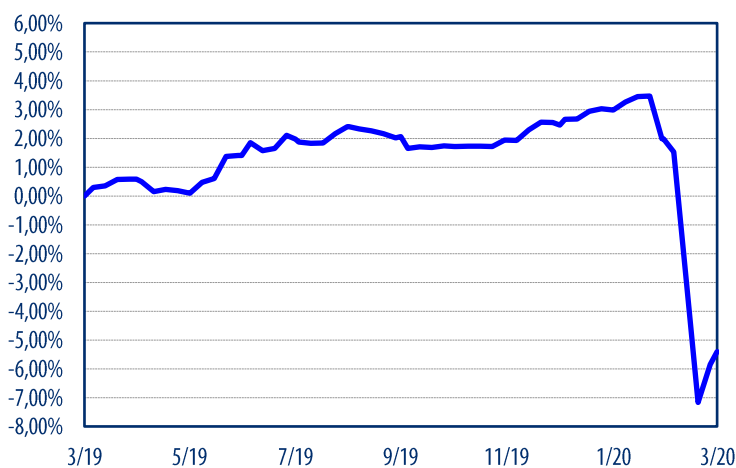
Investičná stratégia fondu

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.

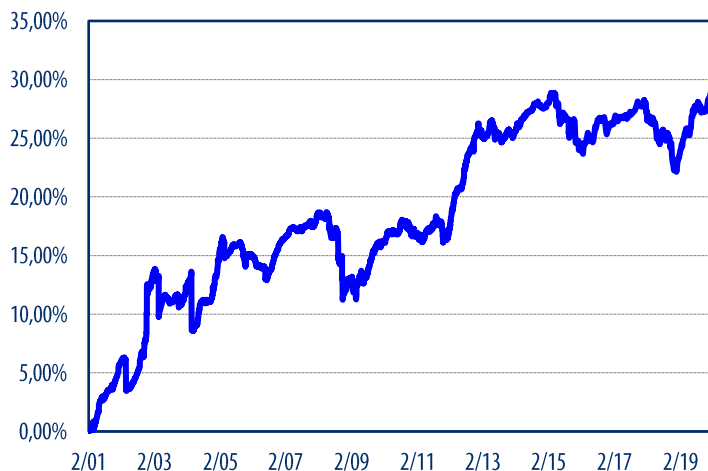
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	16 973 758,50 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,039287 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



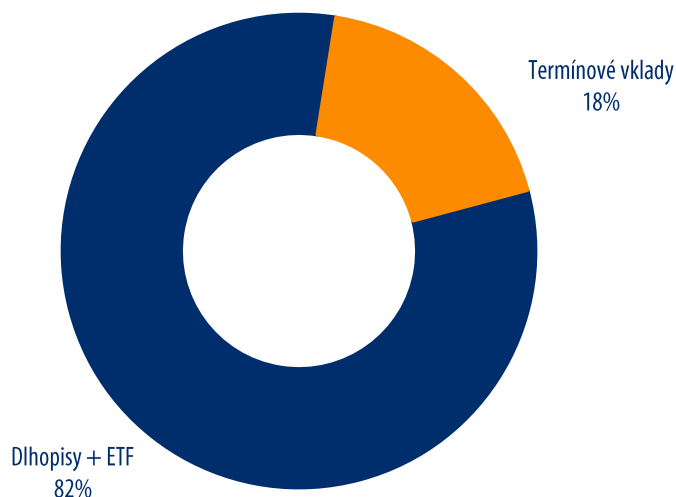
Výkonnosť fondu od založenia



Výkonnosti fondu EURO Bond, o.p.f.

Od začiatku roka	1 mes.	3 mes.	6 mes.	1 rok	3 roky kumulat. / p.a.	5 rokov kumulat. / p.a.	Od založenia kumulat. / p.a.
-7,68%	-7,23%	-7,68%	-7,30%	-5,40%	-6,48% -2,21%	-8,00% -1,65%	18,36% 0,88%

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: 2,87

Komentár portfólio manažera za marec 2020

Tento štvrtrok nebol pre väčšinu investorov ľahký. Aj keď už bolo jasné, že sa nachádzame v neskorších fázach hospodárskeho cyklu, na začiatku tohto roka nemohol nikto predpovedať, že nám pandémie COVID-19 prinesie zastavenie veľkej časti svetovej ekonomiky. Globálne akciové trhy boli zachvátené celosvetovým šírením vírusu COVID-19 a len počas mesiaca marec index MSCI World klesol o 14%. Výpredaj, ktorý sa začal 19. februára, dosiahol svoj najnižší bod 23. marca, kedy bol o 35% nižšie od svojej dovtedy najvyššej úrovne. Volatilita stúpila na rekordnú úroveň, v mesiaci marec sa blížila k analizovanej sadzbe 80%, čo predstavuje mimoriadne číslo. Diskusia sa, žiaľ, teraz posunula od toho, či tento rok dôjde k recesii, do akej miery bude hlboká a dlhá. Bezprecedentný šok spojený s vírusom vyžaduje bezprecedentnú reakciu. Najpovzbudivejšia bola politická reakcia, ako napríklad v Spojenom kráľovstve a Nemecku, kde sa vlády zaviazali vyplatiť značnú časť miezd pracovníkov počas odstávky, aby nemuseli prepustiť svojich zamestnancov. Štátne pôžičky by tiež mali pomôcť mnohým spoločnostiam vyhnúť sa inak nevyhnutným bankrotom vyvolaným peňažnými tokmi. V USA bol dohodnutý veľmi významný balík fiškálnych stimulov v hodnote asi 10% HDP (viac ako 2 bilióny USD), ktorý bude zahŕňať niektoré granty pre malé podniky. Balíček tiež poskytuje vládnú podporu pre úver, ktorý má poskytnúť Federálny rezervný systém (Fed). Malo by sa tým zabezpečiť, aby veľké spoločnosti s investičným stupňom v blízkej budúcnosti nezlyhali z dôvodu nedostatku peňažných tokov. Hlavné centrálné banky zareagovali mohutnými stimulmi. Menový výbor centrálnej banky USA znížil základnú úrokovú sadzbu, tento krát o celý jeden percentuálny bod do pásma 0-0,25%. Fed sa nechal počuť, že nechá sadzbu dovtedy na tejto úrovni pokým si nebude istý, že kríza nebude zažehnaná. Oznámil neobmedzené QE, to znamená že bude nakupovať neobmedzené množstvo štátnych dlhopisov a cenných papierov zaistených hypotékami. Vedľa toho oznámil nový program pôžičiek v objeme 300 miliárd dolárov na podporu firiem. ECB zrušila limit na nákup dlhopisov z jednotlivých krajín eurozóny, čím si pripravila cestu k neobmedzenému tlačeniu peňazí na boj s COVID-19. V boji s krízou sa teda ECB môže zamerať na krajiny, kde je to urgentné, ktoré to najviac potrebujú a to po ľubovoľne dlhú dobu, čo doteraz podľa pravidiel nebolo možné.

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 štatútmi 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.