

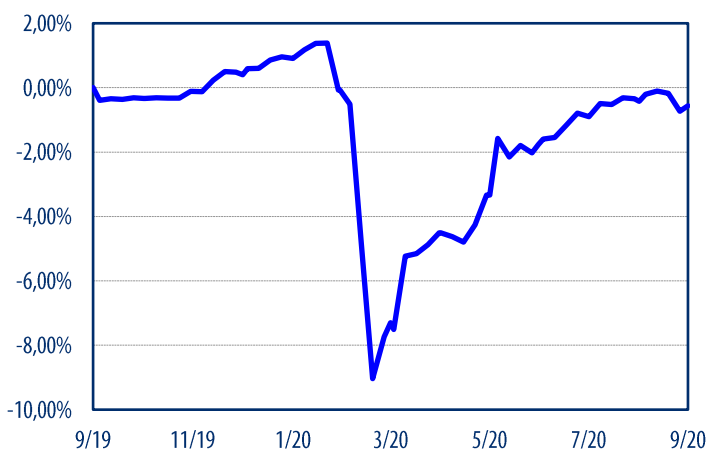
Investičná stratégia fondu

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.

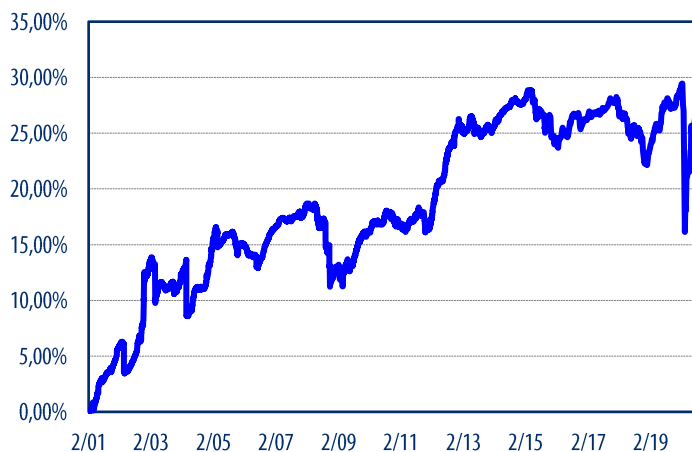
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	17 750 466,53 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,042144 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



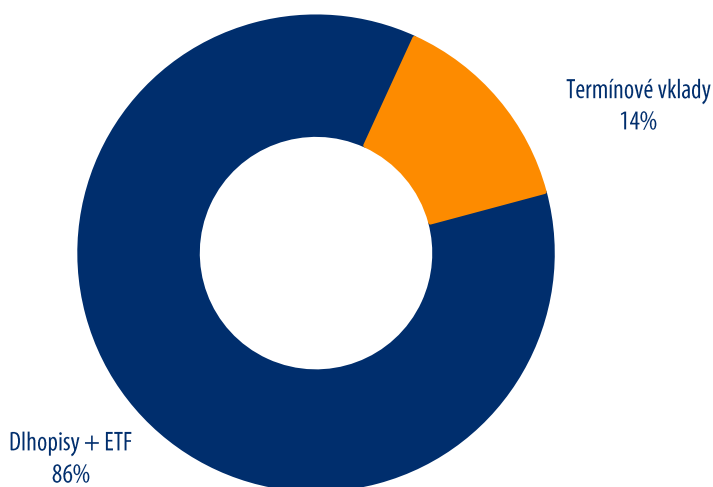
Výkonnosť fondu od založenia



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.
-0,96%	-0,14%	1,23%	7,27%	-0,56%	-0,33% -0,11%	1,47% 0,29%	26,96% 1,22%

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

JTFG IX 4,00/2023

Vážená modifikovaná durácia celkového portfólia: 3,00

Komentár portfólio manažera za september 2020

Globálne akciové trhy v septembri stratili viac ako 3%, keď sa index MSCI World resp. S&P 500 prepadol medzi 3-4%. Za tretí štvrtrok však skončili so ziskom viac ako 8%. Druhá vlna pandémie spojená s ochorením SARS-CoV-2 doľahla aktuálne hlavne na Európu a vynútila si návrat k predchádzajúcim pandemickým protokolom. Najdôležitejšími faktormi výpredajov bol predovšetkým spomínaný nárast prípadov spojený s obnovenými vládnymi obmedzeniami, výpredaje na akciách technologického sektora sa stali od marca obľúbenými investorov a zvýšená nervozita spojená s blížiacimi sa prezidentskými voľbami v Spojených štátoch. Americké hospodárstvo pritom podľa šéfa Fedu Jeromea Powella vykazuje výrazné zlepšenie oproti dobe, keď ho pandémia covidu-19 stiahla do recesie. Ďalší vývoj je ale podľa centrálnej banky neistý, a preto je Fed pripravený podniknúť ďalšie kroky na podporu ekonomiky. Powell ale pripomenul, že hlavnú časť stimulácie by mala zaistiť fiškálna politika. V americkom kongrese pokračovali nezhody na ďalšom balíku pomoci ekonomike. Problém je, že obe strany majú rozdielne predstavy o objeme pomoci.

Netreba zabúdať ani na pokračujúce napätie medzi USA a Čínou. Zatiaľ čo Američania pracujú na obmedzeniach čínskych aplikácií (WeChat, TikTok), Číňania na oplátku dávajú dohromady čiernu listinu amerických firiem. Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) zlepšila výhľad na vývoj svetovej ekonomiky. Globálne hospodárstvo podľa novej predikcie klesne v tomto roku o 4,5 %.

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 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.