

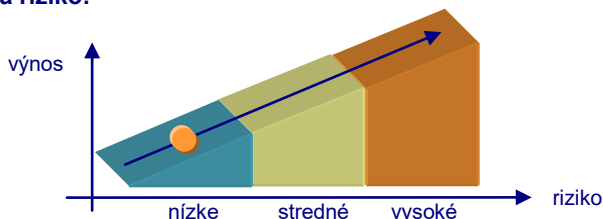
Zameranie fondu:

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	9 895 052,84 EUR	Začiatok vydávania PL:	12. 1. 2001
Aktuálna hodnota podielu	0,042084 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.	Číslo bankového účtu	SK65 7500 0000 0001 5505 9293

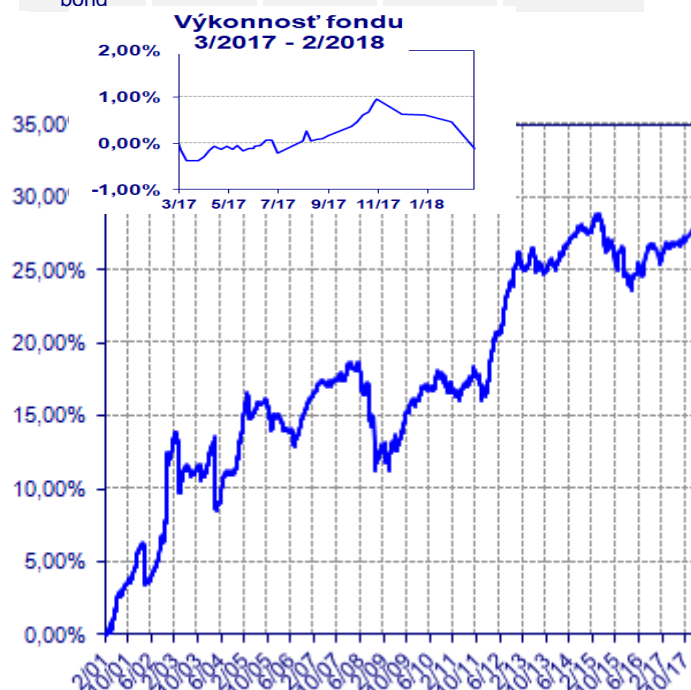
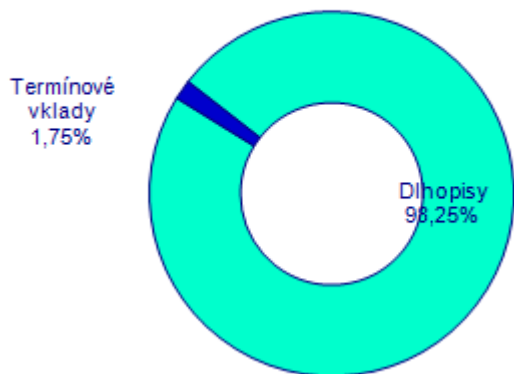
Výnos a riziko:



Výkonnosť fondu v EUR:

	1 M	6 M	1 rok	3 roky
EURO bond	-0,57%	-0,27%	-0,11%	-1,39%

Skladba portfólia



Najväčšie investície	
Investícia:	Podiel
iShares Euro Corporate Bond Large Cap	19,38%
SPDR Barclays Euro High Yield Bond UCITS ETF	10,84%
ISHARES EURO HY CORP BND	9,89%
Penta 43	4,05%
MACEDO 3.975 07/24/21	3,89%

Komentár: Po 15 mesiacoch, keď akcie neustále posilňovali, sa na trhy náhle vrátila volatilita. Index volatility VIX vzrástol na úrovne, ktoré boli naposledy zaznamenané v roku 2015. Ceny rizikových aktív klesli prudko nadol. Avšak po tomto prepade sa trh následne zotavil a zmazal časť strát. Silné makro dáta stoja za dosiaľ pokračujúcim rastom akcií a tieto dáta bránili akejkoľvek korekcii. Volatilitu na trhu demonštruje citlivosť investorov ako sa pozerajú na výhľad očakávanej inflácie v Spojených štátoch. V dátach za január sme zaregistrovali rast ročného tempa miezd o 2,9%. Toto číslo vyvolalo na trhoch zakolísanie. Investori začali prehodnocovať výhľad Fedu (Americká centrálna banka) kôľkokrát v tomto roku zdvihne základnú úrokovú sadzbu. Naposledy trh očakával maximálne 3 zvýšenia za tento rok. Toto precenenie malo dopad aj na dlhopisový trh. Výnos 10-ročných amerických dlhopisov vyskočil až k 3%. Avšak aj napriek tomuto náhlemu rastu stále sa domnievame, že dôkaz o inflácii v ekonomike Spojených štátoch nie je významný. Vo februári nastala výmena na čele Fedu, keď odchádzajúca Yannet Jellenová odovzdala mandát Jerome Powellovi. Zápis minút zo zasadnutia FOMC hovoril o tom, že výbor zostáva optimistický na výhľad vývoja v ekonomike. Americké treasuries zostávajú pod tlakom, výnos 10-ročných dlhopisov zakončil mesiac február na úrovni 2,86%. Americká vláda schválila a prezident Trump podpísal balík fiškálnych stimulov vo výške 400 miliárd v ďalších dvoch rokoch. Inflácia v eurozóne je neústupne nízka. Guvernér ECB Mário Draghi vo svojom vystúpení v Európskom parlamente argumentoval, že ECB musí zostať trepezlivá a konzistentná, čo sa týka monetárnej politiky eurozóny, aby sa vytvorili podmienky pre rast inflácie k požadovanému cieľu dvoch percent. Menový pár EUR/USD dosiahol svoj vrchol na úrovni 1,25 EUR/USD v mesiaci február.

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. 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.