

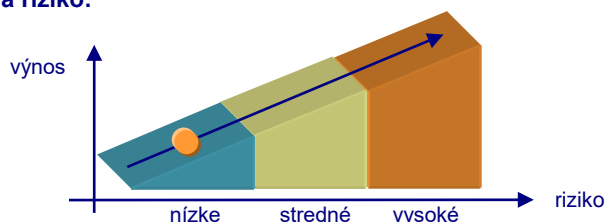
Zameranie fondu:

Fond patrí do kategórie fondov krátkodobých investícií a investuje prostriedky najmä do krátkodobých dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách a do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, ktoré majú peňažný a súčasne zaistený charakter a sú denominované v eure. Cieľom správcovskej spoločnosti pri riadení fondu je dosahovanie vopred stanoveného výnosu tak, aby výkonnosť fondu neklesla pod stanovený minimálny výnos v stanovenom časovom období. Modifikovaná durácia fondu je maximálne 1 rok.

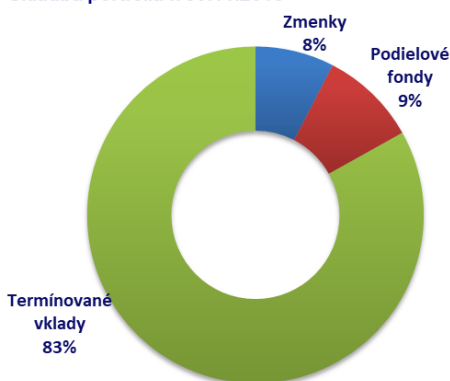
Základné informácie

| | | | |
|--------------------------|-------------------|--|-------------------------------|
| Čistá hodnota aktív | 11 639 418,61 EUR | Začiatok vydávania PL: | 8.2.2008 |
| Aktuálna hodnota podielu | 0,03816941 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. | | SK65 7500 0000 0002 5507 9873 |

Výnos a riziko:



Skladba portfólia k 30.11.2018



Termínované vklady v bankách

| Banka | Podiel |
|-------------|--------|
| Privatbanka | 17.5 % |
| VUB | 17.5 % |
| SLSP | 17.2 % |
| CSOB | 15.9 % |
| J&T banka | 9.5 % |

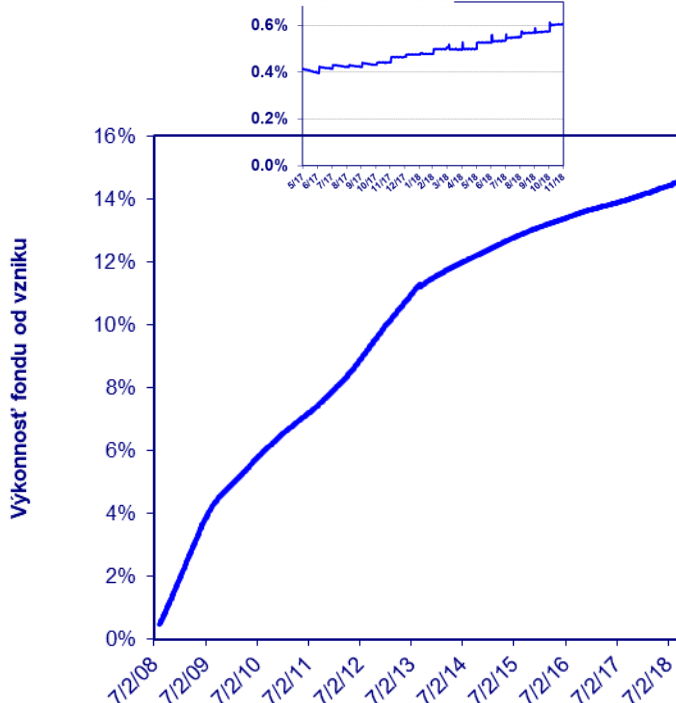
Upozornenie: Tento materiál má propagačný charakter. Hodnota investície do podielového fondu sa môže aj znižovať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. So štatútom, predajným prospektom a kľúčovými informáciami pre investorov fondu v slovenskom jazyku sa môžete oboznámiť v sídle spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s., na predajných miestach, v sídle depozitára alebo na www.iad.sk.

IAD Investments, správ. spol., a.s.
 Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava
www.iad.sk

Výkonnosť fondu v EUR

| | 1 M | 6 M | 1 rok | 3 roky |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| ZDK | 0,07 % | 0,33 % | 0,60 % | 1,50 % |

Výkonnosť fondu 10/2017 - 11/2018



Komentár:

Mesiac november sa niesol v znamení vysokej volatility, ktorá zo sebou priniesla vysoké jednorazové výkyvy na všetkých hlavných akciových indexoch a presúvanie kapitálu do bezpečnejších aktív ako sú štátne dlhopisy a hotovosť. Kým ešte nedávno bola obľúbená stratégia hedgových fondov spojená so stávkou na pretrvávajúcu nízku volatilitu na trhu tak dianie posledných mesiacov nás všetkých presvedčilo o tom ako rýchlo sa nálady na trhu môžu meniť. V novembri boli hlavné udalosti prinášajúce nervozitu dlhodobo pretrvávajúce témy ako obchodná vojna, Brexit, spomalenie rastu Eurozóny alebo zvyšovanie úrokových sadzieb v USA. Negatívum je že spomenuté témy budú ešte nejaký čas pretrvávajúť a tak sa dá očakávať pokračovanie súčasnej nálady aj v mesiaci December. Keď do toho započítame ešte blížiaci sa koniec ekonomického cyklu, tak jediný spôsob ochrany pred trhovými výkyvmi je diverzifikované portfólio s defenzívnou stratégiou. Pre dlhodobého investora je kritické práve v časoch ako sú tieto držať sa svojho investičného horizontu a odhliadať od každodenných výkyvov s tým, že práve v časoch najhlbších poklesov vznikajú najlepšie možnosti zhodnotenia svojho kapitálu.