

Investičná stratégia fondu

Fond je vhodný pre stredne konzervatívnych investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v horizonte minimálne troch rokov a profitovať z potenciálu rýchlo sa rozvíjajúcich krajín predovšetkým strednej Európy a v menšej miere krajín južnej a juhovýchodnej Európy.

Základné informácie

| | |
|---|-------------------------------|
| Čistá hodnota aktív | 9 749 972,91 EUR |
| Aktuálna hodnota podielu | 0,036321 EUR |
| Počiatková hodnota PL | 0,033194 EUR |
| Bankové spojenie ČSOB, a.s. | SK14 7500 0000 0002 5502 4143 |
| Začiatok vydávania PL | 31. 3. 2004 |
| 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



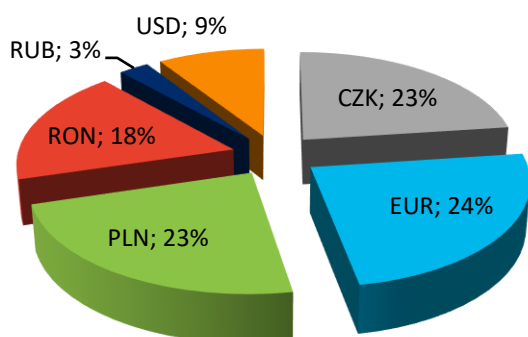
Výkonnosť fondu od založenia



Výkonnosti fondu CE 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. |
|------------------|--------|--------|--------|--------|------------------------|------------------------|------------------------------|
| 0,60% | 0,09% | 0,69% | 1,88% | -1,36% | 2,52% 0,83% | 4,49% 0,88% | 9,42% 0,60% |

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

ROMGB 5.85 04/26/23

ROMGB 5.95 06/11/21

POLGB 2 ¼ 04/25/22

ROMGB 5 ¾ 04/29/20

POLGB Float 05/25/28

Komentár portfólio manažera za február 2019

Ceny akcií sa v druhom mesiaci roka vyšplhali naprieč regiónmi. Sentiment investorov bol podporený kombináciou konštruktívnych rozhovorov medzi Spojenými štátmi a Čínou, oveľa väčším holubičím postojom Fedu a implementáciou čínskych stimulačných opatrení. Rokovania medzi USA a Čínou dominovali pozornosti investorov. Oblasti sporu zahŕňajú tarify, duševné vlastníctvo a čínske štátne dotácie pre technologický sektor. Napriek tomu, že v týchto aspektoch nedošlo k úplnému vyriešeniu, dosiahol sa dostatočný pokrok v rokovaní, aby sa zabránilo zvýšeniu ciel, ktoré boli naplánované na spustenie k 1.marcu. Zatiaľ čo trhy posilnili čínske stimuly, ekonomické dáta mimo USA zostávajú slabé. Pokles kapitálových výdavkov je deprimujúcou časťou priemyselnej aktivity, zatiaľ čo spotrebiteľské výdavky vyzerajú robustne vďaka silnému trhu práce a nedávnomu poklesu cien ropy. Zápisnica z januárového zasadnutia Fedu potvrdila holubičí posun v myslení Fedu, pričom trpezlivosť a rozhodnutia na základe prichádzajúcich dát zostáva rozhodujúcimi pri ďalších krokoch. Výsledková sezóna bola pomerne silná. 70% spoločností S & P 500 porazilo očakávania. Rast výnosov na akciu v štvrtom štvrtroku vzrástol o približne 13% oproti jednocifernému rastu spoločností Euro Stoxx 600.

Znaky oslabenia však pretrvávajú v Európe. Druhý odhad štvrtročného rastu vo štvrtom kvartáli zostal na úrovni 0,2%, ale rast vo Francúzsku bol lepší ako sa očakávalo. Naproti tomu nemecké hospodárstvo v posledných troch mesiacoch roku 2018 nedosiahlo žiadny nárast. Kompozitný PMI v eurozóne sa zlepšil na 51,4, ale výrobný index klesol pod 50, čo naznačuje úplné zníženie výrobných aktivít. Dôvera spotrebiteľov sa zvýšila už druhý mesiac za sebou a existujú náznačky výrazného zlepšenia v registrácii automobilov, čo naznačuje, že automobilový priemysel sa začína prispôbovať novému režimu automatických emisií. Hlavný ekonóm Európskej centrálnej banky (ECB) Peter Praet varoval, že spomalenie v eurozóne bolo "širšie a pretrvávajúce" a oznámil, že ECB bude diskutovať o potrebe nových nástrojov likvidity na pomoc bankám - (TLTRO) - na svojom marcovom zasadnutí. Neistota okolo Brexitu naďalej zaťažuje sentiment, keďže lehota na opustenie Európskej únie sa blíži, dátum je stanovený na 29.marca. PMI služieb Spojeného kráľovstva klesla na úroveň 50,1 a mnohé podniky uviedli Brexit ako kľúčový dôvod slabšieho dopytu.

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.