

ČESKÝ KONZERVATIVNÍ o.p.f.

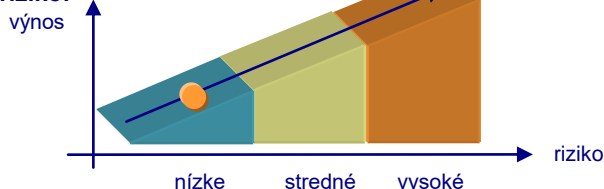
Zameranie fondu:

Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v českej korune v horizonte jedného až dvoch rokov. Fond predstavuje vhodnú alternatívu k bežným účtom a dlhodobým termínovaným vkladom v českej korune. Fond investuje finančné prostriedky do nástrojov dlhopisového trhu (najmä štátnych dlhopisov Českej republiky) a to v českej korune, alebo v iných menách, zabezpečených proti menovému riziku voči českej korune.

Základné informácie

Čistá hodnota aktív:	8 979 612,34 EUR	Začiatok vydávania podielových listov:	1.11.2007
Aktuálna hodnota podielu:	0,042061 EUR/1,0903 CZK	Minimálna výška vstupnej investície:	600 CZK (20EUR)
Odporúčaný investičný horizont:	2 roky	Minimálna výška nasledujúcej investície:	600 CZK(20EUR)
Bankové spojenie (CZK):	ČSOB	IBAN: SK12 7500 1719 3401 5505 8573	SWIFT: CEKOSKBX

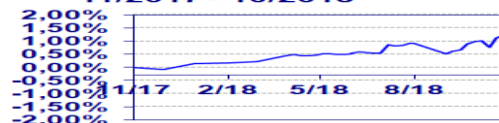
Výnos a riziko:



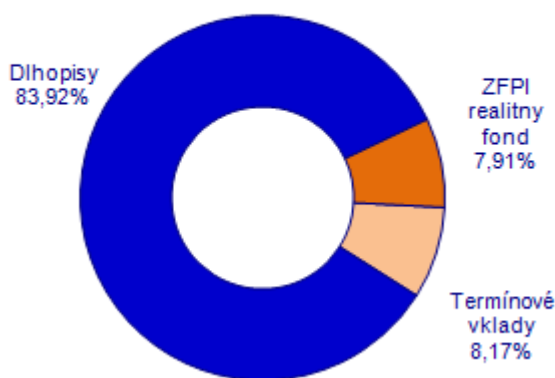
Výkonnosť fondu v CZK

	1 M	6 M	1 rok	3 roky
Český konz.	0,32%	0,83%	1,32%	0,80%

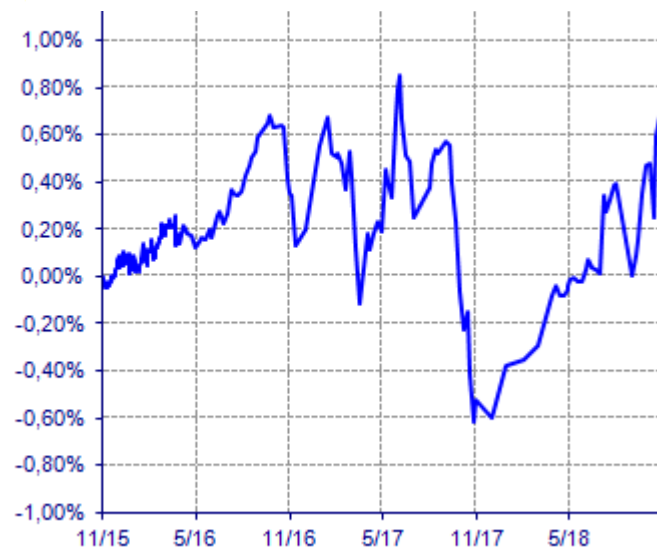
Výkonnosť fondu v CZK 11/2017 - 10/2018



Skladba portfólia



Trojročná výkonnosť fondu v CZK



Najväčšie dlhopisové investície

Dlhopis	Podiel
ZFP Realitní fond	7,91%
MACEDO 4 7/8 12/01/20	4,99%
TURKEY 5 ½ 05/18/20	4,16%
CZGRPA Float 12/16/21	3,92%
NIBCAP Float 01/20/21	3,90%

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
Bezplatná infolinka: 0800 601 601
www.iad.sk

Komentár Mesiac október priniesol najdivokejší jedno-mesačný prepád od roku 2012. Index S&P500 sa pohyboval v rozmedzí +/- jedno percento v desiatich prípadoch tento mesiac. Je to dvakrát viac ako za celé obdobie roku 2017. Hľadať jedinou zámienu, ktorá spustila tento výpredaj by bolo veľmi ťažké. Ekonomické dáta, ktoré prichádzajú zo Spojených štátov sú stále solídne. Aktuálna miera nezamestnanosti v US predstavuje hodnotu 3,7 %, najnižšia miera za posledných takmer 50 rokov. Rast miezd zaznamenal rast 2,8 % y/y. Takisto dôvera spotrebiteľov ukazuje rekordné hodnoty. Investorov avšak znepokojuje ako dlho môže ešte pokračovať tento býci trh, ktorý je aktuálne druhý najdlhší v histórii a takisto spochybňujú trvácnosť rastu ziskov korporátnych spoločností. Slabšie výsledky hospodárenia technologických gigantov ako je Amazon a Alphabet potvrdzujú strach investorov o trvalosť rastu ziskov. Avšak ak sa pozrieme agregátne na výsledkovú sezónu za Q3 18 vidíme, že zatiaľ 85% spoločností, ktoré reportovali doposiaľ, prekonávali očakávania trhu na úrovni zisku. Akcie v eurozóne prežili ťažký mesiac. Index MSCI EMU stratil za mesiac 6,5%. Kombinácia faktorov, ktoré k tomu prispeli boli ťahovanie globálneho finančného prostredia, obchodná vojna, pokračujúci zápas medzi Európskou komisiou a talianskou vládou o podobu ich rozpočtu a neposlednom rade slabšie reportované hospodárske výsledky v Európe. Najslabšími sektormi, ktoré tiahli akcie dolu boli IT a materiálové. Jediné akcie zo sektoru telekomunikácií zostali za celý mesiac v kladných číslach. Ohľadne makrodát, reportované údaje o HDP eurozóny za Q3 potvrdili spomalenie s rastom 0,2 q/q oproti 0,4 q/q v Q2. Zasadnutie ECB neprinieslo nič zásadného čo by trh neočakával. Očakáva sa, že QE ukončí ECB na konci tohto roku a prvý rast úrokov predpokladá v lete 2019.