

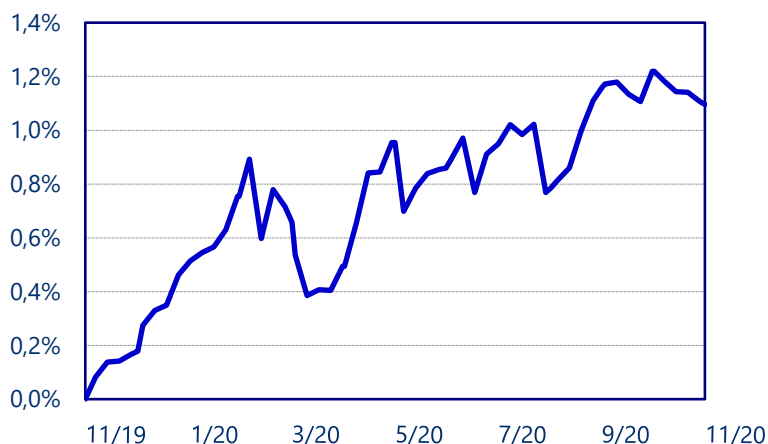
Investičná stratégia fondu

Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v českej korune v horizonte minimálne troch 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.

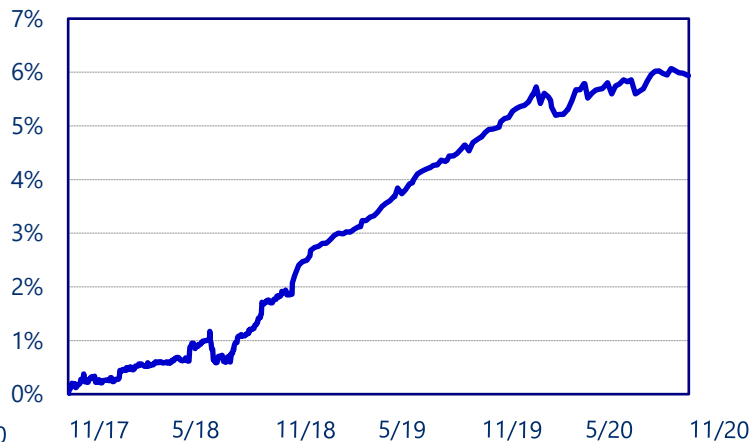
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	8 821 566,53 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,043489 EUR / 1,139064 CZK
Počiatočná hodnota PL	0,040894 EUR / 1,099828 CZK
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK12 7500 1719 3401 5505 8573 SWIFT: CEKOSKBX
Začiatok vydávania PL	9.11.2007
Minimálna výška vstupnej investície	600 CZK (20EUR)
Minimálna výška nasledujúcej investície	600 CZK (20EUR)
Rizikový profil (ukazovateľ SRRI podľa KIID)	1 2 3 4 5 6 7

Ročná výkonnosť fondu v CZK



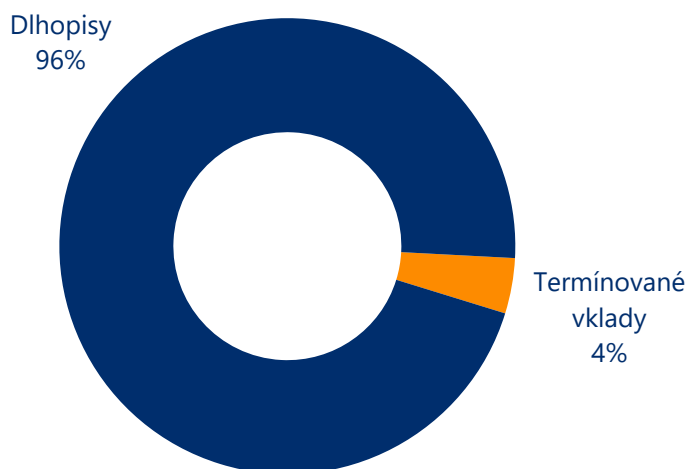
Trojročná výkonnosť fondu v CZK



Výkonnosti fondu Český konzervativní, o.p.f. v CZK

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.
0,92%	-0,12%	0,31%	0,14%	1,10%	5,94%	5,26%	3,57%
					1,94%	1,03%	0,27%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Dlhopis

CZGB Float 11/19/27

CZGB 1.25 02/14/25

CZGB 0 1/4 02/10/27

MACEDO 4 7/8 12/01/20

CZGB Float 12/09/20

Komentár portfólio manažera za november 2020

MSCI World narástol na hodnote zatiaľ o viac ako 12%. Rovnako aj index DJIA, S&P500 si pripísal skoro 10% a Russell 2000 má za sebou najlepší mesiac v histórii. Výborne sa darí komoditám. Ropa si pripísala takmer 30% a pomaly atakuje 50USD hranicu. Rastú aj ďalšie cyklické komodity ako oceľ a meď. Vysoké zisky si pripísal dokonca aj Bitcoin, ktorý od začiatku roka narástol o neuveriteľných 150%. Darí sa prakticky všetkému - rastovým akciám, kde investori platia neuveriteľné násobky za budúce zisky, hodnotovým akciám, ktoré roky underperfovovali práve rastové tituly. V novembri chytili druhý dych akcie leteckých spoločností a firmy pôsobiace v cestovnom ruchu. A zároveň akcie spoločností, ktoré ťažili z karanténnych opatrení ako Zoom, Netflix a Teladoc zostávajú na svojich hodnotách a nekorigujú. Ako keby sa ich návrat do normálu vďaka vakcíne vôbec netýkal. Tesla dosiahla dych vyrážajúcu valuáciu 555 miliárd USD, keď investori sú ochotní zaplatiť 1170-násobok zisku z posledných 12 mesiacov. A je dokonca možné, že Tesla bude ešte rásť ďalej, keďže sa dostala do indexu S&P500 a zástup manažérov trackujúcich tento index do akcií TSLA bude musieť zainvestovať.

Akciové trhy môžu mať pred sebou ešte ďalšie pozitívne mesiace a kvartály. Nachádzame sa totiž v prostredí extrémne nízkych úrokových sadzieb a veľké množstvo peňazí stále čaká na vhodnú príležitosť investovať. Reštriktívna monetárna politika momentálne nehrozí ani od FEDu či ECB.

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.