

# ČESKÝ KONZERVATIVNÍ o.p.f.

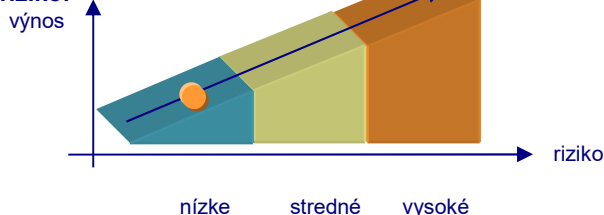
## Zameranie fondu:

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:	<b>9 106 273,83 EUR</b>	Začiatok vydávania podielových listov:	1.11.2007
Aktuálna hodnota podielu:	<b>0,042664 EUR/1,102033 CZK</b>	Minimálna výška vstupnej investície:	600 CZK (20EUR)
Odporúčaný investičný horizont:	<b>2 roky</b>	Minimálna výška nasledujúcej investície:	600 CZK(20EUR)
Bankové spojenie (CZK):	<b>ČSOB</b>	IBAN: SK12 7500 1719 3401 5505 8573	SWIFT: CEKOSKBX

## Výnos a riziko:



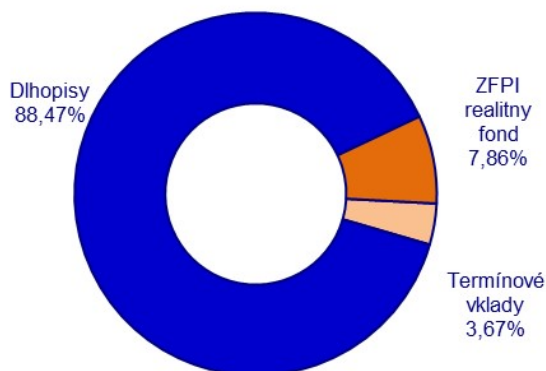
## Výkonnosť fondu v CZK

	1 M	6 M	1 rok	3 roky
Český konz.	1,30 %	1,45 %	1,84 %	1,37%

## Výkonnosť fondu v CZK 1/2018 - 12/2018



## Skladba portfólia



## Najväčšie dlhopisové investície

### Dlhopis

ZFP Realitní fond
MACEDO 4 7/8 12/01/20
TURKEY 5 1/8 05/18/20
SMVAK 2 5/8 07/17/22
CESZBR Float 01/27/22

**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](http://www.iad.sk). V súlade so schváleným štatútom podielového fondu môže podiel cenných papierov vydanými štátnymi a medzinárodnými organizáciami uvedenými v prílohe štatútu fondu prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde.

## Komentár

Napriek tomu, že december je historicky známy výraznými výnosmi, akciové trhy prudko klesli. Očakávaná tzv. Santa Claus rally tento rok neprišla a ceny prudko kolísali takmer každý deň. Kolísanie bolo spôsobené pretrvávajúcimi obavami z politiky FED-u, z obchodnej vojny medzi USA a Čínou, čiastočného vypnutia „shutdownu“ americkej administratívy a v neposlednom rade obavou investorov z ekonomického poklesu. US indexy zakončili rok s najhoršou kvartálnou výkonnosťou od roku 2011 a s prvou celoročnou zápornou výkonnosťou od roku 2008. Americký index S&P 500 iba za mesiac december stratil 9% zo svojej hodnoty, čo je najväčšia mesačná strata od roku 1931. Straty na japonskom indexe Nikkei 225 tento mesiac predstavovali viac ako 10%. Indexy v Európe takisto zaznamenali ročný prepád v priemere viac ako 10%. Nemecký index DAX stratil viac ako 18% po predchádzajúcich šiestich rokoch rastu. Frankfurtská burza bola pod tlakom nielen kvôli sporom v medzinárodnom obchode, ale aj v dôsledku stále nevyriešeného odchodu Veľkej Británie z Európskej únie. Najvýraznejší prepád v rámci indexu DAX zaznamenala v roku 2018 spoločnosť Deutsche Bank, ktorá prišla o viac ako polovicu svojej hodnoty. Akcie najväčšej nemeckej banky boli negatívne ovplyvnené nátlakom na reštrukturalizáciu, a s ňou spojenými vysokými nákladmi, a neistými vyhliadkami do budúcnosti. Emerging trhy padli za celý rok o 14%. Napriek všetkej tejto neistote fluktuácia obišla Forex trh. Euro oslabilo oproti švajčiarskemu franku (CHF) viac ako 3% v dôsledku spomalenia ekonomického rastu a domácich politických turbulencií (viď. Taliansko). V decembri 2018 poslednýkrát zasadal FED a na zasadnutí zvýšil základnú úrokovú sadzbu z 2,00-2,25% na 2,25-2,50%. Signalizoval však, že v roku 2019 sa tempo zvyšovania sadzieb zníži a že s ohľadom na výkyvy na finančných trhoch a spomaľovanie globálneho hospodárskeho rastu sa cyklus menovej politiky chýli ku koncu. Európska centrálna banka v decembri 2018 ukončila program QE a už nenakupuje nové dlhopisy na trhu. Avšak nulová základná úroková sadzba bude v platnosti minimálne do leta 2019.