

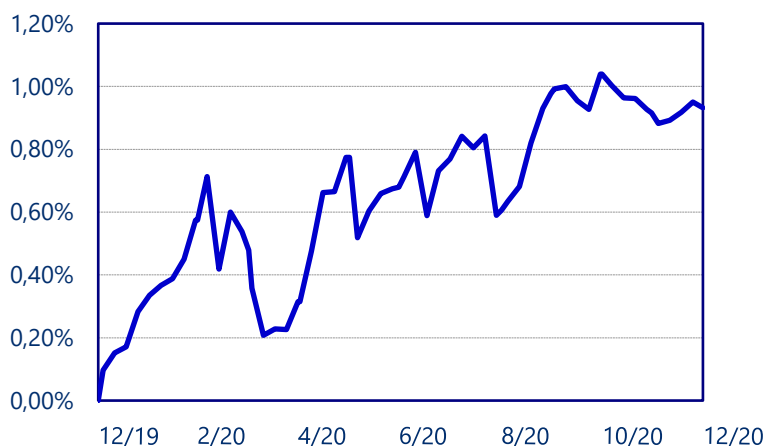
Investičná stratégia fondu

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.

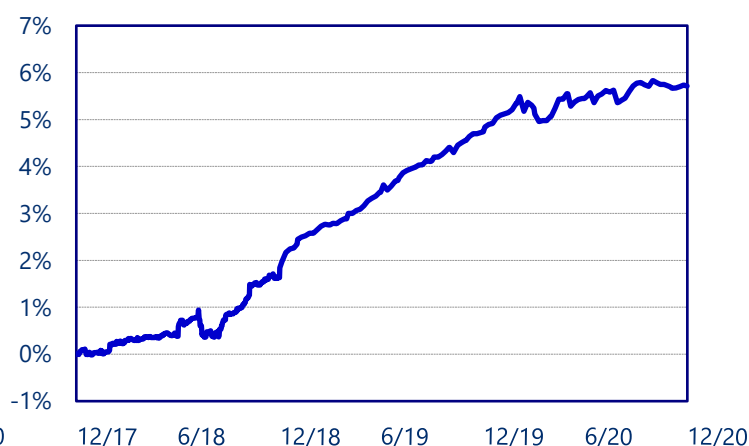
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	8 805 565,18 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,043413 EUR / 1,139244 CZK
Počiatková 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



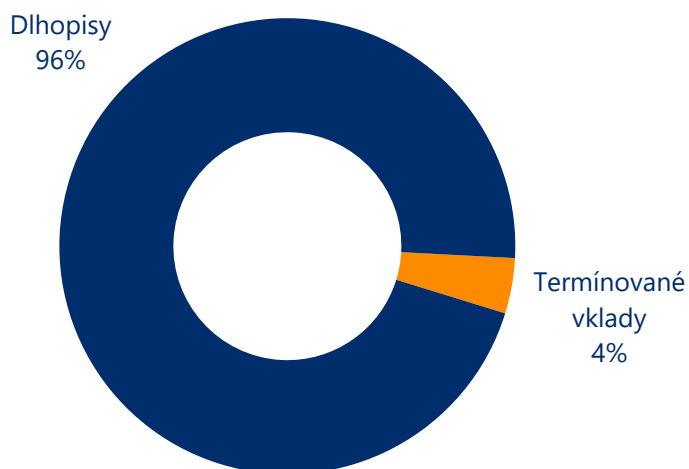
Trojročná výkonnosť fondu v CZK



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.
0,93%	0,02%	-0,04%	0,25%	0,93%	5,72%	5,22%	3,58%
					1,87%	1,02%	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

CZGB 0.45 10/25/23

CZGB 0.95 05/15/30

Komentár portfólio manažera za december 2020

Pri spätnom pohľade sa na rok 2020 nepozera ľahko. Tento rok nám poskytol pohľad na svet, keď sa vlna pandémie vírusu Covid-19 prehnala cez nás a zanechala veľké ekonomické škody, milióny ľudí bez práce, a státisíce ľudí pripravila o život. Pri pohľade na akciové indexy táto vlna nemala dlhé trvanie. Výsledkom tohto všetkého je najkratšia kríza v histórii. Globálne akciové trhy skončili v decembri so ziskom 5%, za celý rok si index S&P 500 pripísal zisk 15% v dolárovom vyjadrení, index Stoxx Europe 600 stratil za celý rok 5%. Podpora vlád a centrálnych bánk preniesla ekonomiky cez najhoršie a vidíme na trhu prebytok peňazí, ktoré boli vyprodukované centrálnymi bankami. Taktiež vlády po celom svete uvoľnili fiškálne politiky a ekonomiky podporili štedrými sociálnymi programami a garanciami. V decembri zavedenie dvoch očkovacích látok (od spoločnosti Pfizer a následne Moderna) na očkovanie proti Covid-19 zvyšuje nádej pre ekonomiky, že pandémie vírusu sa blíži ku koncu, a to aj napriek výzvam v distribúciu a určite nechote časti populácie voči očkovaniu.

Spojené kráľovstvo a Európska únia dospeli k dohode o brexite na poslednú chvíľu a libru poslali vyššie. Hlavným cieľom náročných rokovaní bolo zaistiť nerušenú obchodnú výmenu, ktorá nebude zaťažovaná clami. Ursula von der Leyenová označila dohodu za dobrú, spravodlivú a vyváženú. Veľká Británia vďaka nej podľa premiéra Borisa Johnsona získa späť kontrolu nad svojím osudom. Záväzok Fedu (Americká centrálna banka) na nízke úrokové sadzby naďalej ovplyvňoval americký dolár, keď pokračoval v poklese voči hlavným menám. Oslabujúci dolár pomohol rozvíjajúcim sa trhom, ktoré v mesiaci december stúpili nad 6%, čím predbehli rozvinuté trhy. Prísľub v ekonomické oživenie v decembri zvýšilo ceny ropy, aj keď stále zostávajú takmer o 20% nižšie ako na konci roka 2019. Ostatné komodity vrátane priemyselných kovov sa v decembri v očakávaní oživenia ekonomiky taktiež prudko zhodnotili.

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 štatútnymi 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.