

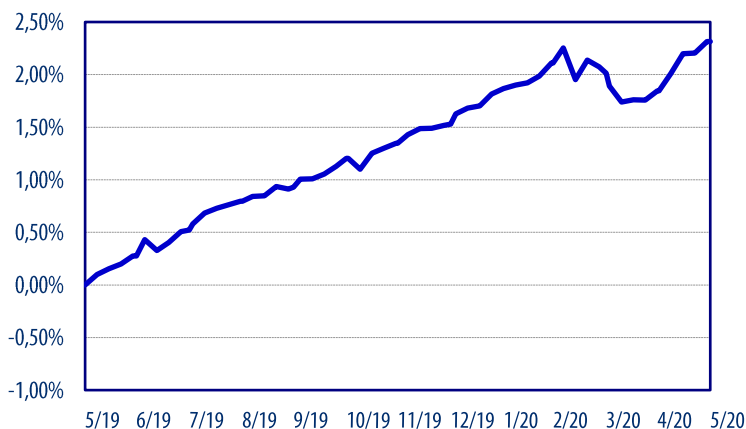
## Investičná stratégia fondu

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.

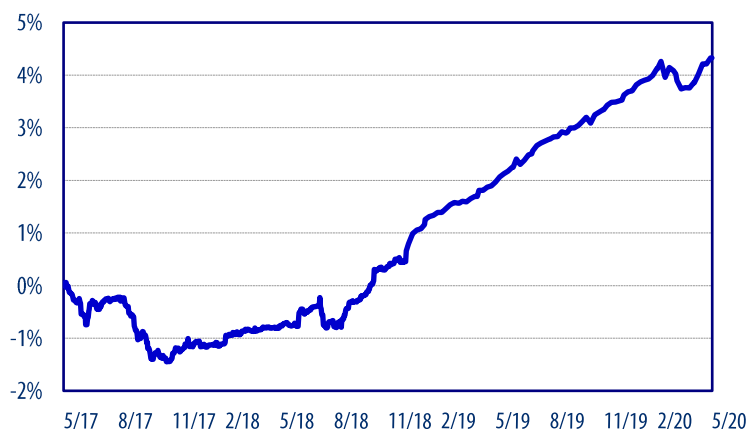
### Základné informácie

Čistá hodnota aktív	8 277 303,44 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,042252 EUR / 1,137466 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 <b>3</b> 4 5 6 7

#### Ročná výkonnosť fondu v CZK



#### Trojročná výkonnosť fondu v CZK

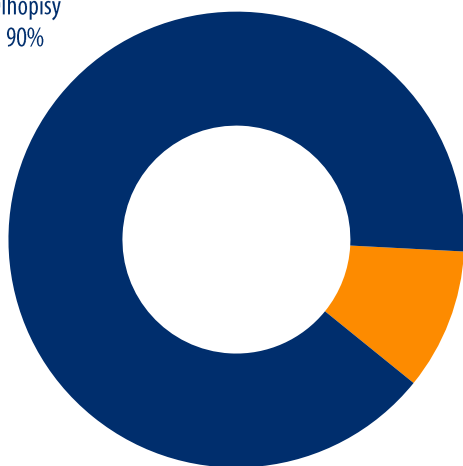


## Výkonnosti fondu Český konzervativní, o.p.f. v CZK

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.
0,77%	0,46%	0,20%	0,95%	2,31%	4,33% 1,42%	5,63% 1,10%	3,42% 0,27%

### SKLADBA PORTFÓLIA

Dlhopisy  
90%



Termínové  
vklady  
10%

### NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

#### Dlhopis

CZGB 1.25 02/14/25

MACEDO 4 7/8 12/01/20

CZGB 0.95 05/15/30

CZGB Float 11/19/27

SKDATR 3 06/26/20

## Komentár portfólio manažera za máj 2020

Vývoj na kapitálových trhoch sa v máji niesol v pozitívnom duchu. Optimizmus investorov bol viditeľný predovšetkým na akciových trhoch a postupne sa preniesol na komoditné aj dlhopisové trhy. Za rastom akciového trhu stojí predovšetkým postupné uvoľňovanie ekonomík ako aj obrovská monetárna podpora zo strany centrálnych bánk. Spomenuté faktory pôsobia predovšetkým na pozitívny sentiment, ktorý je síce dôležitý ale väčšinou má iba krátkodobý vplyv. Na to aby sa akciové trhy dostali na predchádzajúce hodnoty pred pandémie COVID-19 bude dôležité, aby zisky spoločnosti sa najskôr stabilizovali a následne začali rásť, čo zistíme až v nasledujúcich kvartáloch.

Na dlhopisovom trhu bol viditeľný podobný scenár ako na akciových trhoch, s tým rozdielom že rizikovejšie korporátne dlhopisy sa precenili nahor podstatne rýchlejšie ako menej rizikové štátne dlhopisy. V priebehu mája sa výnos na desať ročných slovenských štátnych dlhopisoch postupne dostal z hodnoty 0,8% až na úroveň 0,2%, pričom platí, že výnos sa vyvíja nepriamoúmerne voči cene dlhopisu. Za týmto poklesom výnosu stojí predovšetkým Európska centrálna banka, ktorá vo veľkom nakupuje európske štátne dlhopisy, čím podporuje európske ekonomiky formou lacnejšieho dlhu.

Najčastejšie zmieňovaná komodita posledných mesiacov, ropa, sa dostala na úroveň 40 dolárov, čo je úroveň pri ktorej mnohé spoločnosti dokážu pokryť svoje náklady, a tak zabrániť aspoň z krátkodobého hľadiska bankrotu. Faktorov za týmto oživením je hneď niekoľko, ako napríklad politická dohoda na úrovni OPEC plus o znížení produkcie ropy ako aj predchádzajúce bankroty menších spoločností. V tomto ponímaní sa oživenie ropného trhu javí ako oxymoron, pri ktorom zánik vedie k následnému oživeniu, tak aby ropný cyklus mohol začať odznova.

**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](http://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.