

# ČESKÝ KONZERVATIVNÍ o.p.f.

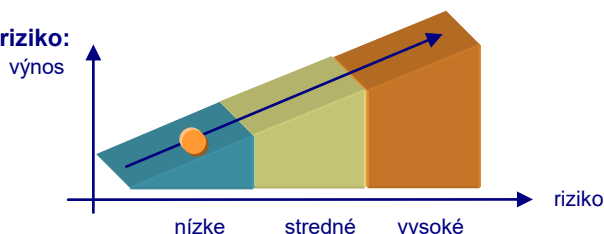
## Zameranie fondu:

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:            | 9 290 719,12 EUR       | Začiatok vydávania podielových listov:   | 1.11.2007       |
| Aktuálna hodnota podielu:       | 0,041576 EUR/1,0818CZK | 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 |

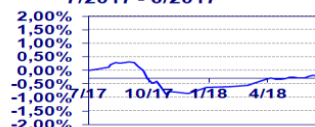
## Výnos a riziko:



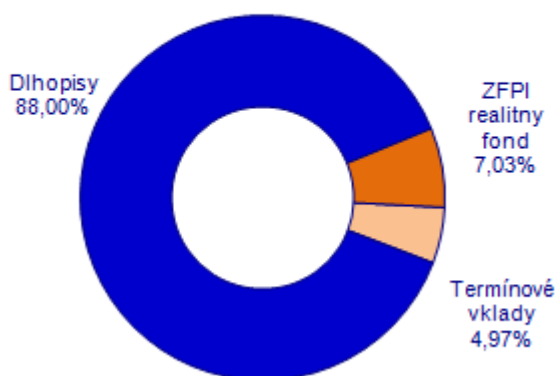
## Výkonnosť fondu v CZK

|             | 1 M   | 6 M   | 1 rok  | 3 roky |
|-------------|-------|-------|--------|--------|
| Český konz. | 0,01% | 0,39% | -0,24% | 0,49%  |

## Výkonnosť fondu v CZK 7/2017 - 6/2018



## Skladba portfólia



## Najväčšie dlhopisové investície

| Dlhopis               | Podiel |
|-----------------------|--------|
| ZFP Realitní fond     | 7,03%  |
| MACEDO 4 7/8 12/01/20 | 4,58%  |
| GPBRU 3.984 10/30/18  | 4,26%  |
| TURKEY 5 ½ 05/18/20   | 3,86%  |
| Dluhopis PENTA 45     | 3,61%  |

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).

**Komentár:** Na finančných trhoch sa za mesiac jún toho veľa nezmenilo. Nálada investorov je do veľkej miery ovplyvňovaná finančnými správami z druhej strany Atlantiku týkajúcich sa obchodnej vojny a jej dosahu na európsky kontinent. Ako malé víťazstvo sa môže javiť možná dohoda medzi USA a Európskou úniou ohľadom zníženia taríf na americké automobily exportované do Európy za elimináciu respektíve zníženie očakávaných taríf uvalených na európsky automobilový priemysel. Hlavný európsky akciový index, Eurostoxx 50, si v júni pripísal zisk +0,93%, podobne ako americký SP&500, ktorý zaznamenal zisk +0,85%. Pre jún ako aj po iné letné mesiace sú príznačne nižšie obchodované množstvá, čo sa môže odraziť na zvýšenej volatilitě aj pri relatívne menej významnej správe, ako bolo viditeľné napríklad na európskych akciových indexoch. Na vyššiu volatilitu treba byť pripravený aj v nastávajúcich mesiacoch a preto považujeme za absolútne kľúčové mať dlhodobý investičný pohľad a naopak ignorovať krátkodobé výkyvy trhu, či už pozitívne alebo negatívne. Čo sa týka makroekonomického vývoja, ten pokračuje podľa očakávaného scenára. Americká centrálna banka v júni zvýšila hlavnú sadzbu na 2% čo sa krátkodobo odrazilo na silnejšom dolári, ktorý ku koncu mesiaca začal opäť oslabovať na hodnotu približne 1,17USD/EUR kde sa obchoduje doteraz. Na zasadnutí európskej centrálnej banky sa potvrdilo očakávanie, že prvé zvyšovanie sadzieb v Eurozóne bude najskôr v polovici roka 2019 a aj to bude iba veľmi pozvoľné. Ani zvyšovanie úrokových sadzieb v USA nepomohlo americkému 10 ročnému dlhopisu dosiahnuť výnos cez 3%, čo je vnímané ako zdravý chod ekonomiky. Namiesto toho prepad výnosu na úroveň 2,8% znížil rozdiel medzi výnosmi 2 ročných a 10 ročných amerických dlhopisov na menej ako 30 bázických bodov, čo sa definuje ako vyrovnávanie výnosovej krivky. V minulosti sa tento úkaz spájal s očakávanou recesiou, avšak tento krát sa to pripisuje rozdielu medzi ekonomickými cyklami v USA a v Európe. Nakoľko je táto teória správna ukáže až čas, avšak nateraz sa treba pripraviť na obdobie väčšej volatility, ktoré je bezpochyby pred nami.