

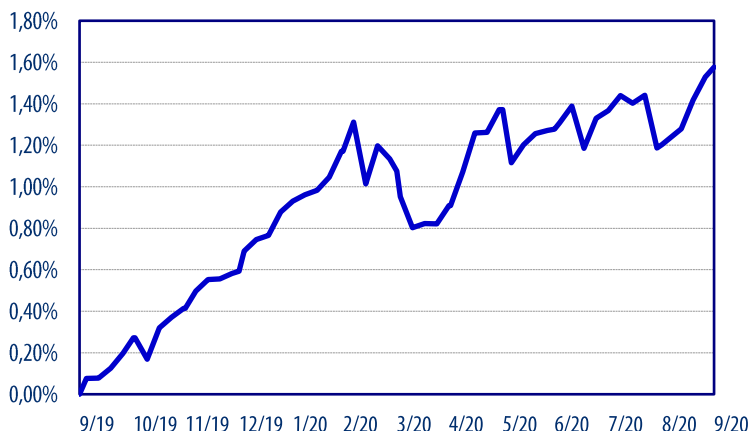
Investičná stratégia fondu

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.

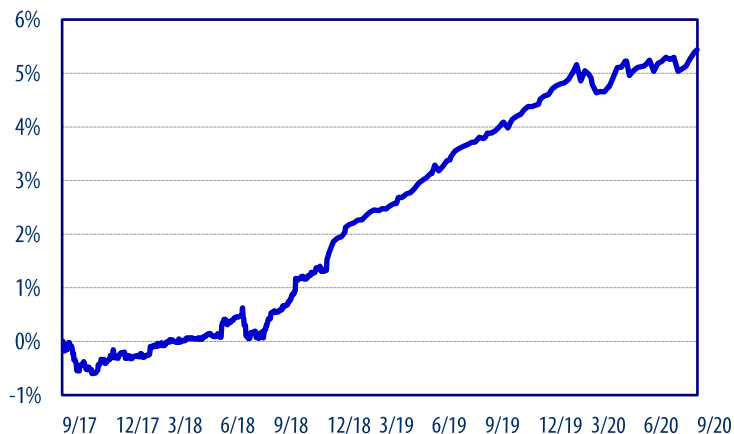
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	8 610 445,02 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,041852 EUR / 1,139756 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



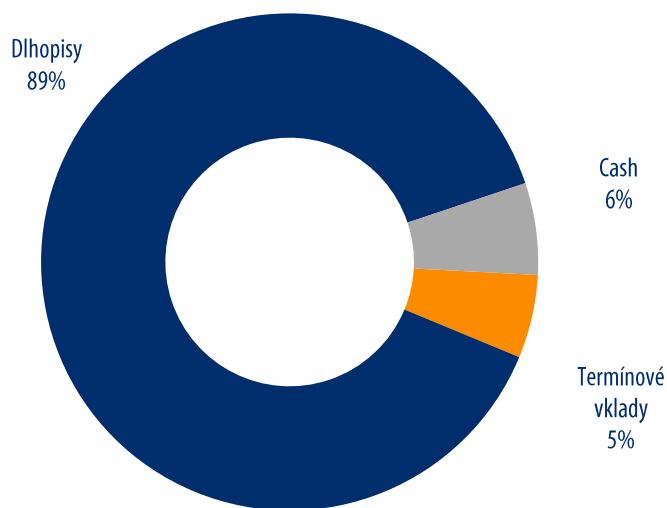
Trojročná výkonnosť fondu v CZK



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.
0,98%	0,37%	0,30%	0,50%	1,58%	5,44% 1,78%	5,49% 1,07%	3,63% 0,28%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Dlhopis

CZGB Float 11/19/27

CZGB 1.25 02/14/25

MACEDO 4 7/8 12/01/20

CZGB 0.95 05/15/30

CZGB Float 12/09/20

Komentár portfólio manažera za september 2020

Globálne akciové trhy v septembri stratili viac ako 3%, keď sa index MSCI World resp. S&P 500 prepadol medzi 3-4%. Za tretí štvrtrok však skončili so ziskom viac ako 8%. Druhá vlna pandémie spojená s ochorením SARS-CoV-2 doľahla aktuálne hlavne na Európu a vynútila si návrat k predchádzajúcim pandemickým protokolom. Najdôležitejšími faktormi výpredajov bol predovšetkým spomínaný nárast prípadov spojený s obnovenými vládnymi obmedzeniami, výpredaje na akciách technologického sektora sa stali od marca obľúbenými investorov a zvýšená nervozita spojená s blížiacimi sa prezidentskými voľbami v Spojených štátoch. Americké hospodárstvo pritom podľa šéfa Fedu Jeromea Powella vykazuje výrazné zlepšenie oproti dobe, keď ho pandémia covidu-19 stiahla do recesie. Ďalší vývoj je ale podľa centrálnej banky neistý, a preto je Fed pripravený podniknúť ďalšie kroky na podporu ekonomiky. Powell ale pripomenul, že hlavnú časť stimulácie by mala zaistiť fiškálna politika. V americkom kongrese pokračovali nezhody na ďalšom balíku pomoci ekonomike. Problém je, že obe strany majú rozdielne predstavy o objeme pomoci.

Netreba zabúdať ani na pokračujúce napätie medzi USA a Čínou. Zatiaľ čo Američania pracujú na obmedzeniach čínskych aplikácií (WeChat, TikTok), Číňania na oplátku dávajú dohromady čiernu listinu amerických firiem. Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) zlepšila výhľad na vývoj svetovej ekonomiky. Globálne hospodárstvo podľa novej predikcie klesne v tomto roku o 4,5 %.

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.