

# ČESKÝ KONZERVATIVNÍ o.p.f.

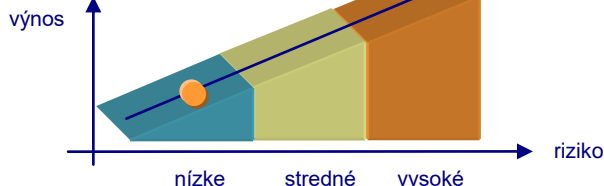
## Zameranie fondu:

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:	9 252 986,78 EUR	Začiatok vydávania podielových listov:	1.11.2007
Aktuálna hodnota podielu:	0,042431EUR/1,0785CZK	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

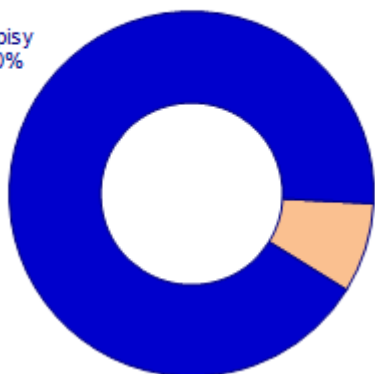
	1 M	6 M	1 rok	3 roky
Český konz.	0,05%	-0,86%	-0,71%	0,02%

### Výkonnosť fondu v CZK 3/2017 - 2/2017



## Skladba portfólia

Dlhopisy  
92,00%



Termínové  
vklady  
8,00%

## Najväčšie dlhopisové investície

Dlhopis	Podiel
ZFP Realitní fond	7,27%
MACEDO 4 7/8 12/01/20	4,75%
GPBRU 3.984 10/30/18	4,41%
TURKEY 5 ½ 05/18/20	4,27%
SKDATR 3 06/26/20	3,82%

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:

Po 15 mesiacoch, keď akcie neustále posilňovali, sa na trhy náhle vrátila volatilita. Index volatility VIX vzrástol na úroveň, ktoré boli naposledy zaznamenané v roku 2015. Ceny rizikových aktív klesli prudko nadol. Avšak po tomto prepade sa trh následne zotavil a zmazal časť strát. Silné makro dáta stoja za dosiaľ pokračujúcim rastom akcií a tieto dáta bránili akejkoľvek korekcii. Volatilitu na trhu demonštruje citlivosť investorov ako sa pozerajú na výhľad očakávanej inflácie v Spojených štátoch. V dátach za január sme zaregistrovali rast ročného tempa miezd o 2,9%. Toto číslo vyvolalo na trhoch zakolísanie. Investori začali prehodnocovať výhľad Fedu (Americká centrálna banka) koľkokrát v tomto roku zdvihne základnú úrokovú sadzbu. Naposledy trh očakával maximálne 3 zvýšenia za tento rok. Toto precenenie malo dopad aj na dlhopisový trh. Výnos 10-ročných amerických dlhopisov vyskočil až k 3%. Avšak aj napriek tomuto náhlemu rastu stále sa domnievame, že dôkaz o inflácii v ekonomike Spojených štátov nie je významný. Vo februári nastala výmena na čele Fedu, keď odchádzajúca Yannet Jellenová odovzdala mandát Jerome Powellovi. Zápis minút zo zasadnutia FOMC hovoril o tom, že výbor zostáva optimistický na výhľad vývoja v ekonomike. Americké treasuries zostávajú pod tlakom, výnos 10-ročných dlhopisov zakončil mesiac február na úrovni 2,86%. Americká vláda schválila a prezident Trump podpísal balík fiškálnych stimulov vo výške 400 miliárd v ďalších dvoch rokoch. Inflácia v eurozóne je neústupne nízka. Guvernér ECB Mário Draghi vo svojom vystúpení v Európskom parlamente argumentoval, že ECB musí zostať trpezlivá a konzistentná, čo sa týka monetárnej politiky eurozóny, aby sa vytvorili podmienky pre rast inflácie k požadovanému cieľu dvoch percent. Menový pár EUR/USD dosiahol svoj vrchol na úrovni 1,25 EUR/USD v mesiaci február.