

ČESKÝ KONZERVATIVNÍ o.p.f.

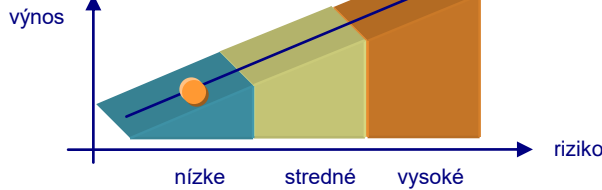
Zameranie fondu:

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:	9 488 338,35 EUR	Začiatok vydávania podielových listov:	1.11.2007
Aktuálna hodnota podielu:	0,042511EUR/1,0808CZK	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

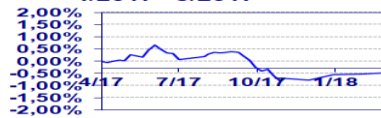
Výnos a riziko:



Výkonnosť fondu v CZK

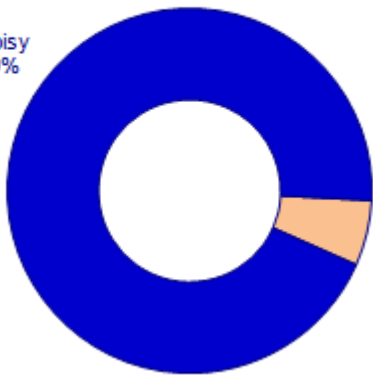
	1 M	6 M	1 rok	3 roky
Český konz.	0,22%	-0,01%	-0,26%	0,22%

Výkonnosť fondu v CZK 4/2017 - 3/2018



Skladba portfólia

Dlhopisy
94,19%



Termínové
vklady
5,81%

Najväčšie dlhopisové investície

Dlhopis	Podiel
ZFP Realitní fond	7,31%
MACEDO 4 7/8 12/01/20	4,69%
GPBRU 3.984 10/30/18	4,35%
TURKEY 5 1/8 05/18/20	4,23%
SKDATR 3 06/26/20	3,78%
Vážená modifikovaná durácia portfólia	1,14

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.

Komentár: Investori presunuli svoje vnímanie strachu z rastúcej inflácie ktorá sa zatiaľ nejaví ako zásadný problém k obavám o nestálosť americkej politiky pod prezidentom Donaldom Trumpom. Kroky, ktoré robí administratíva amerického prezidenta sú ťažko odhadnuteľné a nečitateľné, čo prispieva k nervozite na trhoch. Vyhlásenie, že americká administratíva ohlásila, že zavedie clá na import hliníku a ocele zatríasla trhmi a vyvolali obavy o odvetu hlavne zo strany Číny, ktoré by mohli vykoľajit' globálny synchronizovaný rast, ktorého sme svedkami za posledné obdobie. Prezident Trump podpísal dekrét, kde sa stanovili clá na dovoz ocele vo výške 25% a na dovoz hliníka vo výške 10%. Svoje rozhodnutie zdôvodnil obavami o národnú bezpečnosť. USA sú najväčšími dovozcami ocele na svete. V roku 2016 sa podieľali na globálnom dovoze podľa objemu až 8 percentami. Sme svedkami za posledné mesiace rastúcej volatility na trhu, keď sa môžu investori čoraz menej spoliehať na nadmernú pomoc monetárnych politik, či už ide o Fed, ECB alebo Bank of Japan. Trhy sú aktuálne v risk-off móde a investori redukujú svoje expozície k rizikovým aktívam. Zatiaľ čo sa zdá, že akciová rally je stále neporušená vďaka stále nízkym reálnym výnosom na dlhopisoch, robustným globálnym rastom a expanziou ziskových marží podnikov. Nachádzame sa momentálne už v 9 roku akciovej rally, ktorá je aktuálne druhá najdlhšia. Historicky však majú akcie tendenciu ponúkať investorom najlepšie výnosy v prostredí inflácie, ktorá sa pohybuje v rozmedzí 1%-3%, čo je aktuálny konsenzus na trhu.