

# ČESKÝ KONZERVATIVNÍ o.p.f.

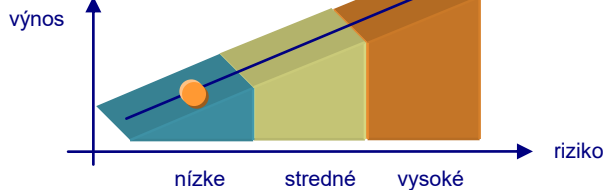
## Zameranie fondu:

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:            | 9 115 721,32 EUR       | Začiatok vydávania podielových listov:   | 1.11.2007       |
| Aktuálna hodnota podielu:       | 0,042238 EUR/1,0868CZK | 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 |

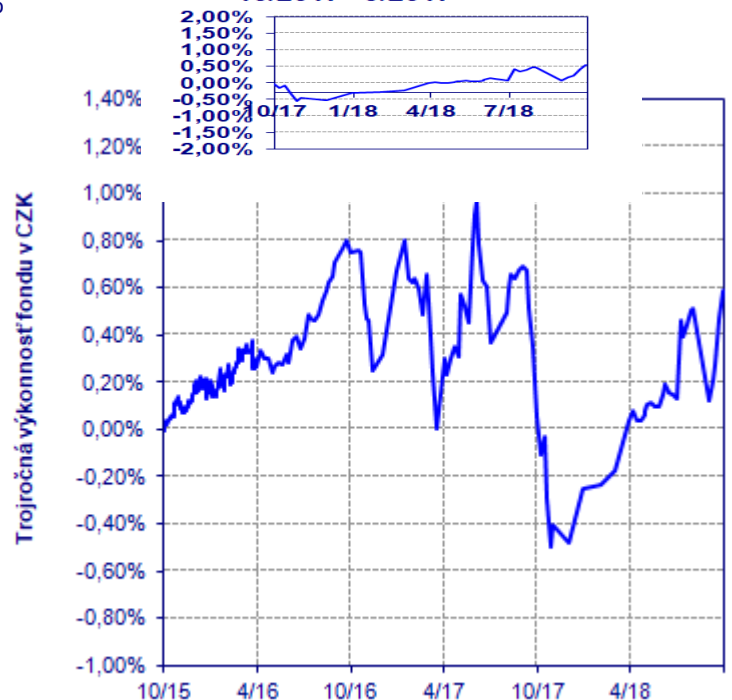
## Výnos a riziko:



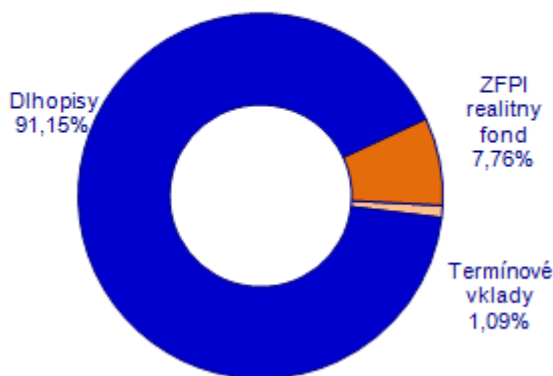
## Výkonnosť fondu v CZK

|             | 1 M   | 6 M   | 1 rok | 3 roky |
|-------------|-------|-------|-------|--------|
| Český konz. | 0,47% | 0,55% | 0,54% | 0,59%  |

## Výkonnosť fondu v CZK 10/2017 - 9/2017



## Skladba portfólia



## Najväčšie dlhopisové investície

| Dlhopis                    | Podiel |
|----------------------------|--------|
| ZFP Realitný fond          | 7,76%  |
| MACEDO 4 7/8 12/01/20      | 4,93%  |
| GPBRU 3.984 10/30/18       | 4,55%  |
| TURKEY 5 ½ 05/18/20        | 4,09%  |
| CZGRPA Float 12/16/21 Corp | 3,87%  |

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:** Solídne makrodáta zo Spojených štátov nás upevňujú v zdravý ekonomický rast v Spojených štátoch. Tieto dáta napomáhajú v nadvýkonnosti amerických akciových indexov voči celému svetu. Korporátne investície a spotreba obyvateľstva zostávajú najväčšími ťahúňmi rastu v druhom kvartáli amerického HDP. Keďže spotreba tvorí viac ako 2/3 amerického HDP, tento rast jej dáva význam aj pre zvyšok sveta. Rast HDP 4,2% p.a. pre druhý kvartál je najlepšie číslo za posledné štyri roky. Dôvera medzi spotrebiteľmi je vysoká vzhľadom aj na rekordne nízku nezamestnanosť, malý rast inflácie, silné korporátne zisky a daňové škrt. V Európe naopak rast HDP z prvého kvartálu sa nepotvrdil, v tom druhom vidíme menšie ochladenie ekonomiky. Export priemyselného odvetvia meraného cez manažerský PMI dosiahol dvojročné minimum. Dôvera spotrebiteľov v Eurozóne padá neustále dole už sedem mesiacov. Investori venovali najväčšiu pozornosť zasadnutie americkej centrálnej banky, ktorá podľa očakávania zvýšila základnú úrokovú sadzbu na 2-2,25%. V prehlásení taktiež uviedla, že do konca tohto roka plánuje zvýšiť úroky ešte raz a v budúcom roku prikočí k trom zvýšeniam sadzby. Toto vyhlásenie sa následne prelialo na dlhopisové trhy a výnos 10-ročného amerického dlhopisu zaznamenal najvyšší rast od apríla. Dow Jones bol víťazom za mesiac september. Index volatility VIX klesol o 1,29 % na 12,25 bodu. Pre index S&P 500 predstavoval tretí kvartál najlepšie obdobie od štvrtého kvartálu 2013. V Európe STOXX Europe 600 stúpol o 0,24 %, FTSE 100 pridal 1,05 %, DAX odpísal 0,95 % za mesiac september. Vo svetle týchto výkonnosti prebieha v Európe zápas o brexit medzi Spojeným kráľovstvom a Európskou úniou o konečnej podobe výstupu Veľkej Británie. Takisto talianska vláda predstavila svoju predstavu štátneho rozpočtu pre obdobie 2019-2021. Vláda prišla z rozpočtovým schodkom 2,4% HDP, čo predstavuje trojnásobok v porovnaní s cieľom minulej vlády.