

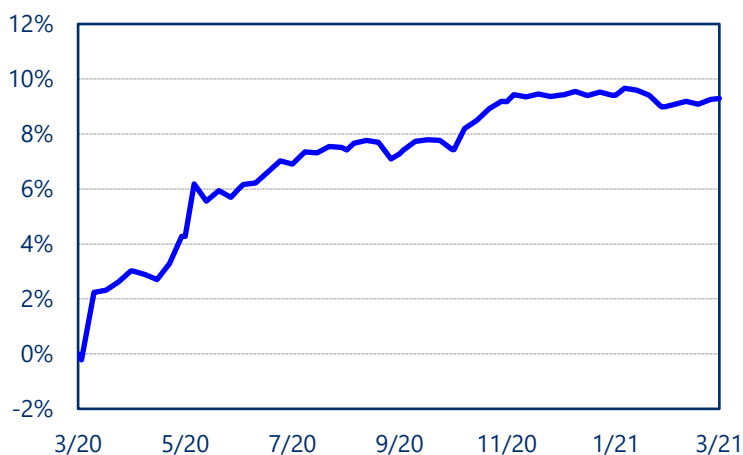
Investičná stratégia fondu

Cieľom Fondu je zabezpečiť stabilný výnos, bez výrazných výkyvov v horizonte minimálne troch rokov pozostávajúci najmä z kapitálových výnosov z dlhových cenných papierov v portfóliu. Fond svojim zameraním spadá do kategórie dlhopisový podielový fond a investuje predovšetkým do štátnych dlhopisov Slovenskej republiky, štátnych dlhopisov iných krajín, dlhopisov iných subjektov, podielových fondov a fondov obchodovaných na burze (ETF), ktoré investujú do dlhopisov a peňažných nástrojov, vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách.

Základné informácie

Čistá hodnota aktív	19 540 171,09 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,042935 EUR
Počiatočná hodnota PL	0,033194 EUR
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK65 7500 0000 0001 5505 9293
Začiatok vydávania PL	16.2.2001
Minimálna výška vstupnej investície	20,00 EUR
Minimálna výška nasledujúcej investície	20,00 EUR
Rizikový profil (ukazovateľ SRRI podľa KIID)	1 2 3 4 5 6 7

Ročná výkonnosť fondu



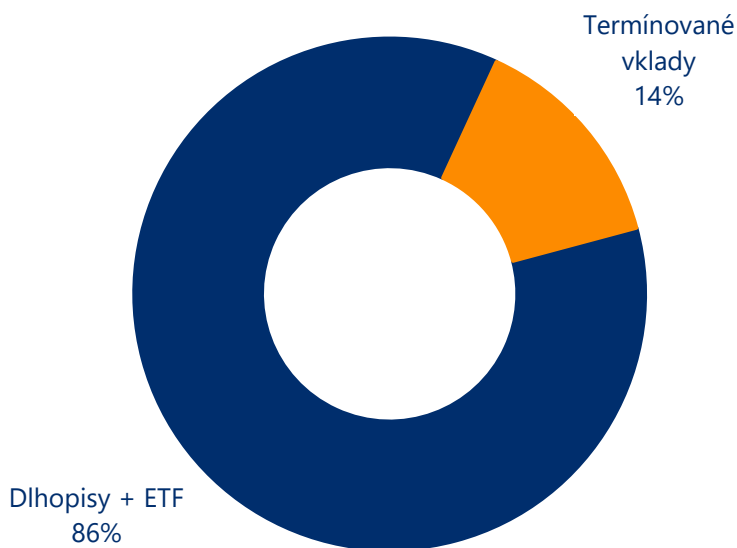
Výkonnosť fondu od založenia



Výkonnosti fondu EURO Bond, o.p.f.

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.
-0,12%	0,27%	-0,12%	1,88%	9,29%	2,36% 0,78%	3,77% 0,74%	29,35% 1,29%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF

iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF

SPDR Barclays Euro High Yield Bond UCITS ETF

MULTI UNITS LUX-LYX.E.COR.BD.ETF ACC

JTFG IX 4,00/2023

Vážená modifikovaná durácia celkového portfólia: 2,94

Komentár portfólio manažéra za marec 2021

Akiové trhy sa v marci niesli v pozitívnej nálade čo sa prejavilo na raste hlavných akciových indexov takmer po celom svete. O niečo lepšie sa darilo americkým indexom oproti európskym, naopak značne zaostávali ázijské trhy, ktoré ťažili z pozitívnej nálady iba okrajovo (SP500: +5,7%, EuroStoxx50: +5%, CSI300: +1,3%). Hlavným faktorom za spomenutými výnosmi bolo potvrdenie stanoviska americkej centrálnej banky, že monetárna politika zostáva naďalej uvoľnená. Okrem toho na obidvoch stranách Atlantiku prevláda presvedčenie, že po uvoľnení opatrení sa odložené úspory nadobudnuté počas pandémie premietnu do vyššej spotreby a zároveň vyššia inflácia v podobe vyšších cien statkov bude po istú dobu tolerovaná centrálnymi bankami. Všetky zo spomenutých faktorov, pôsobia priaznivo na budúce zisky spoločnosti, čo má pozitívny vplyv na akcie ako také.

Zatiaľ čo akciové indexy sa niesli na pozitívnej vlne, tak medzi jednotlivými akciami prevládala naďalej dichotómia, ktorá začala začiatkom februára a pokračovala v marci. Kým v priebehu minulého roku nebola žiadna cena dost' vysoká pri mnohých technologických tituloch, tak v priebehu tohto roka investori o tieto akcie nejavia žiadny záujem. Najlepšie to vystihuje 14 dňový RSI index, ktorý pri mnohých tituloch ukazuje hodnoty pod 50, v niektorých prípadoch pod 40, čo symbolizuje slabý dopyt. Ako príklad môžeme uviesť TESLU, ktorá od začiatku roka stratila 3%, poprípade Apple, ktorý odpísal takmer 2%.

Na dlhopisových trhoch nastal po dlhšej dobe pokoj. Obavy z nárastu výnosov na štátnych dlhopisoch sa v marci stabilizovali, čomu do značnej miery prispeli aj pozitívne výroky z ECB a amerického FEDu. Nateraz sa 10 ročný americký štátny dlhopis obchoduje s výnosom na úrovni 1,7%, zatiaľ čo nemecký štátny dlhopis s negatívnym výnosom -0,3%. Negatívny výnos na nemeckom štátnom dlhopise nie je veľmi atraktívny ale keď zoberieme do úvahy, že ešte začiatkom roka bol výnos na úrovni -0,6%, tak pre mnohé fondy sa súčasný výnos môže javiť ako výhodný obchod.