

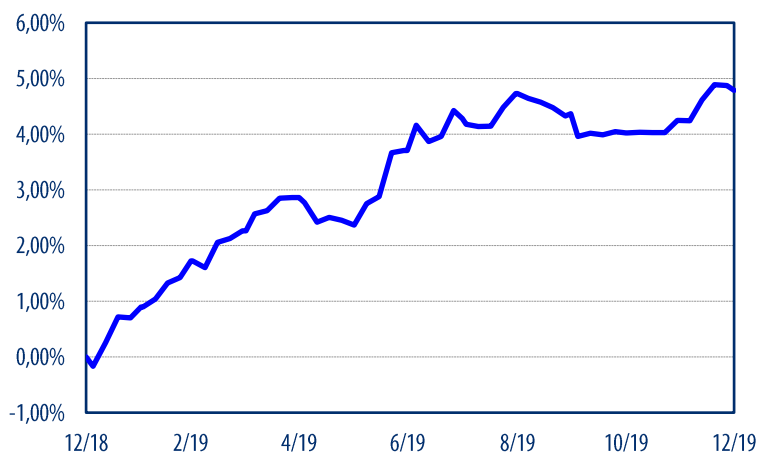
Investičná stratégia fondu

Fond investuje finančné prostriedky do nástrojov peňažného a dlhopisového trhu, ktoré sú vydané významnými domácimi a zahraničnými subjektmi a to výhradne v EUR. Podiel dlhopisov predstavuje minimálne 80 % hodnoty majetku v podielovom fonde. Durácia portfólia fondu je určená investičným horizontom podielového fondu. Peňažné prostriedky zhromaždené v podielovom fonde investuje správcovská spoločnosť v súlade so zákonom č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

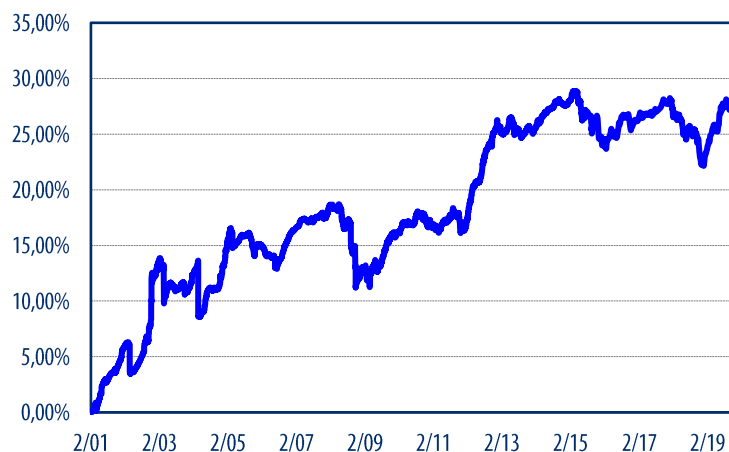
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	16 488 467,01 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,042553 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 SRII podľa KIID)	1 2 3 4 5 6 7

Ročná výkonnosť fondu



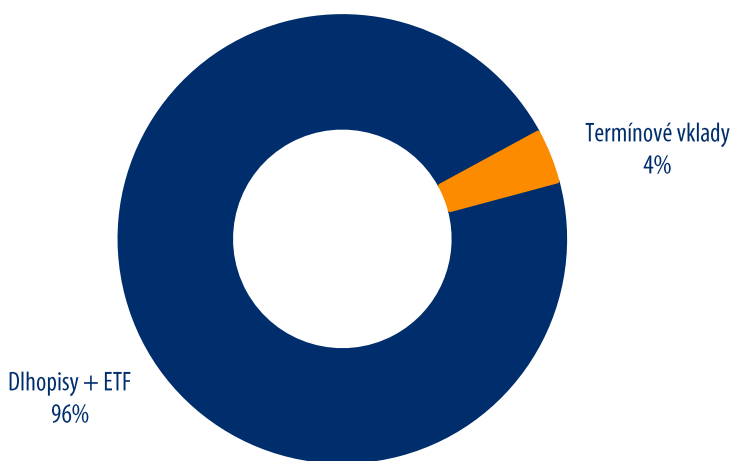
Výkonnosť fondu od založenia



Výkonnosti fondu EURO Bond, o.p.f.

Od začiatku roka	1 mes.	3 mes.	6 mes.	1 rok	3 roky kumulat. / p.a.	5 roky kumulat. / p.a.	Od založenia kumulat. / p.a.
4,79%	0,52%	0,40%	1,04%	4,79%	1,52% 0,50%	0,43% 0,09%	28,19% 1,32%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF

SPDR Barclays Euro High Yield Bond UCITS ETF

iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF

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

Penta 43

Vážená modifikovaná durácia celkového portfólia: 3,26

Komentár portfólio manažera za december 2019

Globálne akciové trhy prežili v decembri Santa Claus rally, keď sa optimizmus vrátil k lepšiemu výhľadu globálneho obchodu. Politiky centrálnych bánk zostali stále podporou a investori sa stále domnievajú, že ultra nízke úrokové sadzby zostanú v platnosti dlhšie. Trhy v Spojených štátoch dosiahli silnú výkonnosť a v roku 2019 zaznamenali jeden zo svojich najlepších rokov. Akcie v USA boli podporované nádejou, že v januári sa ešte musí uzavrieť dočasná obchodná dohoda medzi USA a Čínou, tzv. Phase One deal. Podľa dohody by Washington mal znížiť clá a Peking zvýšiť nákupy poľnohospodárskych výrobkov z USA. Výkonnosť podporili aj lepšie než očakávané ekonomické údaje a prognóza Federálneho rezervného systému (Fed), že úrokové sadzby zostanú v platnosti do roku 2020. Zisky amerického akciového trhu boli v decembri hnané energetickými a technologickými akciami. V Európe sa akciové trhy tešili taktiež koncoročnej rally, keď rovnaký optimizmus globálneho obchodu poháňal trhy vyššie a niektoré pozitívne ekonomické signály poskytovali ďalší impulz, aj keď politika naďalej dominovala v tituloch. Decembrové PMI v eurozóne sa mierne zlepšilo na 50,9 (50,6 v novembri). Pozitívne boli aj ďalšie údaje z prieskumov, keďže nemecký indikátor Ifo aj indikátor ZEW zaznamenali v decembri výrazný nárast. Rozvíjajúce sa akciové trhy v priebehu decembra zaznamenali rovnako veľké zisky. Zareagovali na správy, že USA a Čína dosiahli dohodu o obchodných rokovaniach Fázy 1.

pozornosť: 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 reálnych 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.