

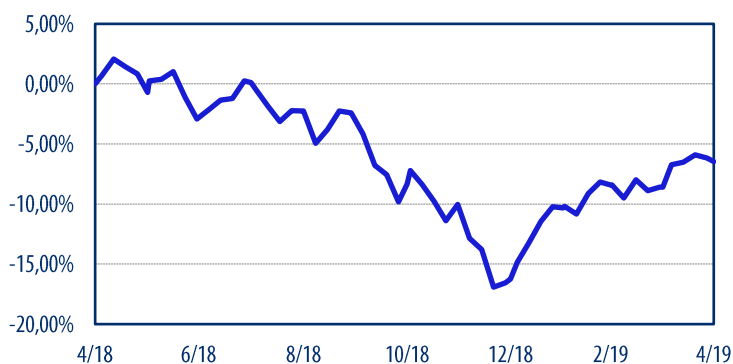
Investičná stratégia fondu

Fond patrí do kategórie podielový fond fondov. Podielový fond investuje predovšetkým do podielových listov iných štandardných podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a podielových listov otvorených špeciálnych podielových fondov, špeciálnych podielových fondov nehnuteľností, alebo cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania (Exchange Traded Fund). Podkladovým aktívom finančných sú najmä akciové, v menšej miere dlhopisové a realitné triedy aktív. Podielový fond investuje aj do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu.

Základné informácie

Čistá hodnota aktív	23 160 921,96 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,033714 EUR
Počiatočná hodnota PL	0,033194 EUR
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK45 7500 0000 0002 5513 1643
Začiatok vydávania PL	5.11.2007
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



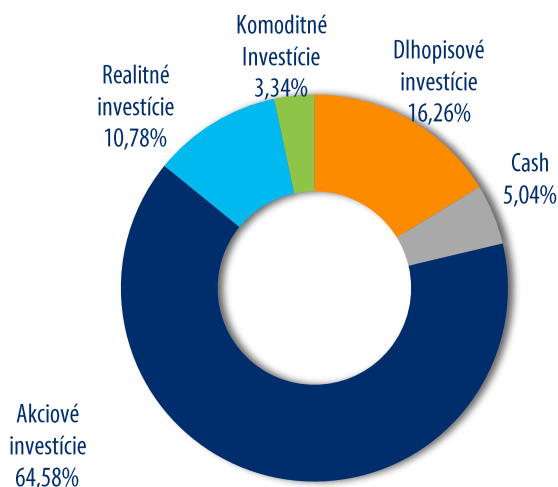
Výkonnosť fondu od založenia



Výkonnosti fondu Growth opportunities, 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.
6,62%	-4,54%	-2,49%	-0,75%	-10,06%	-5,30% -1,80%	-3,28% -0,66%	1,57% 0,13%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Prvý realitný fond, o.p.f.

Pro Partners Holding IV.

db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN Index ETF

iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF

db x-trackers DBLCI - OY Balanced UCITS ETF - 2C

db X Trackers Dj Stox 600 Technology Etf

Komentár portfólio manažera za máj 2019

Mesiac máj nebol príliš naklonený pozitívnym výnosom na akciových trhoch, ktoré zaznamenali mierne poklesy či už v Európe alebo v USA. Negatívna nálada a vyššia averzia voči riziku sa prejavila na výnosoch štátnych dlhopisoch, ktoré klesali na oboch kontinentoch, pričom platí, že výnosy na dlhopisoch klesajú keď investori sa snažia skryť pred potenciálnym rizikom, čím tlačia ceny dlhopisov nahor. Momentálne v Eurozóne a hlavne v Nemecku nie je hlavná téma, či zostanú výnosy na štátnych dlhopisoch záporné, ale skôr ako veľmi záporné budú. Ak by sme mali hľadať hlavný dôvod negatívneho vývoja na trhoch, tak je to predovšetkým neustále rastúca nervozita z vývoja obchodnej vojny medzi USA a Čínou. Ak ešte pred nedávnym panoval na trhoch názor, že obchodná vojna je krátkodobá záležitosť, ktorú sa podarí čoskoro vyriešiť, tak optikou súčasných udalostí sa nám javí, že tento problém tu ešte nejaký čas zostane.

Na fronte ekonomických dát sa výrazná zmena v trende nekonala. V Eurozóne bola inflácia očistená o položky jedla a energií na úrovni 0,8%, čo je hlboko pod inflačným cieľom 2%, čo naďalej komplikuje európskej centrálnej banke prácu dostať sa z cyklu uvoľnenej monetárnej politiky do normálu. Zároveň sa v Eurozóne častejšie objavujú názory, či sa Eurozóna nenachádza na Japonskej ceste nulovej inflácie a minimálneho rastu, čo z pohľadu ekonómov nie sú veľmi pozitívne vyhladky. Napriek prevažne negatívnym správam sa objavilo aspoň jedno pozitívum, a tým je nezamestnanosť v Eurozóne, ktorá aj keď ďalej neklesala, tak sa nateraz zastavila na úrovni 8,4%, čo je najnižšia nezamestnanosť od roku 2008.

Vracajúca sa volatilita na kapitálových trhoch, môže pre bežného investora pôsobiť mätúco, a preto jediným riešením ako sa odpútať od každodenných investičných šumov je držať sa svojho investičného horizontu a nezabúdať na to že diverzifikácia medzi viacerými aktívami má svoj zmysel.

Upozornenie: 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 štatútmi 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 realitných 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.