

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	23 502 322,47 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,036002 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



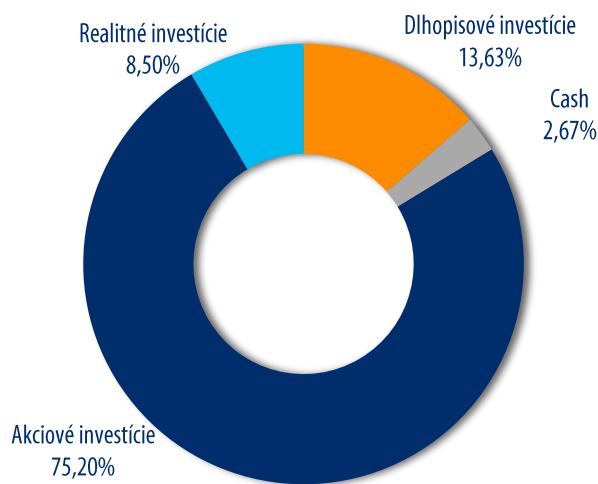
Výkonnosť fondu od založenia



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.
13,85%	2,01%	3,26%	4,32%	-2,27%	0,50% 0,17%	0,51% 0,10%	8,46% 0,68%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Pro Partners Holding IV.

Prvý realitný fond, o.p.f.

KKR & CO INC -A

Sberbank Rossii OAO

INFRASTRUCTURE AND ENERGY
ALTERNATIVES, Inc.

db x-trackers MSCI Emerging Markets TRN
Index ETF

Komentár portfólio manažera za september 2019

Vývoj na trhoch v mesiaci september bol poznačený viac geopolitickými udalosťami ako fundamentálnymi dátami, čo spôsobuje veľké výkyvy v nálade investorov, ktorí sa márne pokúšajú odhadnúť budúci trend vývoja. Zatiaľ čo americké akcie atakovali svoje historické maximá, tak európsky akciový trh je do veľkej miery poznačený nedôverou investorov v budúci rast Európskeho regiónu ako takého, čomu do značnej miery prispievali dáta z najväčšej európskej ekonomiky, z Nemecka. Tieto úvahy investorov sa pretavujú aj do ohodnotenia akcií. Zatiaľ čo pri americkom akciovom indexe SP500 sú investori ochotní zaplatiť 19.5 násobok tohtoročného zisku (P/E 19.5), čo je najviac za posledných 10 rokov, za európsky index SP Európe 350 je tento násobok na hodnote 18.6. Dôvodov prečo investori neveria európskym akciám tak ako americkým pramení z toho že európska ekonomika je pro-exportne nastavená a súčasné úvahy ohľadom spomalenia globálnej ekonomiky, BREXITU a obchodnej vojny doliehajú na Európsky kontinent viac ako na Áziu alebo USA. Paradoxne, príslovie: kde sa dvaja bijú, tretí zvíťazí v tomto prípade neplatí. Na trhu štátnych dlhopisov, k výraznej zmene nedošlo a naďalej sa dvojročné dlhopisy v Eurozóne obchodujú zo zápornými výnosmi. Dôvodov je niekoľko. V prvom rade, investori kupujú štátne dlhopisy skôr ako poistku a nie ako investíciu a preto sú ochotní prijať menšiu stratu v podobe záporného výnosu ako veľkú stratu, ktorú by mohli utŕžiť keby boli investovali do iných druhov aktív. Zároveň európska centrálna banka sa naďalej rozhodla "podporovať" európsku ekonomiku nákupmi dlhopisov, čím pumpuje ďalšie peniaze do systému ktoré väčšinou končia v nehnuteľnostiach, ktoré naďalej rastú na cene. Nakoľko je toto riešenie dlhodobou udržateľné, ukáže až čas. Zatiaľ sa nám to javí skôr ako dočasné riešenie a nie ako riešenie štruktúrného problému.

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 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 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.