

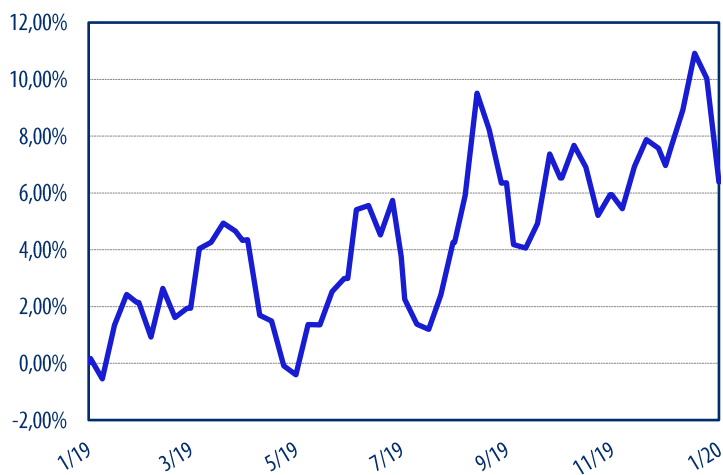
Investičná stratégia fondu

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.

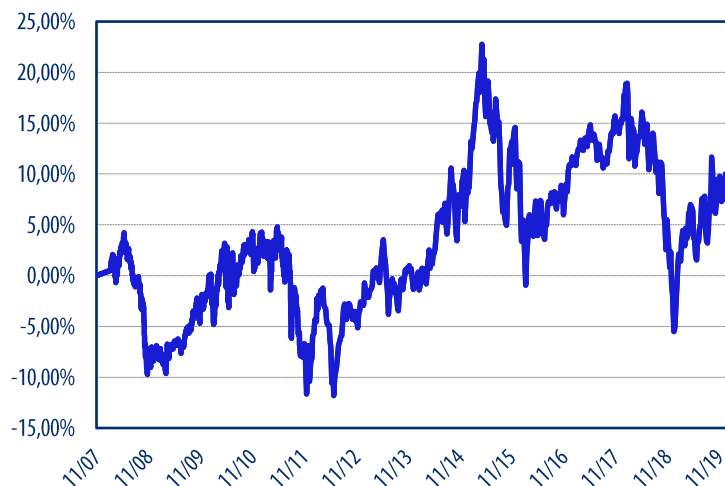
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	23 360 053,17 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,036010 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



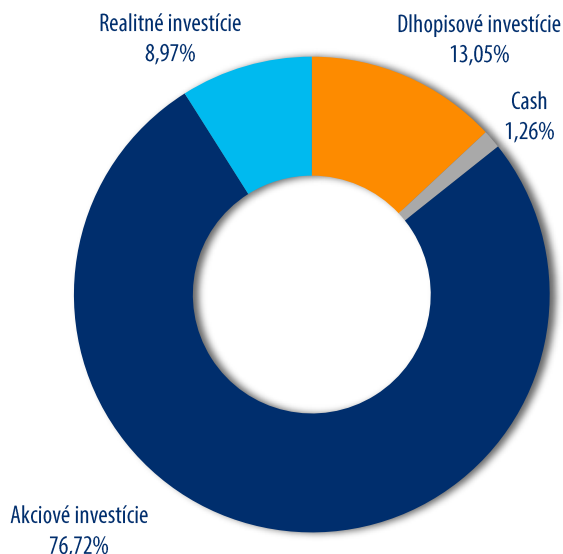
Výkonnosť fondu od založenia



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.
-0,55%	-0,55%	-0,15%	2,52%	6,37%	-2,12% -0,71%	-3,57% -0,73%	8,48% 0,67%

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.

GAIA INC

Komentár portfólio manažera za január 2020

Po hviezdnom roku 2019 začali akciové trhy nové desaťročie v dobrej nálade, než sa volatilita zvýšila na konci mesiaca. Obavy z prepuknutia koronavírusu tento optimizmus ku koncu mesiaca zdržali. Trhy boli nakrátko znepokojené taktiež krátkym vzplanutím napätia medzi USA a Iránom. Ekonomické údaje medzi regiónmi naďalej vykazujú známky zlepšenia a keďže hlavné centrálné banky zostanú v budúcom roku naďalej ústretové, obavy z krátkodobej recesie ustupujú. Podpísanie obchodnej fázy medzi USA a Čínou 15. januára bolo vítanou správou, je však potrebné pamätať na to, že zostanú v platnosti významné clá a že štrukturálne otázky, ktoré zostávajú otvorené, nebudú tak ľahko vyriešené. Dohoda znamená, že USA pozastavia svoje ďalšie plánované kolo taríf a znížia súčasné colné sadzby na približne 110 miliárd USD čínskeho dovozu z 15% na 7,5%. Na oplátku sa Čína zaviazala v nasledujúcich dvoch rokoch zvýšiť dovoz z USA o približne 200 miliárd USD; umožniť spoločnostiam poskytujúcim finančné služby väčší prístup na svoje trhy; presadzovať ochranu duševného vlastníctva; a byť transparentnejší v postupoch riadenia meny.

Americká ekonomika rástla v poslednom štvrťroku 2019 analizovaným tempom 2,1% a vo všeobecnosti zostáva na pevných základoch. Výroba zostáva slabá a decembrové zverejnenie výrobného prieskumu Inštitútu pre riadenie dodávok (ISM) ukazuje, že tento sektor sa naďalej znižuje. Avšak naproti tomu, americký spotrebiteľ, základ amerického hospodárstva, je stále v dobrej kondícii, s dôverou v januári výrazne stúpajúcou.

Keďže sa hospodárstvo vyvíjalo zhruba v súlade s výhľadom Fedu, rozhodnutie ponechať kľúčovú úrokovú sadzbu na januárovom stretnutí trhy neprekvapilo. Zisková sezóna v USA za štvrtý štvrťrok minulého roka je v plnom prúde, zatiaľ spoločnosti dosahujú lepšie výsledky, ako sa očakávalo. Zisk na akciu vzrástol o 6% r/r, tržby rástli o 2% r/r. Rast v eurozóne zostáva pozitívny, ale vlačný, v poslednom štvrťroku 2019 bol 0,1%. Spotrebiteľ naďalej podporuje zdravý trh práce - nezamestnanosť v regióne klesla v decembri o 0,1 percentuálneho bodu na 7,4%. Spojené kráľovstvo oficiálne vystúpilo z EÚ 31. januára 2020.

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 štatúttmi 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.