

## Investičná stratégia fondu

Podielový fond svojim zameraním spadá do kategórie iný podielový fond. Zameraním investičnej politiky je investovať predovšetkým do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov finančného trhu, do podielových listov iných štandardných podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a podielových listov otvorených špeciálnych podielových fondov, ktorých zamerania a ciele investičných politík sú v súlade s cieľmi a zameraním investičnej politiky podielového fondu alebo cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania (Exchange Traded Fund). Cieľom investičnej politiky je aktívnym riadením podielového fondu v horizonte 2 rokov participovať na raste akciových a dlhopisových trhov a zároveň zabezpečiť, aby hodnota podielu na konci stanoveného obdobia bola rovná alebo vyššia ako na začiatku investičného obdobia.

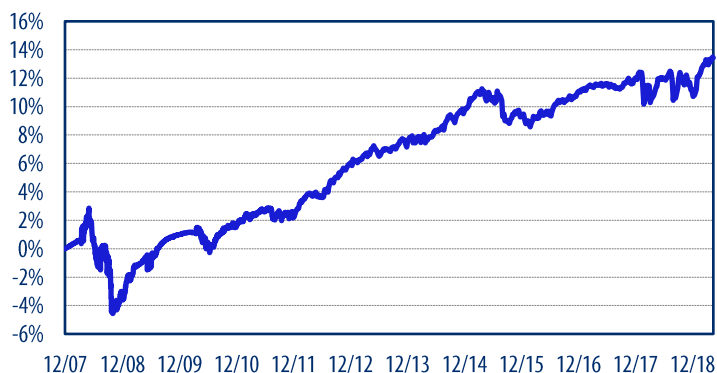
## Základné informácie

Čistá hodnota aktív	1 814 488,43 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,037662 EUR
Počiatková hodnota PL	0,033194 EUR
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK19 7500 0000 0002 5513 1723
Začiatok vydávania PL	17.12.2007
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



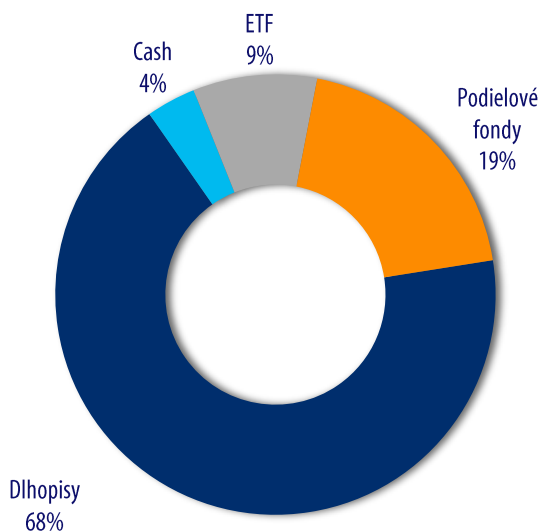
### Výkonnosť fondu od založenia



## Výkonnosti fondu Protected equity 1, 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.
2,38%	0,45 %	1,10%	1,45%	1,82%	3,62%	5,25%	13,46%
					1,19%	1,03%	1,12%

### SKLADBA PORTFÓLIA



### NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

#### Dlhopisy

TURKEY 5 1/8 05/18/20

MACEDO 4 7/8 12/01/20

HB Reavis Finance 2

ERMTX 4.500 06-NOV-2020

#### Akcie

iShares Core MSCI World UCITS ETF

db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF

## Komentár portfólio manažera za apríl 2019

Po silnom prvom štvrťroku, pokračovali v raste rizikové aktíva aj v apríli. Akciové trhy stúpali naprieč regiónmi, zatiaľ čo sme videli zužovanie spredov na HY dlhopisoch. Tohtoročné oživenie bolo poháňané hlavne centrálnymi bankami a ich stále viac menej uvoľnenými politikami, očakávaním oživenia čínskeho rastu a pravdepodobnou obchodnou dohodou medzi Spojenými štátmi a Čínou. Ďalšia podpora pre trhy pochádza zo solídneho začiatku výsledkovej sezóny za prvý kvartál v Spojených štátoch. Prvý odhad rastu amerického HDP za prvý kvartál bol oveľa vyšší, ako sa očakávalo, 3,2% v annualizovanom ročnom vyjadrení. Z 3,2% rastu v 1. štvrťroku pochádzalo 0,7% z rastúcich zásob a 1,0% zlepšením zahraničného obchodu. Zahraničný obchod je volatílnou zložkou HDP a zvýšené zásoby majú tendenciu korigovať sa v budúcich štvrťrokoch, takže sa zdá pravdepodobné, že rast reálneho HDP v nasledujúcich štvrťrokoch bude nižší.

Na aprílovom zasadnutí Európska centrálna banka (ECB) ponechala úrokové sadzby podľa očakávania nezmenené. ECB očakáva, že sadzby zostanú na súčasných úrovniach aspoň do konca roka 2019, keďže sa očakáva, že pomalšie tempo rastu sa bude ďalej rozširovať aj v tomto roku. Prieskum bankových úverov v eurozóne za prvý štvrťrok 2019 naznačuje, že celkové podmienky poskytovania bankových úverov zostali priaznivé. Nová séria cielených dlhodobějších refinančných operácií (TLTRO), ktoré ECB oznámila v marci, pomôže zabezpečiť priaznivé bankové podmienky. Toto bude rozhodujúce pre talianske a španielske banky. Bleskový headlinový inflačný index CPI v eurozóne klesol na 1,4% r / r a základná inflácia sa spomalila na 0,8% r / r, čo je najnižšia úroveň za rok. To poskytuje ďalšie odôvodnenie, aby ECB zostala akomodačná, až kým sa nedosiahne cieľ inflácie. EÚ poskytla Spojenému kráľovstvu flexibilné rozšírenie Brexitu do 31. októbra, čím sa odstránila hrozba Brexitu bez dohody. Spojené kráľovstvo je povinné usporiadať voľby do Európskeho parlamentu 23. mája, ak by do tej doby neratifikovalo dohodu o odstúpení od zmluvy.

**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](http://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.