

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	1 803 148,08 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,037425 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

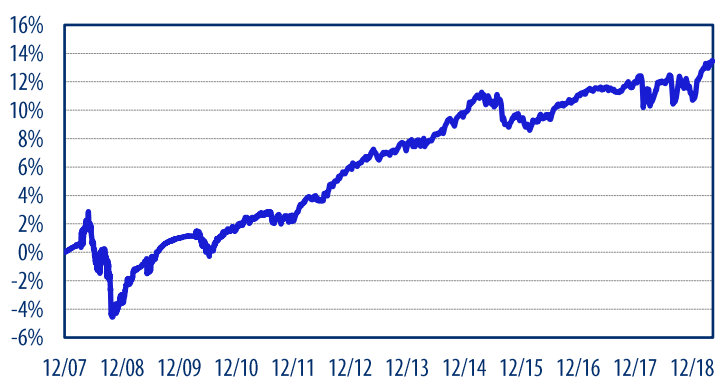
Rizikový profil (ukazovateľ SRRI podľa KIID)

1 2 3 4 5 6 7

Ročná výkonnosť fondu



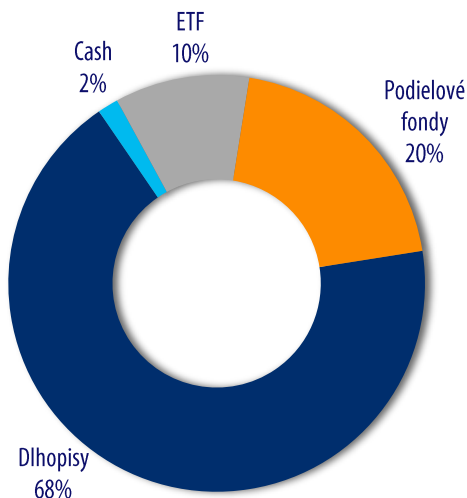
Výkonnosť fondu od založenia



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.
1,74%	-0,63 %	-0,20%	0,93%	0,73%	2,92% 0,96%	4,41% 0,87%	12,75% 1,05%

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 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 nedávnom 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 vyhliadky. 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 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.