

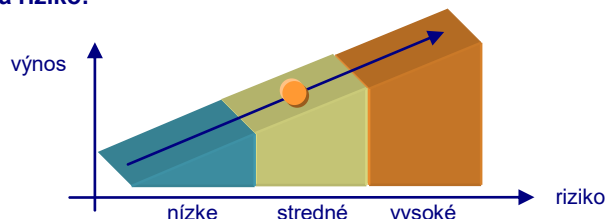
## Zameranie fondu:

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.

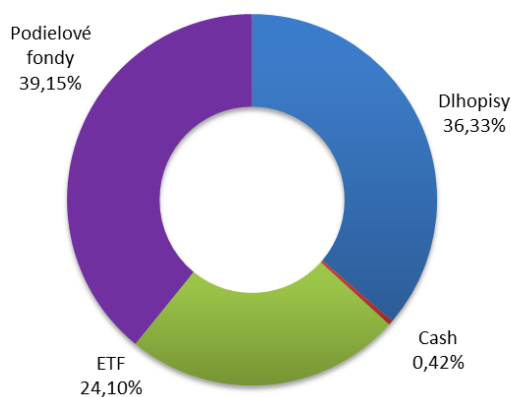
## Základné informácie

Čistá hodnota aktív	1 811 886,73 EUR	Začiatok vydávania PL:	17.12.2007
Aktuálna hodnota podielu	0,03701 EUR	Minimálna výška vstupnej investície:	20,00 EUR
Počiatočná hodnota PL:	0,033194 EUR	Minimálna výška nasledujúcej investície:	20,00 EUR
Bankové spojenie	ČSOB, a.s.		SK19 7500 0000 0002 5513 1723

## Výnos a riziko:



## Skladba portfólia k 28.02.2018



## Najväčšie investície

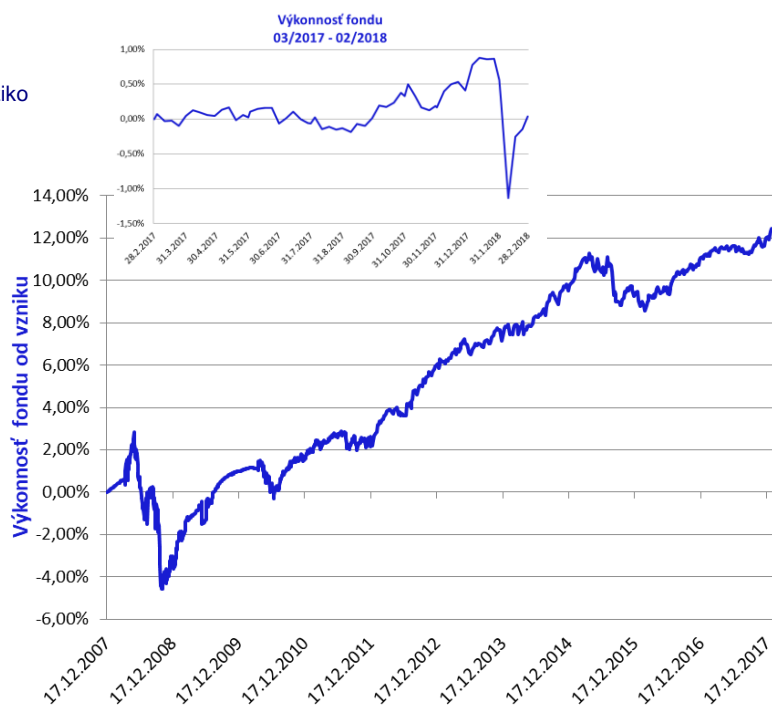
Dlhopisy	Podiel
IPGIM 6 1/8 08/01/18	8.87 %
FIA 6,625 % 15/03/2018	8.81 %
EPHLD 4.2 06/29/18	4.43 %
CPIFSK 5.85 04/16/18	4.29 %
Akcie	Podiel
EUR db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF	17.98 %
iShares Core MSCI World UCITS ETF	6.12 %

**Upozornenie:** Tento materiál má propagačný charakter. Hodnota investície do podielového fondu sa môže aj znížiť a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. So štatútom, predajným prospektom a kľúčovými informáciami pre investorov fondu v slovenskom jazyku sa môžete oboznámiť v sídle spoločnosti IAD Investments, správ. spol., a.s., na predajných miestach, v sídle depozitára alebo na [www.iad.sk](http://www.iad.sk). V súlade so schváleným štatútom podielového fondu môže podiel cenných papierov vydanými štátmi a medzinárodnými organizáciami uvedenými v prílohe štatútu fondu prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde.

**IAD Investments, správ. spol., a.s.**  
**Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava**  
**Bezplatná infolinka: 0800 601 601**  
**[www.iad.sk](http://www.iad.sk)**

## Výkonnosť fondu v EUR

	1 M	6 M	1 rok	3 roky
PEQ1	-0,52 %	0,17 %	0,04 %	0,56 %



## Komentár:

Po 15 mesiacoch, keď akcie neustále posilňovali, sa na trhy náhle vrátila volatilita. Index volatility VIX vzrástol na úroveň, ktoré boli naposledy zaznamenané v roku 2015. Ceny rizikových aktív klesli prudko nadol. Avšak po tomto prepade sa trh následne zotavil a zmazal časť strát. Silné makro dáta stoja za dosiaľ pokračujúcim rastom akcií a tieto dáta bránili akejkoľvek korekcii. Volatilitu na trhu demonštruje citlivosť investorov ako sa pozerajú na výhľad očakávanej inflácie v Spojených štátoch. V dátach za január sme zaregistrovali rast ročného tempa miezd o 2,9%. Toto číslo vyvolalo na troch zakolísanie. Investori začali prehodnocovať výhľad Fedu koľkokrát v tomto roku zdvihne základnú úrokovú sadzbu. Naposledy trh očakával maximálne 3 zvýšenia za tento rok. Toto premenenie malo dopad aj na dlhopisový trh. Výnos 10-ročných amerických dlhopisov vyskočil až k 3%. Avšak aj napriek tomuto náhlemu rastu stále sa domnievame, že dôkaz o inflácii v ekonomike Spojených štátov nie je významný. Vo februári nastala výmena na čele Fedu, keď odchádzajúca Yannet Jellen odovzdala mandát Jerome Powellovi. Zápis minút zo zasadnutia FOMC hovoril o tom, že výbor zostáva optimistický na výhľad vývoja v ekonomike. Americké treasuries zostávajú pod tlakom, výnos 10-ročných dlhopisov zakončil mesiac február na úrovni 2,86%. Americká vláda schválila balík fiškálnych stimulov vo výške 400 miliárd v ďalších dvoch rokoch. Inflácia v eurozóne je nízka. Guvernér ECB Mário Draghi vo svojom vystúpení v Európskom parlamente argumentoval, že ECB musí zostať trezlivá a konzistentná, čo sa týka monetárnej politiky, aby sa vytvorili podmienky pre rast inflácie k požadovanému cieľu dvoch percent. Menový pár EUR/USD dosiahol svoj vrchol na úrovni 1,25 EUR/USD v mesiaci február.