

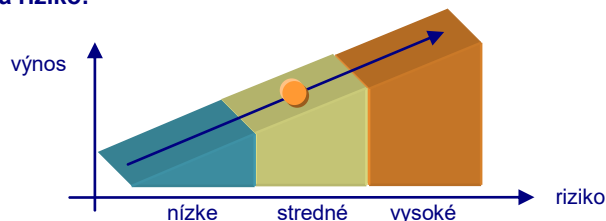
## Zameranie fondu:

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 politik 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      | 1 731 297,17 EUR | Začiatok vydávania PL:                   | 31.3.2009      |
| Aktuálna hodnota podielu | 0,035219 EUR     | Minimálna výška vstupnej investície:     | 20,00 EUR      |
| Počiatočná hodnota PL:   | 0,035182 EUR     | Minimálna výška nasledujúcej investície: | 20,00 EUR      |
| Bankové spojenie         | ČSOB, a.s.       | Číslo bankového účtu                     | 255131803/7500 |

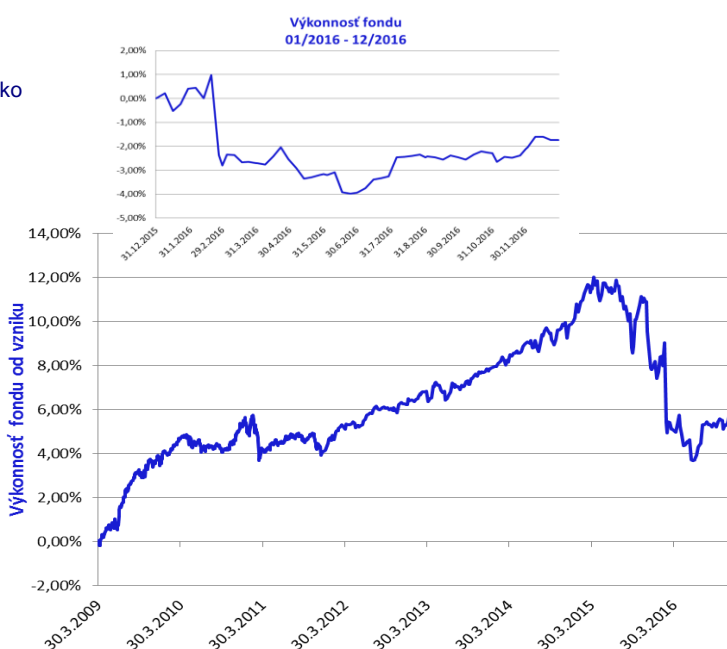
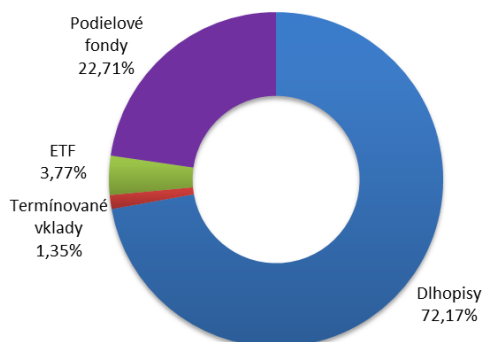
## Výnos a riziko:



## Výkonnosť fondu v EUR

|      | 1 M    | 6 M    | 1 rok   | 3 roky  |
|------|--------|--------|---------|---------|
| PEQ2 | 0,40 % | 2,30 % | -1,73 % | -1,64 % |

## Skladba portfólia k 30.12.2016



## Najväčšie investície

| Dlhopisy                                   | Podiel  |
|--|---------|
| CBRD 5 06/14/17                            | 32.01 % |
| SKIRJ 2.250 24-APR-2017                    | 11.99 % |
| MOL 5.875% 20/04/2017                      | 9.16 %  |
|  |         |
| ETF  | Podiel  |
| EUR db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF | 3.77%   |

**Upozornenie:** Tento materiál má propagačný charakter. Hodnota investície do podielového fondu sa môže aj znižovať 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)

## Komentár:

Hlavne americké ale takisto aj európske akcie rástli za celý mesiac december. Indexy reflektovali na tzv. Trump rally po zvolení republikánskeho kandidáta Donalda Trampa za prezidenta Spojených štátov. Investori očakávajú, že jeho zvolenie prinesie znížovanie daní, zvyšovanie výdavkov na infraštruktúru a toto všetko podporí hospodársky rast USA. Výkonnosť amerických akcií teda za celý rok performovala výrazne lepšie ako indexy v Európe, aj keď to neplatí bez výnimky. V decembri zasadala ECB - Európska centrálna banka. Program kvantitatívneho uvoľňovania predĺžila najmenej o 9 mesiacov, na druhej strane oznámila zníženie objemu nakupovaných dlhopisov. Od apríla 2017 bude nakupovať už len v hodnote 60 miliárd eur mesačne. Teda môžeme predpokladať, že ukončovanie QE bude nastavené až na začiatok roku 2018. Výsledok talianskeho referenda, ktoré sa uskutočnilo 4.decembra nemalo na trhy prakticky žiadny vplyv. Euro síce oslabilo v ranných hodinách na 20 mesačné minimum voči doláru, ale čoskoro svoje straty vymazalo a nakoniec skončilo silnejšie voči doláru. Zástupcovia OPECu sa dohodli na znížení produkcie ropy na 32,5 miliónov barelov denne. Niektoré nečlenské krajiny takisto prisľúbili zníženie produkcie, čo malo za následok, že cena ropy prudko vystrelila cez úroveň 50 USD/barel. Za celý rok, ktorý sľubne teda nezačal, keď americké indexy zaznamenali najhorší začiatok roku v histórii, cez Brexit až po Trumpovo zvolenie, tak môžeme povedať, že tento rok dopadol viac ako dobre.