



Zameranie fondu:

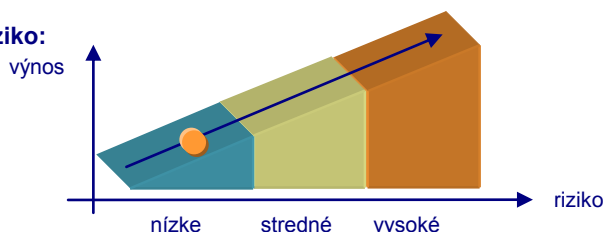
Dlhopisový fond, ktorý sa zameriava na investície do bonitných cenných papierov (dlhopisy bonitných spoločností, bánk, štátne a štátom garantované dlhopisy, zmenky, termínové vklady) slovenských a zahraničných emitentov denominovaných najmä eure, ktoré prinášajú pravidelný výnos.

FEBRUÁR 2016

Základné informácie

Čistá hodnota aktív	2 823 184,67 EUR	Začiatok vydávania PL	24.3.1993
Aktuálna hodnota podielu	0,036379 EUR	Odporúčaný investičný horizont	3 roky
Počiatočná hodnota PL	0,033194 EUR	Minimálna výška vstupnej investície	20 EUR
Posledná dividenda (brutto) 31.3.2015	0,00116621 EUR	Minimálna výška nasledujúcej investície	20 EUR
Bankové spojenie	ČSOB, a.s.	Číslo bankového účtu	155 853 673/7500
	OTP Banka Slovensko, a.s.	Číslo bankového účtu	861 33 38 / 5200

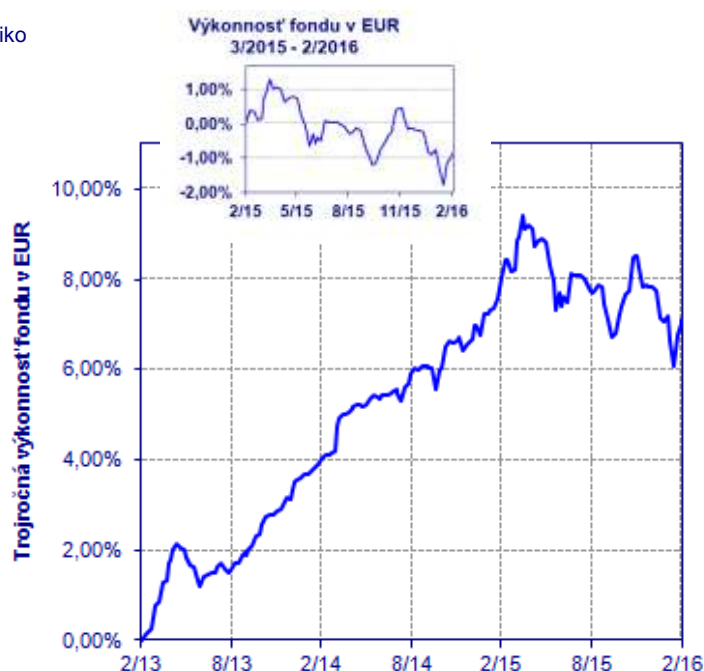
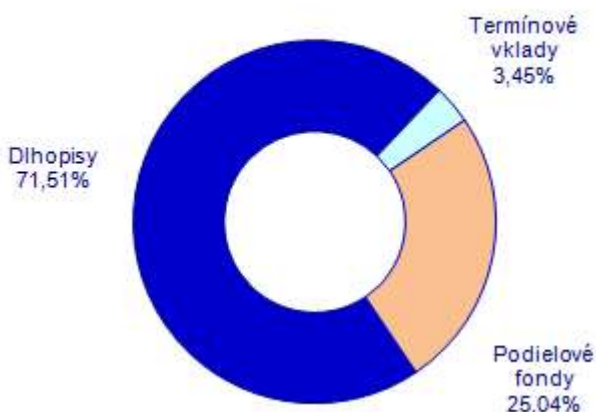
Výnos a riziko:



Výkonnosť fondu v EUR

	1 M	6 M	1 rok	3 roky
1.PF Slnko	-0,09 %	-0,57 %	-0,86 %	7,11 %

Skladba portfólia



Najväčšie dlhopisové investície

Dlhopisy	Podiel
CBRD 5 06/14/17 Corp	10,34 %
Pro Partners Holding III.	9,43 %
UCGIM 6 ½ 04/19/21	7,90 %
MONTEN 5 3/8 05/20/19	7,46 %
BREPW 2 11/26/21	6,52 %
FCAIM 6 3/4 10/14/19	3,95 %

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. V súlade so schváleným štatútom podielového fondu môže podiel cenných papierov vydanými štátnymi a medzinárodnými organizáciami uvedenými v prílohe štatútu fondu prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde.

Komentár:

Vo februári sme na kapitálových trhoch boli svedkami výraznej volatility, do značnej miery spôsobenej silnou koreláciou medzi cenami ropy, ktorá citlivo reagovala na každú novú správu, a akcií.

V Spojených štátoch aj vo februári prebiehala výsledková sezóna, avšak nemala dostatočnú hybnú silu potlačiť akciové indexy bližšie k maximám z minulého roku. Americká ekonomika vytvorila v januári 151 tisíc pracovných miest, čo bolo menej ako sa predpokladalo. Miera nezamestnanosti však poklesla na úroveň 4,9 %, očakávala sa stagnácia na decembrových 5 %. Februárový zápis Federálneho výboru pre operácie na voľnom trhu neprinesol nič zásadného. Členovia FOMC na svojom zasadnutí vyjadrili rastúce obavy z potencionálnych hrozieb pre americkú ekonomiku vrátane turbulencií na finančných trhoch, prepadu ceny ropy a spomaľovania čínskej ekonomiky. Rozhodli sa preto na čas odložiť ďalšie zvyšovanie úrokových sadzieb.

Ekonomický vývoj v eurozóne, prichádzajúce predstihové indikátory a aj reálne výsledky spolu s komentárom predsedu Európskej centrálnej banky v posledných týždňoch naznačujú, že regulátor menovej politiky zrejme v marci pristúpi k navýšeniu kvantitatívneho uvoľňovania. Toto presvedčenie síce nijako zásadne neovplyvnilo akciové trhy, avšak zasadilo tvrdú radu euru, ktoré zhruba od polovice mesiaca týždeň prudko strácalo voči doláru.

Priemerný výnos portfólia dlhopisov: 3,87 % p.a.

Vážená mod. durácia portfólia dlhopisov: 2,50

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

