

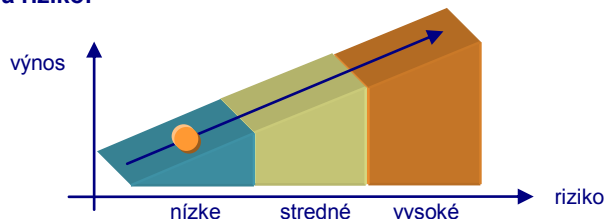
**Zameranie fondu:**

Fond patrí do kategórie fondov krátkodobých investícií a investuje prostriedky najmä do krátkodobých dlhových cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, vkladov v bankách a do podielových listov iných otvorených podielových fondov, cenných papierov európskych fondov a cenných papierov iných zahraničných subjektov kolektívneho investovania, ktoré majú peňažný a súčasne zaistený charakter a sú denominované v eure. Cieľom správcovskej spoločnosti pri riadení fondu je dosahovanie vopred stanoveného výnosu tak, aby výkonnosť fondu neklesla pod stanovený minimálny výnos v stanovenom časovom období. Modifikovaná durácia fondu je maximálne 1 rok.

**Základné informácie**

Čistá hodnota aktív	6 683 665,83 EUR	Začiatok vydávania PL:	8.2.2008
Aktuálna hodnota podielu	0,03768192 EUR	Minimálna výška vstupnej investície:	100,00 EUR
Počiatočná hodnota PL:	0,033194 EUR	Minimálna výška nasledujúcej investície:	20,00 EUR
Bankové spojenie	ČSOB, a.s.	Číslo bankového účtu	255079873/7500

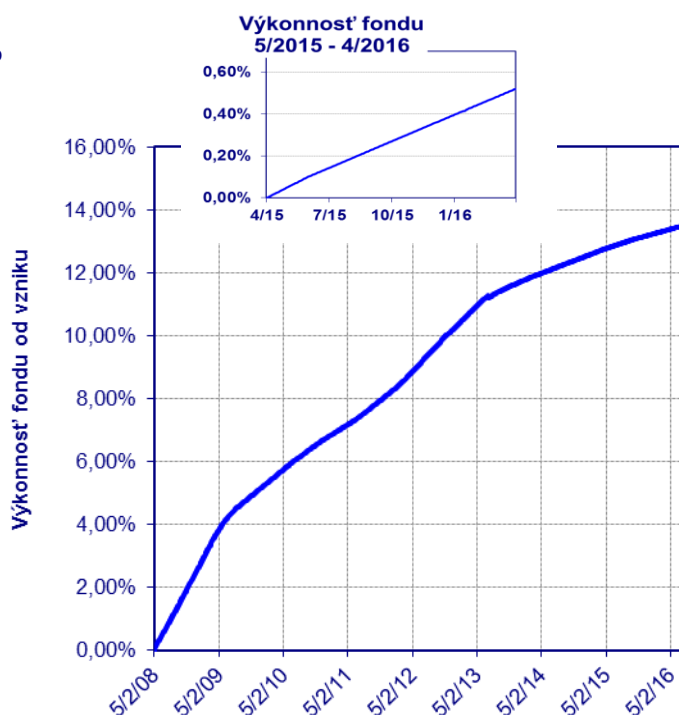
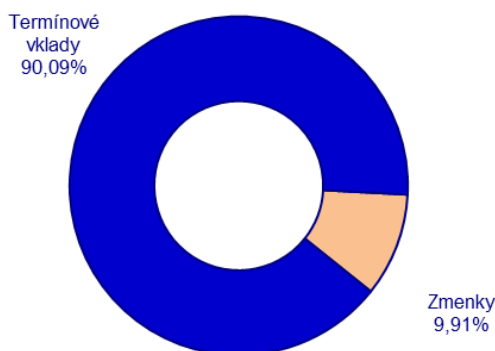
**Výnos a riziko:**



**Výkonnosť fondu v EUR:**

	1 M	6 M	1 rok	3 roky
ZDK	0,04 %	0,25 %	0,52 %	2,02 %

**Skladba portfólia**



**Najväčšie investície**

Termínované vklady	Podiel
TV EUR Tatrabanka 2016-05-31	16.32%
TV EUR Privatbanka 2016-06-29	9.28%
TV EUR Privatbanka 2016-08-31	6.81%
TV EUR Sberbank 2016-07-29	4.87%
TV EUR Sberbank 2016-09-30	4.84%
TV EUR CSOB 2016-05-31	4.42%
TV EUR VUB 2016-05-31	4.42%
TV EUR VUB 2016-08-31	4.42%
TV EUR CSOB 2016-06-30	3.69%

**Komentár:**

Začiatok mesiaca ovplyvňoval hlavne vývoj ceny ropy a zverejnené zápisy Fedu a ECB. Zo zápisu Fedu vyplynulo, že členovia Fedu intenzívne diskutovali o tom, či by nebolo vhodné zvýšiť sadzby na ďalšom zasadnutí. Vzhľadom k rizikám vychádzajúcich z globálnej ekonomiky ale medzi účastníkmi prevládol opatrný prístup k uťahovaniu monetárnej politiky. Zverejnenie zápisu zo strany ECB ukázalo, že niektorí predstavitelia centrálnej banky majú obavy zo záporných úrokov a úverového programu, ktorý by mohol zvýšiť závislosť európskych bánk na financovaní od ECB. Začala výsledková sezóna za Atlantikom, kde tradične odštartovala sezónu spoločnosť Alcoa. Začiatok výsledkovej sezóny nebol zlý, hlavne keď si pozrieme čísla amerických veľkých bánk. Z čísiel sa dá vyčítať, že hospodárenie sa zhoršuje, avšak nie tak veľmi ako sa očakávalo. Lepšie výsledky predstavili hlavne Bank of America, JP Morgan, Citigroup. Z pohľadu fundamentálnych, zverejnená bola Běžová kniha Fedu. V Európe boli zverejnené dáta o inflácii. Spotrebiteľské ceny v eurozóne i v celej Európskej únii stagnovali. Ceny tak zastavili pokles z minulého mesiaca. Infláciu dolu ťahali hlavne ceny pohonných hmôt, naopak hore ich tiahli ceny v reštauráciách, ceny nájomného a dovoleniek. Na svojom zasadnutí menový výbor americkej centrálnej banky nechal úrokové sadzby bez zmeny. Výbor upozornil, že situácia na trhu práce sa stále zlepšuje, taktiež sa priaznivo vyvíja situácia na trhu s nehnuteľnosťami. Inflácia sa bude ešte nejakú dobu pohybovať pod 2% cieľom, a to predovšetkým kvôli poklesu cien energií. Podľa posledných dát celoročne prepočítaný rast americkej ekonomiky v prvom kvartáli spomalil na 0,5 %, čo predstavoval najslabší rast za posledné dva roky. Veľkým sklamaním a prekvapením bola japonská centrálna banka, BOJ. Banka sa rozhodla neuvoľniť ďalej svoju menovú politiku. Náladu v Európe ovplyvňovali okrem vyššie zmienovaných udalostí aj reportovaný hrubý domáci produkt eurozóny, ktorý vzrástol anualizovane o 0,6 %, kým nezamestnanosť klesla na úroveň 10,2% maximá.