

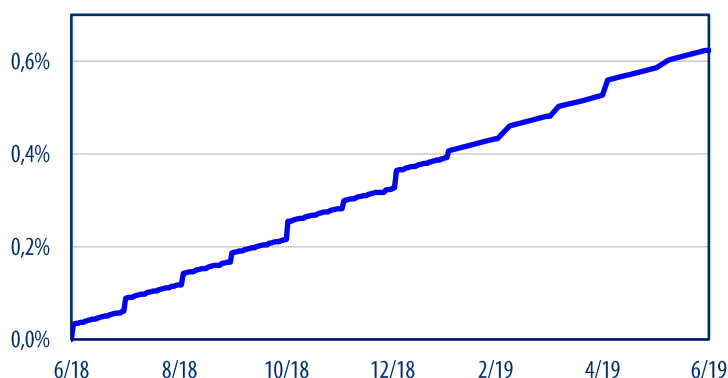
Investičná stratégia fondu

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.

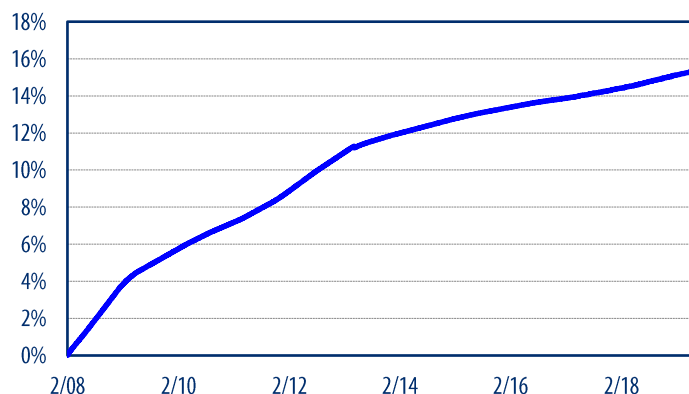
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	13 237 905,15 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,038299 EUR
Počiatková hodnota PL	0,033194 EUR
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK65 7500 0000 0002 5507 9873
Začiatok vydávania PL	1. 2. 2008
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



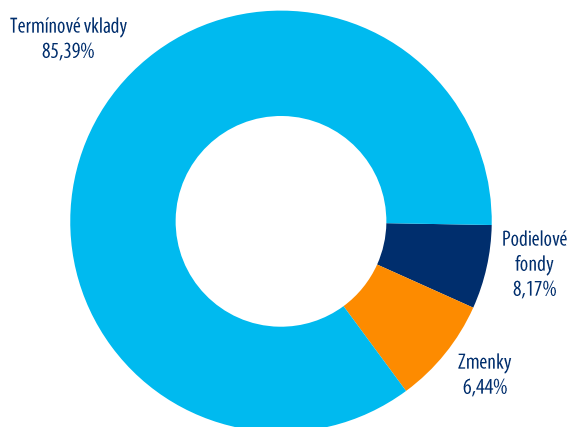
Výkonnosť fondu od založenia



Výkonnosti fondu Zaistený – IAD depozitné konto, 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.
0,30%	0,04%	0,14%	0,30%	0,62%	1,55% 0,51%	2,74% 0,54%	15,38% 1,26%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Termínované vklady v bankách

Privatbanka

VÚB, a.s.

Poštová banka

SLSP

ČSOB

Komentár portfólio manažera za jún 2019

V júni trhy podporili najmä centrálné banky svojimi vyjadreniami. Federálny rezervný systém (Fed) a Európska centrálna banka (ECB), ktoré sú konfrontované so slabšími ekonomickými údajmi, rizikami pre výhľad obchodu a stále nízkou infláciou, naznačili, že prichádza do úvahy záchrana vo forme ďalšieho menového stimulu. Takže zlé ekonomické správy boli dobrou správou pre trhy. Rizikové aktíva, ako sú akcie a dlhopisy, rástli spolu s tradičnými aktívami bezpečného prístavu, ako sú napríklad rozvinuté vládne dlhopisy, zlato a jen. Akcie rozvinutých trhov vzrástli v tomto štvrtroku o takmer 4% a 17% od začiatku roka. Väčšina indexov vládnych dlhopisov sa medziročne zvýšila o 5%. Zníženie sadzieb a ďalšie QE môžu naďalej podporovať rizikové aktíva, ak sa podarí zabrániť tomu, aby sa súčasné spomalenie zmenilo na hospodársky pokles. Súčasnú trhové ceny teda odrážajú očakávania, že stimuly centrálnej banky budú pokračovať v ekonomickej expanzii.

Prieskumy vo výrobe sa oslabili po celom svete, s výrazným poklesom obchodných prieskumov v USA a pokračujúceho oslabenia v Číne, Japonsku a Európe. Zdá sa, že najmä nemecký výrobný sektor je najviac zasiahnutý. Jedným z rizík je, že táto slabosť vo výrobnom sektore by mohla viesť k zníženiu počtu pracovných miest a klesajúcej dôvere spotrebiteľov. Májový rast nemeckej nezamestnanosti bol preto pre ECB znepokojujúci. Údaje na začiatku júna tiež ukázali spomalenie tempa prijímania do zamestnania v USA. Práve toto rastúce riziko pre vyhliadky zamestnanosti a spotrebiteľov je pravdepodobne kľúčovým faktorom prechodu na ďalšie stimuly zo strany Fedu a ECB. Je preto pravdepodobné, že pozornosť trhu bude v najbližších týždňoch a mesiacoch zameraná na údaje o trhu práce ešte výraznejšie ako obvykle. Vzhľadom na vyššie riziká ohrozenia hospodárskeho výhľadu a klesajúcich dlhodobých inflačných očakávaní Fed podporil holubičiu rétoriku, ktorá v uplynulých mesiacoch vychádzala od rôznych členov, pričom naznačila, že osem zo sedemnástich členov si myslí, že v tomto roku sa vyžaduje zníženie sadzieb. Na druhej strane Atlantiku prezident ECB Mario Draghi povedal, že menová politika by sa uvoľnila, ak by sa hospodárstvo nezlepšilo, pokúsil sa presvedčiť trhy, že ECB má stále dostatok munície, ak je potrebné ďalšie QE a že úrokové sadzby by v prípade potreby mohli klesnúť ešte viac do záporu. Výsledkom stretnutia G20 bolo, že USA a Čína sa dohodli na tom, že budú naďalej hovoriť o obchode, bez eskalácie taríf, ale tiež bez výraznejších znakov pokroku pri riešení kľúčových bodov rokovania.

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.