

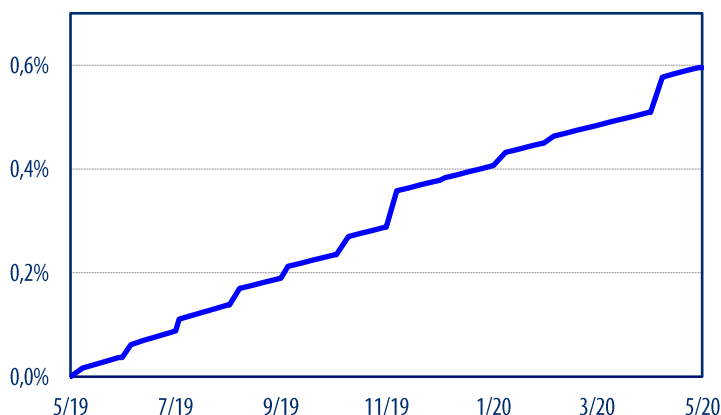
Investičná stratégia fondu

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.

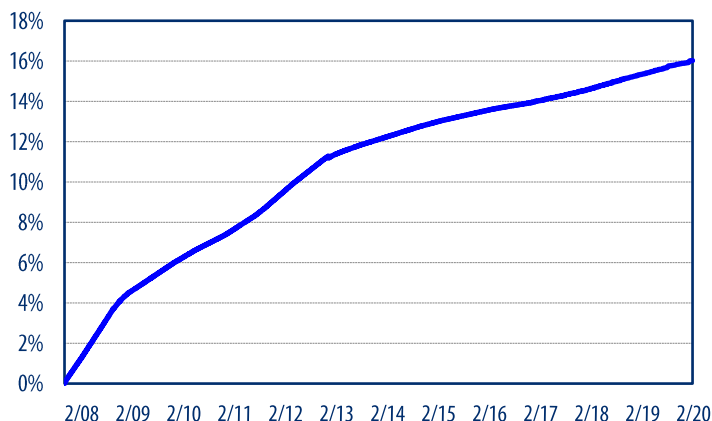
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	15 258 623,65 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,038513 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



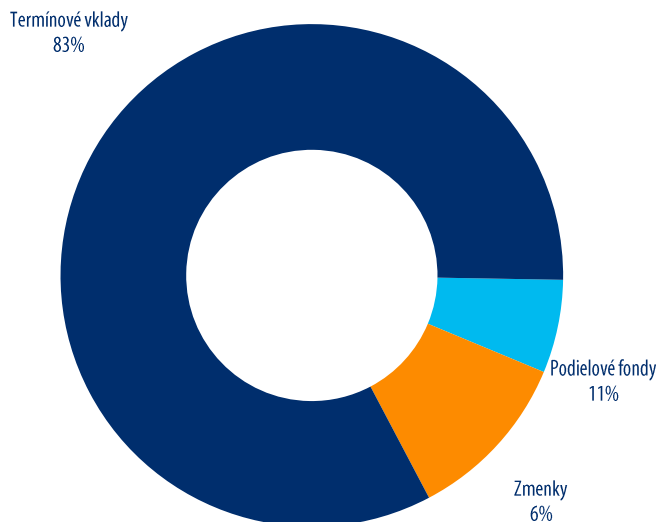
Výkonnosť fondu od založenia



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 rokov kumulat. / p.a.	Od založenia kumulat. / p.a.
0,22%	0,09%	0,15%	0,31%	0,60%	1,74% 0,58%	2,69% 0,53%	16,03% 1,21%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Termínované vklady v bankách

Poštová banka

Privatbanka

J&T Banka

VÚB Banka

ČSOB

Komentár portfólio manažera za máj 2020

Vývoj na kapitálových trhoch sa v máji niesol v pozitívnom duchu. Optimizmus investorov bol viditeľný predovšetkým na akciových trhoch a postupne sa preniesol na komoditné aj dlhopisové trhy. Za rastom akciového trhu stojí predovšetkým postupné uvoľňovanie ekonomík ako aj obrovská monetárna podpora zo strany centrálnych bánk. Spomenuté faktory pôsobia predovšetkým na pozitívny sentiment, ktorý je síce dôležitý ale väčšinou má iba krátkodobý vplyv. Na to aby sa akciové trhy dostali na predchádzajúce hodnoty spred pandémie COVID-19 bude dôležité, aby zisky spoločnosti sa najskôr stabilizovali a následne začali rásť, čo zistíme až v nasledujúcich kvartáloch.

Na dlhopisovom trhu bol viditeľný podobný scenár ako na akciových trhoch, s tým rozdielom že rizikovejšie korporátne dlhopisy sa precenili nahor podstatne rýchlejšie ako menej rizikové štátne dlhopisy. V priebehu mája sa výnos na desať ročných slovenských štátnych dlhopisoch postupne dostal z hodnoty 0,8% až na úroveň 0,2%, pričom platí, že výnos sa vyvíja nepriamoúmerne voči cene dlhopisu. Za týmto poklesom výnosu stojí predovšetkým Európska centrálna banka, ktorá vo veľkom nakupuje európske štátne dlhopisy, čím podporuje európske ekonomiky formou lacnejšieho dlhu.

Najčastejšie zmieňovaná komodita posledných mesiacov, ropa, sa dostala na úroveň 40 dolárov, čo je úroveň pri ktorej mnohé spoločnosti dokážu pokryť svoje náklady, a tak zabrániť aspoň z krátkodobého hľadiska bankrotu. Faktorov za týmto oživením je hneď niekoľko, ako napríklad politická dohoda na úrovni OPEC plus o znížení produkcie ropy ako aj predchádzajúce bankroty menších spoločností. V tomto ponímaní sa oživenie ropného trhu javí ako oxymoron, pri ktorom zánik vedie k následnému oživeniu, tak aby ropný cyklus mohol začať odznova.

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.