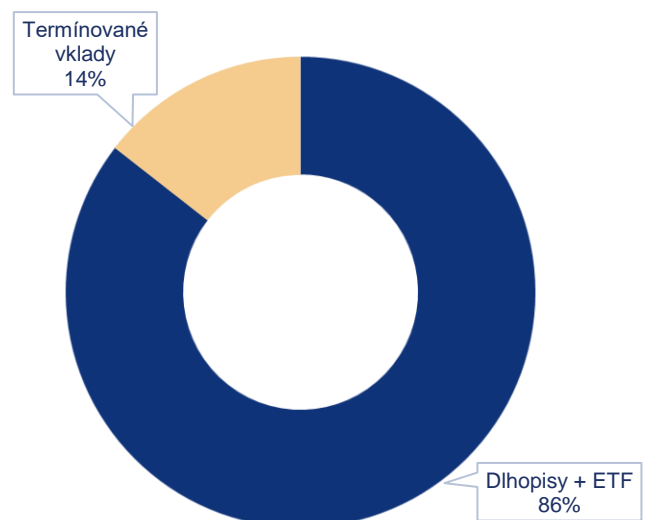


Investičná stratégia fondu

Cieľom podielového fondu je zabezpečiť stabilný výnos, bez výrazných výkyvov v horizonte minimálne troch rokov pozostávajúci najmä z kapitálových výnosov z dlhových cenných papierov v portfóliu. Fond svojim zameraním spadá do kategórie dlhopisový podielový fond a investuje predovšetkým do štátnych dlhopisov Slovenskej republiky, štátnych dlhopisov iných krajín, dlhopisov iných subjektov, podielových fondov a fondov obchodovaných na burze (ETF), ktoré investujú do dlhopisov a peňažných nástrojov, vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách.

Základné informácie

| | |
|--|--|
| Čistá hodnota aktív (k 31.03.2022) | 19 769 844,40 EUR |
| Aktuálna hodnota podielu (k 31.03.2022) | 0,040553 EUR |
| Počiatočná hodnota PL | 0,033194 EUR |
| Bankové spojenie ČSOB, a.s. | SK65 7500 0000 0001 5505 9293 |
| Začiatok vydávania PL | 16.2.2001 |
| 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 |

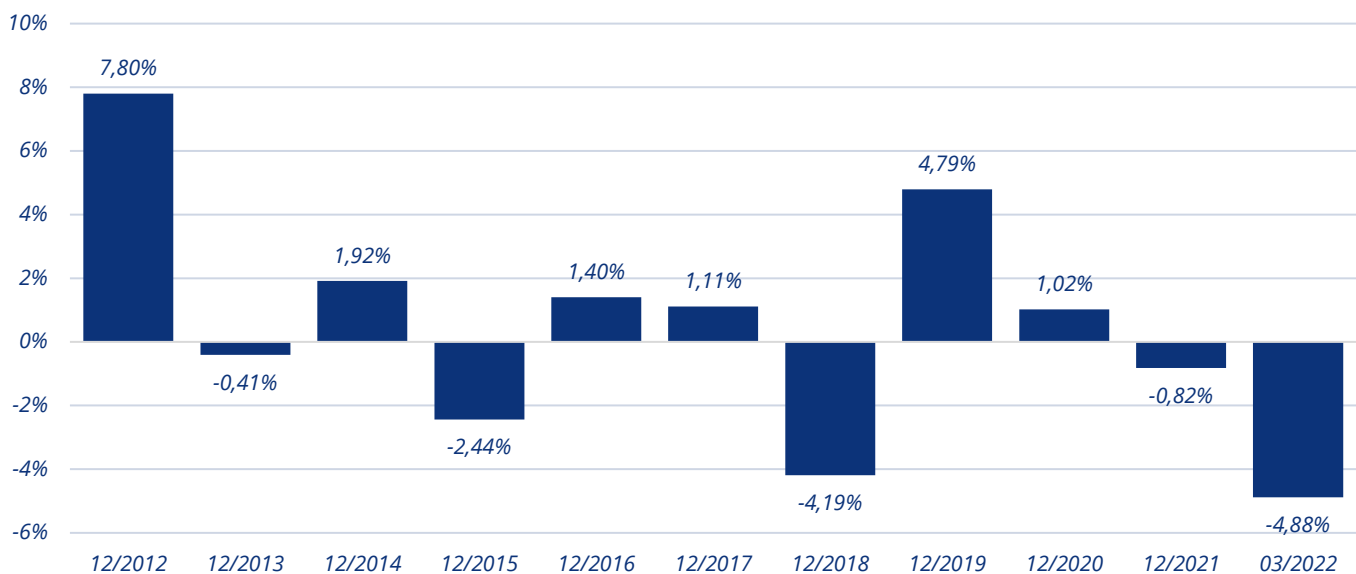
Najväčšie investície
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF
SSGA SPDR ETFS EUR.I-BLO.EUR.H.Y.BD ETF
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF
MULTI UN LUX-LYX.ESG.E.C.BD(DR)U ETF ACC
JTFG IX 4,00/2023
Vážená modifikovaná durácia celkového portfólia: 3,07
Skladba portfólia


Výkonnosť fondu EURO Bond k 31.03.2022

Minulá výkonnosť nie je predpokladom budúcich výnosov

| Od začiatku roka | 1 mes. | 3 mes. | 6 mes. | 1 rok | 3 roky kumulat. / p.a. | 5 rokov kumulat. / p.a. | 10 rokov kumulat. / p.a. | Od založenia kumulat. / p.a. |
|------------------|--------|--------|--------|--------|------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------------|
| -4,88% | -0,39% | -4,88% | -5,45% | -5,55% | -2,35% -0,79% | -3,47% -0,70% | 1,93% 0,19% | 22,17% 0,95% |

Graf ročných hodnôt výkonnosti EURO Bond za posledných 10 rokov k 31.03.2022



Graf vývoja kumulatívnej výkonnosti EURO Bond za posledných 10 rokov k 31.03.2022



Zdroj: IAD Investments, správ. spol., a.s.

Komentár portfólio manažéra za marec 2022

Po výnimočnom roku 2021 bol prvý štvrťrok 2022 pre trhy veľmi náročný. Obavy z ekonomických dôsledkov ruskej invázie na Ukrajinu a potenciálnej potreby rýchlejšieho zvyšovania úrokových sadzieb v boji proti vyššej inflácii zavážili tak na akcie, ako aj na dlhopisy. Rusko ako významný producent energie a komodít a eskalácia napätia vytlačila ceny energií a komodít na extrémne úrovne, čo zhoršilo prudký nárast inflácie, narušenie dodávateľských reťazcov a zvýšilo riziko pre globálny rast. Ceny ropy Brent a zemného plynu boli veľmi volatilné. Začiatkom marca stúpili a potom klesli, pričom ropa Brent končila mesiac na 103 dolároch za barel a európske ceny plynu na 121 eurách za megawatthodinu, čo je nárast o 33 % a 55 % od začiatku roka.

Akcie na rozvinutých trhoch získali naspäť časť svojich strát a koncom marca vzrástli o približne 3 %, no stále nižšie o 5 % od začiatku roka. Rozvíjajúce sa trhy stratili v marci ďalšie 2 %, čím od začiatku klesli o takmer 7 %.

Nové kolo nákazy omikronom v Číne zasiahlo čínske trhy popri širších geopolitických obavách. Naratív, že inflácia bude len prechodná, sa začal meniť začiatkom roka a centrálné banky sa v priebehu štvrťroka postupne stali jastrabmi, čím sa zvýšili výnosy na dlhopisoch. Začiatok vojny medzi Ruskom a Ukrajinou a následný šok v oblasti ponuky komodít predstavuje dilemu pre centrálné banky, ktoré sú nútené vybrať si medzi snahou skrotiť infláciu alebo podporou rastu. Európa je obrovským importérom ropy a zemného plynu z Ruska, čo ju robí veľmi zraniteľnou voči rusko-ukrajinskému konfliktu. V regióne by sa mohlo prejavovať riziko výrazného spomalenia ekonomiky v dôsledku dlhšieho obdobia vysokých cien energií v porovnaní so Spojenými štátmi americkými. Pokiaľ ide o USA, nálada spotrebiteľov sa v poslednom štvrťroku zhoršila v reakcii na vyššie ceny. Trh práce v USA však zostal silný. Februárová správa o pracovných miestach tzv. NFP vyšla oveľa lepšie, ako sa očakávalo, pričom celkový počet miezd v nepoľnohospodárskom sektore pohodlne prekonal konsenzuálne prognózy. Miera nezamestnanosti klesla na 3,8 %, aj keď miera participácie pracovnej sily mierne vzrástla na 62,3 %. Medziročný rast miezd dosiahol 5,1 %.

UPOZORNENIE

Tento materiál je marketingovým oznámením. Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si predajný prospekt, štatút a dokument s kľúčovými informáciami pre investorov fondov IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej len „IAD“) v slovenskom jazyku v sídle IAD, na predajných miestach, v sídle depozitára alebo na www.iad.sk. Pre viac informácií sa obráťte na svojho finančného sprostredkovateľa alebo na www.iad.sk.

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. V súlade so štatútmi podielových fondov môže podiel cenných papierov vydaných štátmi a medzinárodnými organizáciami, uvedenými v prílohe štatútov jednotlivých podielových fondov, prekročiť 35% hodnoty majetku vo fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100%. 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.