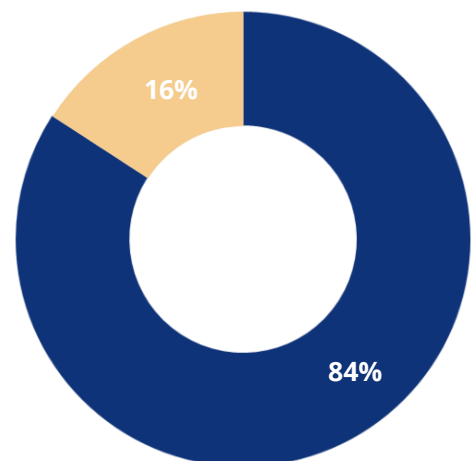


Investičná stratégia fondu

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 31.05.2022)	19 271 197,15 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.05.2022)	0,039589 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)	

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: 2,98
Skladba portfólia


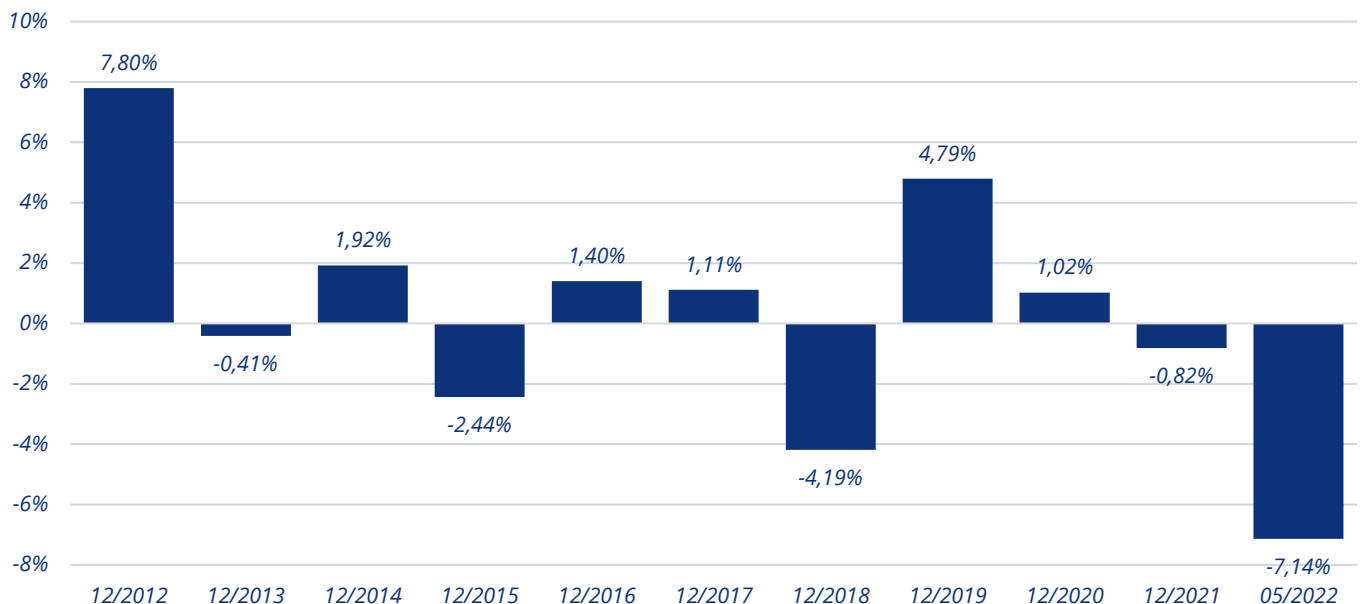
■ Dlhopisy + ETF ■ Termínované vklady

Výkonnosť fondu EURO Bond k 31.05.2022

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.
-7,14%	-0,41%	-2,76%	-6,91%	-7,65%	-4,77% -1,61%	-5,93% -1,21%	-1,26% -0,13%	19,27% 0,83%

Graf ročných hodnôt výkonnosti EURO Bond za posledných 10 rokov k 31.05.2022



Graf vývoja kumulatívnej výkonnosti EURO Bond za posledných 10 rokov k 31.05.2022



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

Komentár portfólio manažéra za máj 2022

Investori museli prejsť ťažkým prvým štvrťrokom a tí, ktorí dúfali, že príchod jari bude predzvestou výraznej zmeny, boli sklamaní. Trhy na konci mesiaca prinajmenšom stagnovali, no medzimesačná volatilita bola výrazná. Kľúčové makro riziká ako vojenský konflikt na Ukrajine, sprísňovanie menových politík po celom svete a reštrikcie týkajúce sa COVIDu v Číne stále pretrvávajú a trhom chýbal jasný katalyzátor na zmenu nálady. Po bolestivom apríli si investori tento mesiac oddýchli, keď MSCI All Country World v máji vzrástol o 0,2 %. Konflikt na Ukrajine pokračoval bez známok možného vyriešenia. Hoci sa ozývali výzvy na diplomatické riešenia, súčasné postoje stanovené oboma stranami sa zdajú byť nezlučiteľné. Európa sa rozhodla uvaliť embargo na ruskú námornú ropu, čo zvyšuje riziko, že by Rusko mohlo podniknúť odvetné opatrenia ďalším obmedzením dodávok plynu do Európy.

Dôvera európskych spotrebiteľov, aj keď je stále nízka, sa v máji zlepšila. To by malo dať Európskej centrálnej banke väčšiu dôveru pri zvyšovaní sadzieb pri inflácii na úrovni 8,1% r/r. Prezidentka Lagardeová objasnila pozíciu banky, že prvé zvýšenie sadzieb je pravdepodobné v júli spolu s ukončením nákupov aktív začiatkom 3. štvrťroka 2022 a ukončením záporných sadzieb do konca 3. štvrťroka 2022, a Federálny rezervný systém (Fed) v máji zvýšil sadzby o 50 bazických bodov.

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 účasí 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.