

Investičná stratégia fondu

Cieľom podielového fondu je dosiahnuť pre podielnikov vyššie zhodnotenie fondu v strednodobom až dlhodobom horizonte. Fond svojim zameraním spadá do kategórie zmiešaný podielový fond. Investuje najmä do dlhopisov a akcií, ale aj do iných fondov a cenných papierov, ktorých hodnota závisí od indexov a ich podkladovým aktívom sú akcie, dlhopisy, reality alebo komodity. Investície vo fonde sú najmä v menách EUR a USD. Fond nemá regionálne ani odvetvové zameranie.

Základné informácie	
Čistá hodnota aktív (k 31.07.2022)	25 630 162,52 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.07.2022)	0,040963 EUR
Počiatočná hodnota PL	0,033194 EUR
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK45 7500 0000 0002 5513 1643
Začiatok vydávania PL	5.11.2007
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

BLUELINX HOLDINGS INC

KKR & CO INC -A

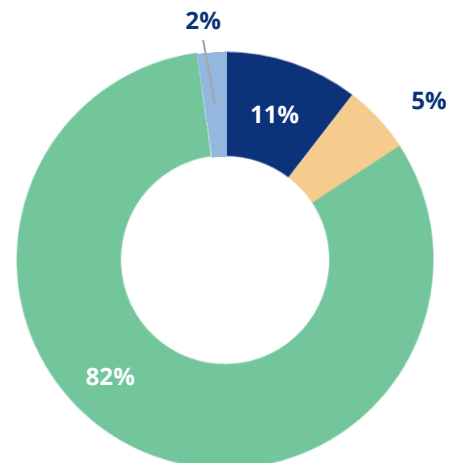
CHICKEN SOUP FOR THE SOUL ENTERTAINMENT Inc.

GRAFTECH INTERNATIONAL LTD

ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR

CATALYST PHARMACEUTICALS INC

Skladba portfólia



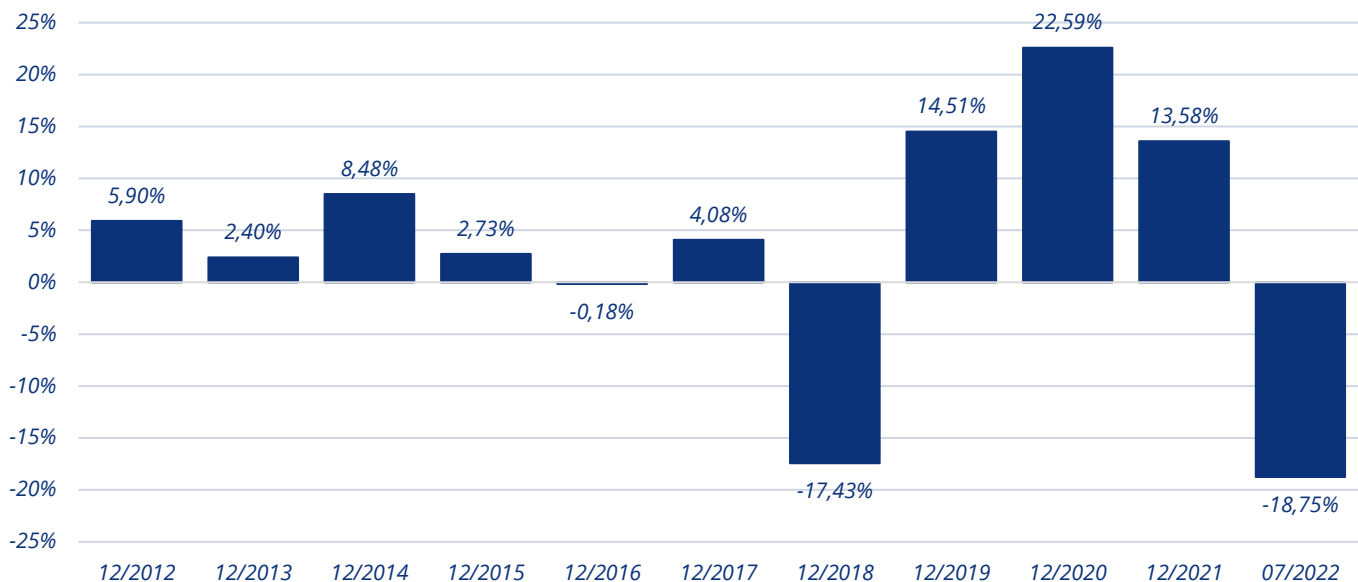
■ Dlhopisové investície ■ Cash ■ Akciové investície ■ Realitné investície

Výkonnosť fondu Growth Opportunities k 31.07.2022

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.
-18,75%	8,46%	-1,48%	-11,41%	-20,91%	16,62% 5,25%	10,76% 2,06%	29,95% 2,65%	23,40% 1,44%

Graf ročných hodnôt výkonnosti Growth Opportunities za posledných 10 rokov k 31.07.2022



Graf vývoja kumulatívnej výkonnosti Growth Opportunities za posledných 10 rokov k 31.07.2022



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

Komentár portfólio manažéra za júl 2022

Ekonomické údaje zverejnené v júli poskytli ďalší dôkaz spomaľujúcej sa globálnej ekonomiky. Inflácia naďalej stúpila na nové maximum, údaje o raste boli sklamaním a bleskové prieskumy indexov nákupných manažérov (PMI) ukázali, že ekonomická aktivita stráca na sile všade vo svete. Vysoká inflácia prinútila Európsku centrálnu banku (ECB) k prvému zvýšeniu úrokových sadzieb za viac ako desať rokov, čím sa eurozóna dostala zo záporných sadzieb. Na zabezpečenie hladkého prenosu menovej politiky oznámila aj nový nástroj: Transmission Protection Instrument (TPI). TPI umožňuje ECB nakupovať špecifické cenné papiere s cieľom čeliť „neoprávnenej dynamike trhu“. Pád talianskej vlády bývalého prezidenta ECB Maria Draghiho by mohol byť prvým testom nového rámca. Spready talianskych 10-ročných vládnych dlhopisov sa za mesiac rozšírili o 30 bázických bodov v porovnaní s nemeckými 10-ročnými dlhopismi.

Ďalším kľúčovým problémom, ktorému Európa čelí, zostali dodávky plynu. Napriek obavám z opaku sa ropovod Nordstream 1 znovu otvoril po jeho plánovanej údržbe. Na podporu domácich dodávok Európska komisia požiadala krajiny, aby sa pokúsili znížiť svoju spotrebu o 15 %, aj keď sa to stretlo s nesúhlasom niekoľkých členov bloku, čo zvýšilo riziko európskej nejednoty v nasledujúcich mesiacoch. Európske riziko recesie bolo najzreteľnejšie vidieť na menových trhoch, kde euro krátko skĺzlo pod paritu s dolárom. HDP eurozóny za 2. štvrtrok však prekvapilo smerom nahor, pričom ekonomika sa zatiaľ ukázala ako relatívne odolná voči geopolitickým rizikám. Fed zvýšil sadzby o 75 bázických bodov na druhom zasadnutí po sebe po tom, čo celková inflácia v júli opäť prekonala očakávania, pričom medziročne dosiahla 9,1 %.

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.