

## Protected Equity 1

August 2021

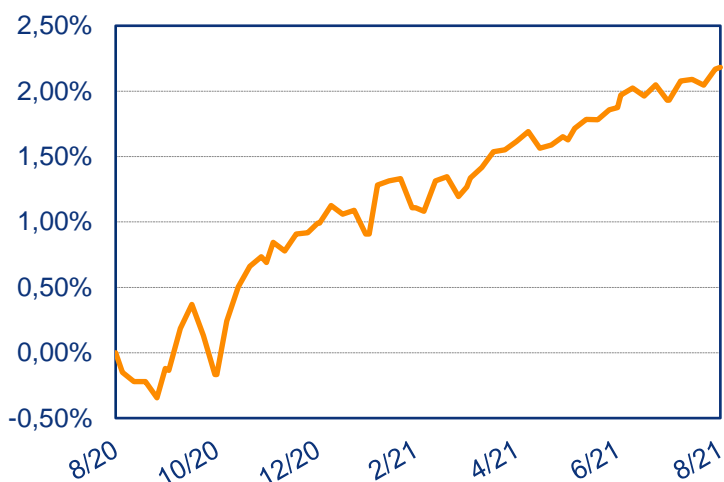
### Investičná stratégia fondu

Cieľom podielového fondu je dosiahnutie výnosu z akciových, dlhopisových a peňažných investícií v dvojročnom horizonte. Fond umožňuje podielníkom participovať na raste akciových trhov, ale zároveň zabezpečiť, aby hodnota podielu na konci zodpovedajúceho obdobia sa rovnala alebo bola vyššia ako na začiatku zodpovedajúceho obdobia. Fond investuje do cenných papierov, ktorých podkladovým aktívom sú svetové indexy, do štátnych a podnikových dlhových cenných papierov, hypotekárnych záložných listov a vkladov v domácich a zahraničných bankách.

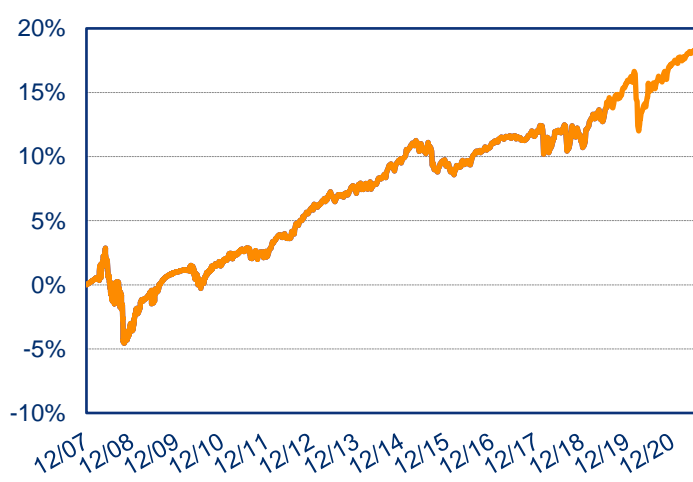
### Základné informácie

|  |                               |
|--|-------------------------------|
| Čistá hodnota aktív (k 31.8.2021)            | 1 903 623,75 EUR              |
| Aktuálna hodnota podielu (k 31.8.2021)       | 0,039425 EUR                  |
| Počiatočná hodnota PL                        | 0,033194 EUR                  |
| Bankové spojenie ČSOB, a.s.                  | SK19 7500 0000 0002 5513 1723 |
| Začiatok vydávania PL                        | 17.12.2007                    |
| 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                 |

**Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu**  
(od 31.8.2020 do 31.8.2021)



**Graf vývoja výkonnosti od vytvorenia fondu**  
(k 31.8.2021)

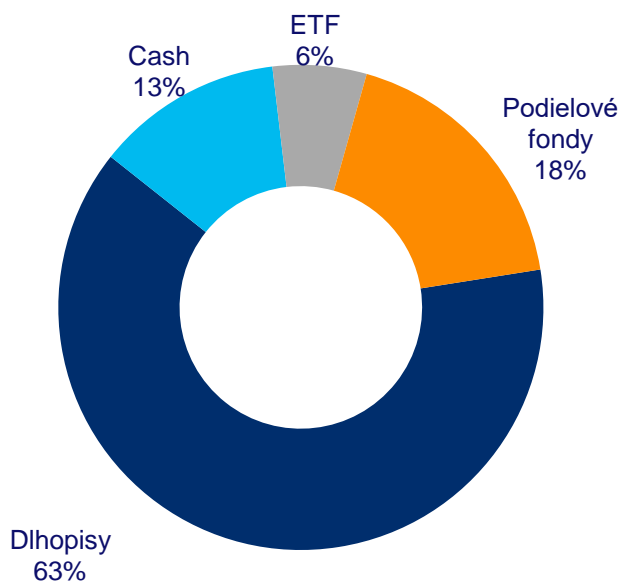


## Výkonnosť fondu Protected Equity 1

(k 31.8.2021)

| 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. |
|------------------|--------|--------|--------|-------|------------------------|-------------------------|------------------------------|
| 1,18%            | 0,25%  | 0,55%  | 1,06%  | 2,18% | 7,38%<br>2,40%         | 7,58%<br>1,47%          | 18,77%<br>1,26%              |

### Skladba portfólia



### Najväčšie investície

#### Dlhopisy

TRGV 4.350 12-NOV-2021

FCAIM 4 ¾ 07/15/22

KEDRIM 3 07/12/22

#### Akcie

db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF

iShares Core MSCI World UCITS ETF

### Komentár portfólio manažéra za august 2021

Globálne akciové indexy pokračovali vo svojom raste aj v auguste, keď celosvetový MSCI World si pripísal takmer 2,5%. Rozdiely boli evidentné medzi jednotlivými kontinentmi. Kým európske a americké akciové indexy rástli v rozpätí od 2% do 3%, ázijské akcie zaznamenali pokles v dôsledku pretrvávajúcej nervozity v technologickom sektore. Tá mala za následok odliv kapitálu predovšetkým zahraničných investorov a tak firmy, ktoré ešte 6 mesiacov dozadu boli ťahúňmi svojich indexov, ako napríklad Alibaba, Tencent a Meituan sa zrazu prepadli do výrazných strát. Naopak, sa darilo spoločnostiam z regiónu strednej a východnej Európy, ktoré profitovali z otvárania ekonomík a silného makroekonomického rastu v týchto regiónoch.

Na trhu dlhopisov rástli výnosy na viacerých európskych štátnych dlhopisoch v dôsledku zvyšujúcej sa inflácie. Tá sa dostala v Auguste na úroveň 3% p.a., čo je výrazne nad inflačným cieľom stanoveným Európskou Centrálnou Bankou. Inflácia robí naďalej problém viacerým makro-ekonomom, ktorí nevedia s určitosťou odhadnúť či sa jedná iba o krátkodobý efekt ale dlhotrvajúci účinok uvoľnenej monetárnej politiky.