

Protected equity 2

Máj 2021

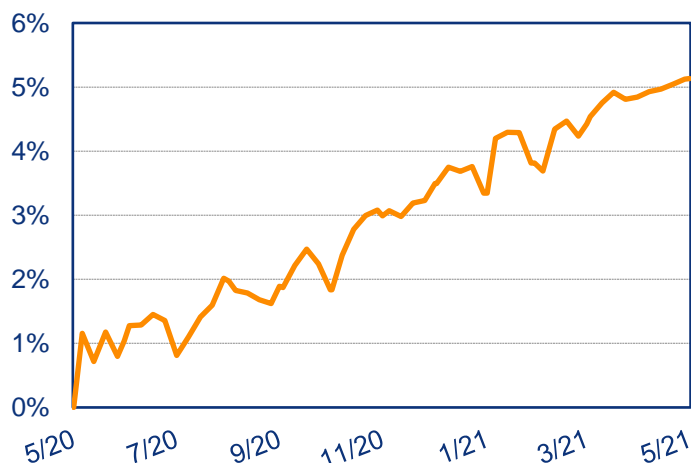
Investičná stratégia fondu

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 je riadený pomocou matematického modelu a 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.

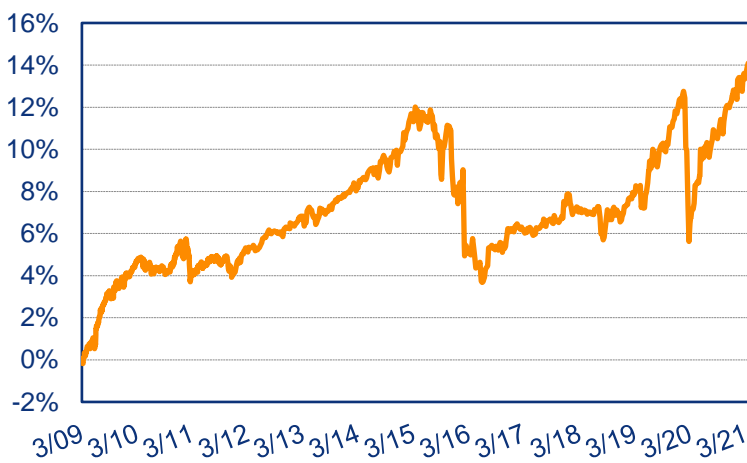
Základné informácie

| | |
|----------------------------------------------|-------------------------------|
| Čistá hodnota aktív (k 31.5.2021) | 1 868 418,36 EUR |
| Aktuálna hodnota podielu (k 31.5.2021) | 0,037948 EUR |
| Počiatočná hodnota PL | 0,035182 EUR |
| Bankové spojenie ČSOB, a.s. | SK90 7500 0000 0002 5513 1803 |
| Začiatok vydávania PL | 31.3.2009 |
| 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 31.5.2020 do 31.5.2021)



Graf vývoja výkonnosti od vytvorenia fondu
(k 31.5.2021)

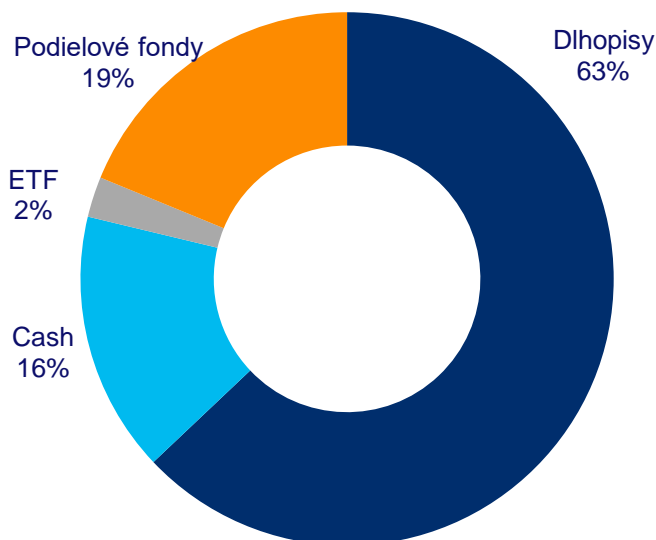


Výkonnosť fondu Protected equity 2

(k 31.5.2021)

| 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. |
|------------------|--------|--------|--------|-------|------------------------|-------------------------|------------------------------|
| 1,58% | 0,27% | 1,27% | 2,08% | 5,13% | 6,87% 2,24% | 9,33% 1,80% | 14,32% 1,11% |

Skladba portfólia



Najväčšie investície

Dlhopisy

TRGV 4.350 12-NOV-2021

FLR 1 3/4 03/21/23

TEVA 1 1/4 03/31/23

Akcie

iShares Core MSCI World UCITS ETF

Komentár portfólia manažéra za máj 2021

Ekonomické údaje boli za posledný mesiac máj veľmi silné, ale trhy po už aj tak silnom začiatku roka prijali tieto správy veľmi tlmene. Prebiehajúca vakcinácia umožňuje mnohým ekonomikám postupne sa znovu otvárať, čo v kombinácii so značnou fiškálnou podporou - najmä vo Veľkej Británii a USA - podporuje značné oživenie hospodárskej činnosti. Trhy však v máji zasiahli taktiež obavy, že veľmi pozitívne údaje o raste môžu mať za následok trvalejšiu infláciu, ktorá by mohla donútiť centrálnu banku predčasne ukončiť oživenie rastu. Akcie rozvinutých trhov dokázali za mesiac získať 1,5%. Údaje o účinnosti vakcín sú aj naďalej do značnej miery pozitívne, pričom počet hospitalizácií je nízky v tých krajinách, kde zavedenie vakcín postúpilo natoľko, aby chránilo najzraniteľnejšie vekové skupiny.

Hlavnými dátami v Spojených štátoch, ktoré veľmi zarezonovali boli inflácia a rast. Americké indexy nákupných manažérov (PMI) pre výrobu a služby prekonal v máji očakávania, keď dosiahli najvyššiu rekordnú úroveň. Podrobnosti o PMI nielen ukázali, že spotrebiteľský dopyt zostáva na vzostupe, ale aj to, že podniky čelia rastúcim vstupným nákladom. Celková inflácia v apríli medziročne vzrástla na 4,2% (r / r). Očakával sa rast inflácie vzhľadom na pokles cien v minulom roku, avšak aj medzimesačná inflácia stúpila o 0,8%, čo je vysoko nad konsenzuálnymi očakávaniami. Federálny rezervný systém USA (Fed) pripustil, že bude musieť v určitom okamihu uvažovať o zúžení nákupu dlhopisov. To, či je alebo nie je inflácia prechodná, je v súčasnosti jednou z najväčších otázok, ktorú si kladú investori. Zisky amerických spoločností v prvom štvrtroku boli oveľa väčšie, ako sa očakávalo. Spoločnosti S&P 500 vykázali rast ziskov o 47% (r / r) v porovnaní s očakávaniami o 20% raste. Napriek vysokému výsledku v oblasti ziskov, index S&P 500 v máji vzrástol o 0,7%.

Po relatívne pomalom začiatku sa miera zaočkovanosti v Európe zvýšila. Vyhliadky na silné oživenie rastu v tomto roku sa preto zvýšili, čo pomohlo európskym akciám. Index MSCI Europe vzrástol v máji o 2,8%. Pozitívne boli aj májové PMI eurozóny. Zatiaľ čo sa výroba od minulého roka zotavuje, oživenie v sektore služieb sa oneskorilo vďaka pretrvávajúcim obmedzeniam. Zdá sa, že očkovanie v súčasnosti zvyšuje dôveru v sektor služieb, o čom svedčí zlepšenie v prieskume služieb PMI na úroveň nad 55. Index MSCI EM (rozvíjajúce sa trhy) priniesol za mesiac výnos 2,3%, zatiaľ čo ázijské akcie stúpili o 1,2%.