

## Zaistený – IAD depozitné konto

Jún 2021

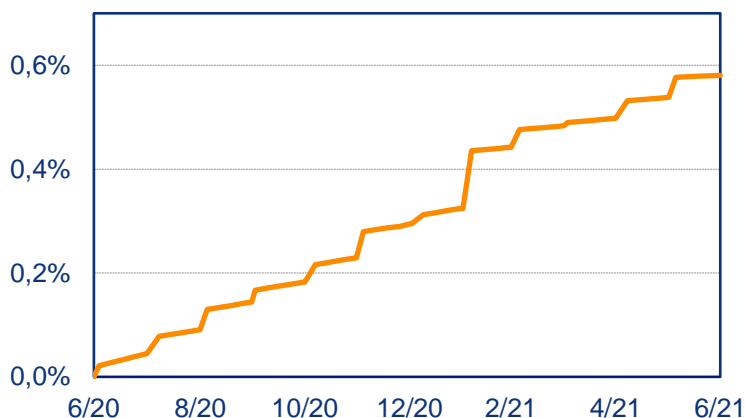
### Investičná stratégia fondu

Fond patrí do kategórie fondov krátkodobých investícií a investuje predovšetkým do vkladov v bankách a krátkodobých dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu. Cieľom správcovskej spoločnosti pri riadení fondu je dosahovanie zaisteného výnosu, tak aby Fond neklesol pod stanovený minimálny výnos v stanovenom časovom období (zaistovacia perióda). Spoločnosť zverejňuje výšku zaisteného výnosu pre nasledujúcu zaistovaciu periódu najneskôr v posledný pracovný deň predchádzajúcej zaistovacej periódy.

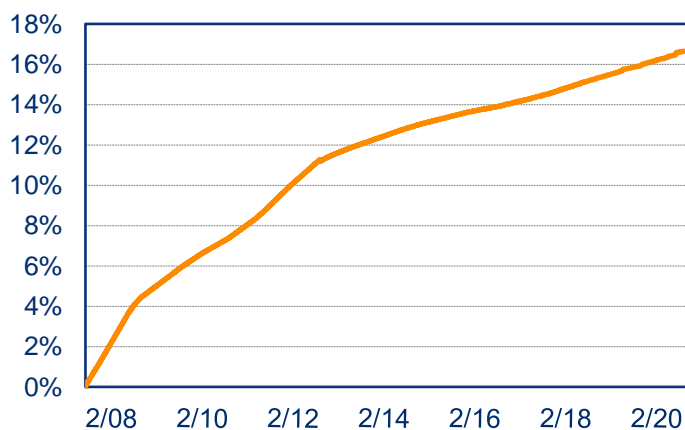
### Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 30.6.2021)	19 388 632,35 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 30.6.2021)	0,03875398 EUR
Počiatočná hodnota PL	0,033194 EUR
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK65 7500 0000 0002 5507 9873
Začiatok vydávania PL	1.2.2008
Minimálna výška vstupnej investície	20,00 EUR
Minimálna výška nasledujúcej investície	20,00 EUR
Rizikový profil (ukazovateľ SRRI podľa KIID)	<b>1</b> 2 3 4 5 6 7

**Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu**  
(od 30.6.2020 do 30.6.2021)



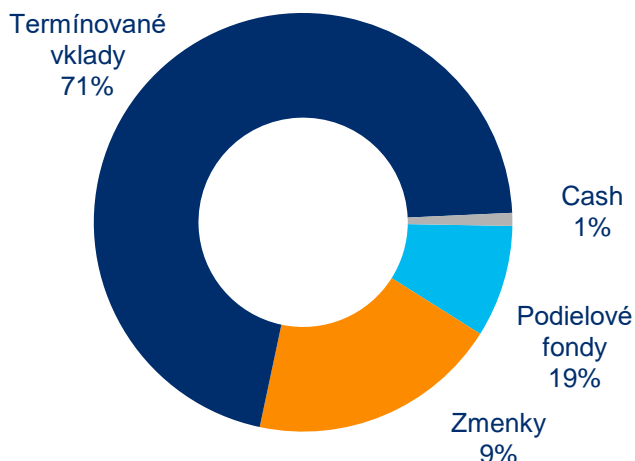
**Graf vývoja výkonnosti od vytvorenia fondu**  
(k 30.6.2021)



## Výkonnosť fondu Zaistený – IAD depozitné konto (k 30.6.2021)

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.
0,29%	0,04%	0,10%	0,29%	0,58%	1,82% 0,60%	2,76% 0,55%	16,75% 1,16%

### Skladba portfólia



### Najväčšie investície

#### Termínované vklady v bankách

ČSOB

Poštová Banka

J&T Banka

Tatra banka

### Komentár portfólio manažéra za jún 2021

Americký akciový index S&P 500 v mesiaci jún opäť prepisoval svoje ďalšie rekordné maximá, keďže významný pokles prípadov COVID-19 v kombinácii s takmer úplným opätovným otvorením ekonomiky v celej krajine viedol k prudkému nárastu ekonomického rastu, ktorý pomohol akciám dosiahnuť tieto nové maximálne hodnoty.

Posledné júnové zasadnutie Federálneho rezervného systému (Fed) neprineslo žiadnu zásadnú zmenu politiky, ale jeho prognózy naznačovali, že zvýšenie úrokových sadzieb by mohlo prísť v roku 2023. Fed ponechal základnú úrokovú mieru v rozmedzí 0-0,25 %. Celkový ekonomický obraz ekonomiky Spojených štátov zostal solídny. HDP v prvom štvrtroku vzrástlo na 6,4% (medzi-kvartálne), čo bolo mierne menej ako pri konsenze 6,7%. Rast spotreby bol však obzvlášť silný.

Priemerná aktivita meraná pomocou amerického indexu zložených nákupných manažérov (PMI) sa posunula z 59,7 v marci na hodnotu 63,9 v júni. Údaje o inflácii prekvapili a získali si veľkú pozornosť. Inflácia indexu spotrebiteľských cien (CPI) v máji medziročne vzrástla z 3% na 3,8% - čo je najväčší nárast od júna 1992, pričom hlavným motorom bola téma znovuoživenia ekonomiky. Menový výbor Fedu chce dosiahnuť stavu, kedy sa inflácia dostane na určitú dobu v primeranej miere nad dve percentá, aby v priebehu času dosiahla dvojpercentného priemeru a v ďalšom horizonte sa udržala práve na cieľovej úrovni dvoch percent. I keď je miera inflácie vyššia ako bola od čias finančnej krízy, Fed považuje tento stav za prechodný s tým, že rast cien bude v ďalšom období poľavovať. Za vysokými číslami je aj nízka porovnávací základňa z predchádzajúceho roku, kedy sa ekonomika vinou protipandemických opatrení takmer zastavila.

Akcie eurozóny v tomto štvrtroku vzrástli, boli podporené silnou výsledkovou sezónou spoločností a taktiež zrýchlením tempa očkovania v regióne. Mnoho európskych krajín zaznamenalo v tomto štvrtroku pokles infekcií spôsobených vírusom COVID-19 a následne dokázali uvoľniť obmedzenia v sociálnej a ekonomickej činnosti. Ekonomické údaje poukazovali na silné oživenie aktivity v druhom štvrtroku. Zložený PMI eurozóny vzrástol v júni na 59,2, čo je najvyššia úroveň od júna 2006. Inflácia v eurozóne sa v júni odhadovala na 1,9%, oproti 2,0% v máji. Európska únia na konci mesiaca vyplatila prvé peniaze z rozsiahleho fondu obnovy po pandémie COVID-19, a to vo výške 800 miliárd eur. Fond v celkovej hodnote 800 miliárd eur je označovaný ako NextGenerationEU je financovaný dlhopismi vydanými Európskou komisiou. Akcie rozvíjajúcich sa trhov zaznamenali v druhom štvrtroku silný rast. A to aj napriek májovému výpredaju, keď bola reportovaná vyššia inflácia v USA ako sa očakávalo, a obnovili sa obavy z načasovania sprísňovania globálnej menovej politiky. Brazília bola najvýkonnejším trhom v indexe MSCI Emerging Markets. Trhy v Poľsku, Maďarsku a Českej republike prekonávali trh, keď sa zlepšil výhľad ich ekonomického oživenia.