

Protected Equity 1

September 2021

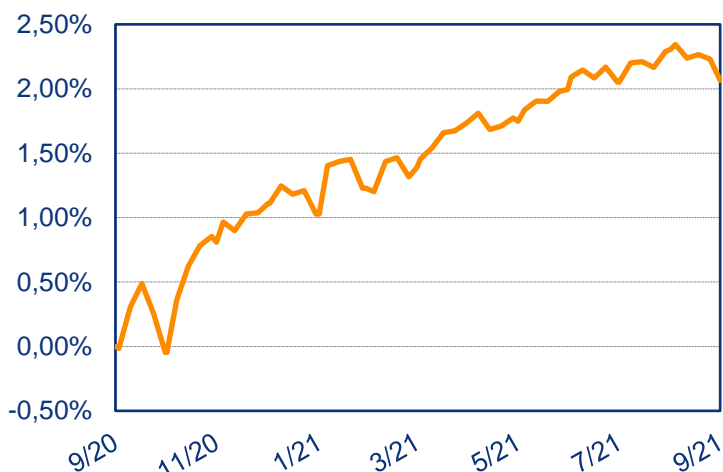
Investičná stratégia fondu

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.

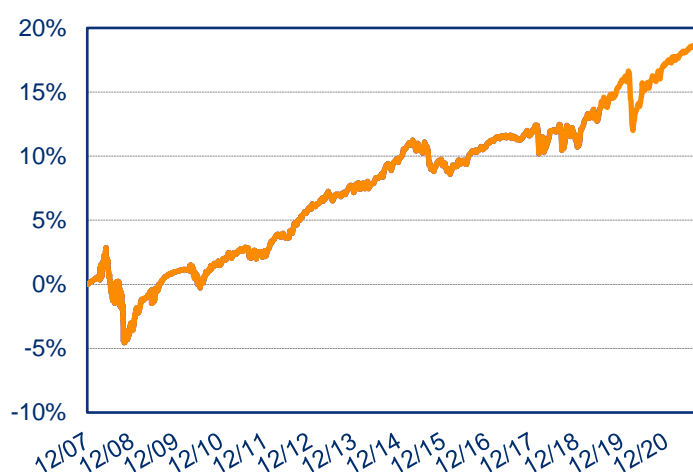
Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 30.9.2021)	1 899 280,37 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 30.9.2021)	0,039333 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 30.9.2020 do 30.9.2021)



Graf vývoja výkonnosti od vytvorenia fondu
(k 30.9.2021)

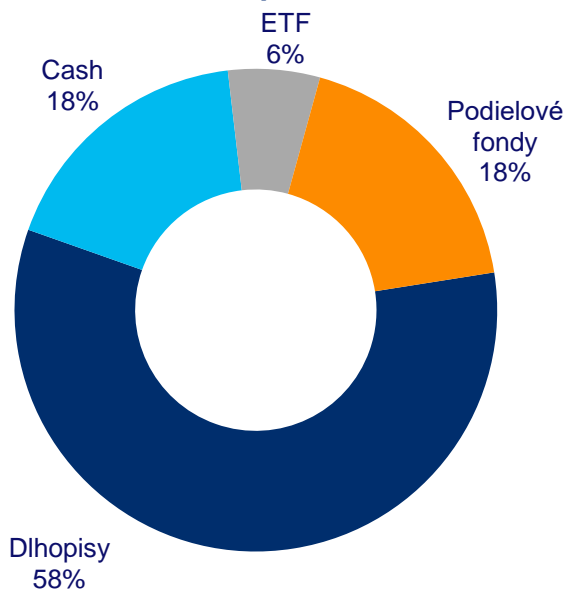


Výkonnosť fondu Protected Equity 1

(k 30.9.2021)

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.
0,94%	-0,23%	0,07%	0,67%	2,07%	5,42% 1,77%	7,29% 1,42%	18,49% 1,24%

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 portfólia manažéra za september 2021

Akcie na rozvinutých trhoch si v priebehu tretieho štvrťroka v zásade nepripísali žiadne zisky, pretože pokles v septembri vymazal predchádzajúce zisky. Avšak za prvé tri štvrťroky od začiatku roka si indexy, ktoré sledujú rozvinuté trhy pripísali slušné zisky. Americký index S&P 500 otvoril mesiac dobre a dosiahol nové záverečné maximum na hodnote 4536,95. Týmto dosiahol už 54 krát v tomto roku nové maximum. Odvtedy index pomaly klesal a zatvoril mesiac september o 4,76% nižšie, a tým naplnil aj historické vzorce, keď september patrí medzi najhoršie mesiace v roku. Tento pokles bol druhý v tomto roku na mesačnej báze, hneď po januári.

Akcie sa v tomto štvrťroku držali napriek niektorým obavám z vrcholu tempa hospodárskeho rastu, prerušenia dodávok a rastúcej inflácie. V konečnom dôsledku investori stále veria, že napriek zmierneniu tempa rastu zostáva riziko recesie nízke. V septembri na zasadnutí Fed oznámil, že čoskoro (pravdepodobne v novembri) začne spomaľovať tempo nákupov aktív, pričom nákupy sa majú skončiť zhruba v polovici budúceho roka. Taktiež zverejnil svoje prognózy týkajúce sa úrokových sadzieb v najbližších rokoch, pričom centrálnym očakávaním je v súčasnosti zvýšenie amerických úrokových sadzieb na 1,75% do konca roku 2024.

Vo Veľkej Británii vykonala Bank of England (BoE) podobne jastrabí posuv a naznačila, že by mohla zvýšiť úrokové sadzby do konca roka. Európska centrálna banka (ECB) oznámila zníženie tempa nákupov aktív, no na rozdiel od Fedu však chcela zdôrazniť, že to nie je začiatok procesu znižovania nákupov až na nulu. Európsky akciový index STOXX 600 skončil v septembri so stratami 3,4% po sedemmesačnej sérii ziskov, pretože nárast výnosov vládnych dlhopisov vytlačil investorov z rýchlo rastúcich sektorov, ako sú technológie, do ekonomicky citlivých bankových a energetických akcií. Popritom, trh sledoval aj výsledok volieb v Nemecku, ako najsilnejšej ekonomiky v Európe. Olaf Scholz a jeho Sociálnodemokratická strana, ktorá získala tesné víťazstvo nad konzervatívami ešte stále kancelárky Merkelovej má nakročené na vybudovanie stabilnej väčšiny v parlamente.

Upozornenie: 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. So štatútom, predajným prospektom a kľúčovými informáciami pre investorov fondov IAD Investments, správ. spol., a. s. (ďalej len „IAD“) v slovenskom jazyku sa môžete oboznámiť v sídle IAD, na predajných miestach, v sídle depozitára alebo na www.iad.sk. V súlade so štatútmí 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%.