

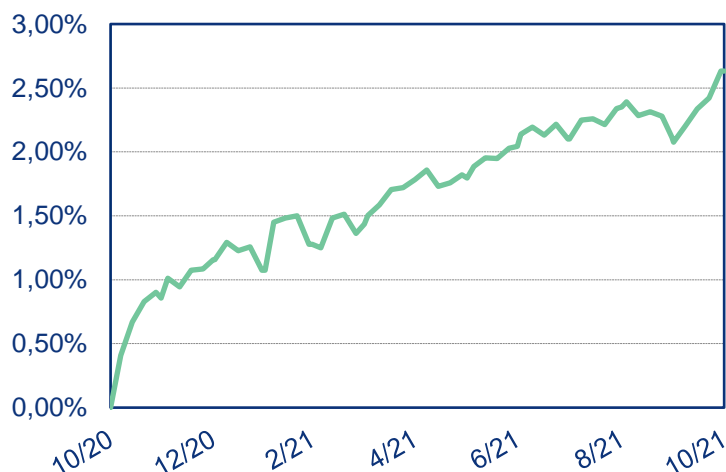
## Investičná stratégia fondu

Cieľom podielového fondu je dosiahnutie výnosu z akciových, dlhopisových a peňažných investícií v dvojročnom horizonte. Fond umožňuje podielnikom 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.

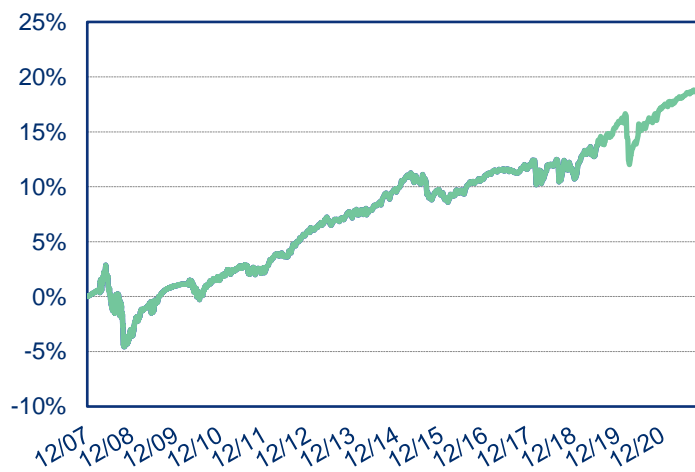
## Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 31.10.2021)	1 909 041,36 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.10.2021)	0,039533 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 31.10.2020 do 31.10.2021)



**Graf vývoja výkonnosti od vytvorenia fondu**  
(k 31.10.2021)

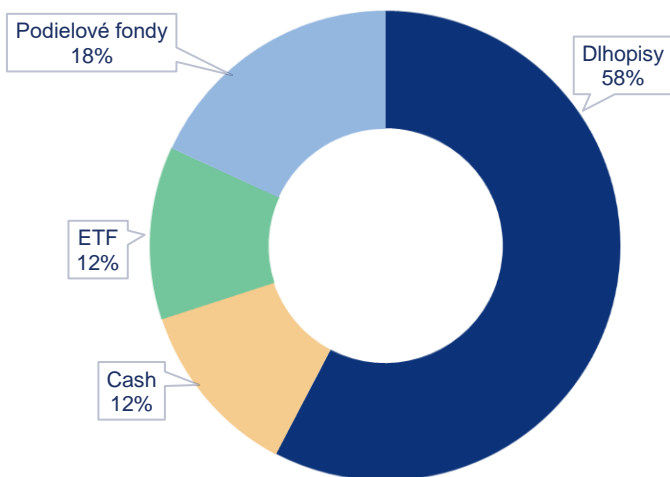


## Výkonnosť fondu Protected Equity 1

(k 31.10.2021)

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.
1,46%	0,51%	0,52%	0,83%	2,63%	6,49% 2,12%	7,61% 1,48%	19,10% 1,27%

### Skladba portfólia



### Najväčšie investície

#### Dlhopisy

TRGV 4.350 12-NOV-2021

FCAIM 4 ¾ 07/15/22

KEDRIM 3 07/12/22

#### Akcie

iShares Core MSCI World UCITS ETF

db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF

## Komentár portfólio manažéra za október 2021

Po slabšom začiatku akcie v priebehu októbra opäť nabrali na sile, pričom mnohé akciové indexy dosiahli v priebehu mesiaca nové maximá. Americké akcie podporil silný začiatok výsledkovej sezóny v 3. štvrťroku, pričom viac ako 80 % spoločností prekonal očakávania ziskov, čo pomohlo posunúť index S&P 500 na nový vrchol. Čínske indexy sa tiež odrazili, čiastočne vďaka progresu v sužovanom sektore nehnuteľností.

Kombinácia pretrvávajúcich prekážok v globálnom dodávateľskom reťazci a rastúcich cien energií vyvolala obavy z dlhotrvajúcich inflačných tlakov, čo viedlo trhy k rýchlejšiemu sprísňovaniu zo strany centrálnych bánk na celom svete. Optimizmus priniesli aj prvotné náznaky zlepšenia amerického trhu práce v ukazovateľoch miery nezamestnanosti a nižšieho počtu žiadostí o podporu v nezamestnanosti. Pozitívne je, že miera nezamestnanosti klesla na 4,8 %, naopak, rast HDP v USA o 2,0% r/r za tretí štvrťrok sklamal. Akciám v Spojených štátoch pomohlo aj krátkodobé navýšenie dlhového stropu v USA.

Európska centrálna banka (ECB) na svojom poslednom zasadnutí ponechala svoju monetárnu politiku bezo zmeny, tak ako sa očakávalo. Je veľmi pravdepodobné, že si udrží svoju kľúčovú úrokovú sadzbu v zápornom pásme najmenej ďalší rok napriek prudkému nárastu inflácie v eurozóne, čo naznačuje divergenciu s inými centrálnymi bankami. ECB znova potvrdila svoj plán pokračovať v nakupovaní dlhopisov a tlačíť tak výpožičné náklady na rekordné minimá.

Z makroekonomickej stránky hospodársky rast v Európe stále trpí stratou dynamiky. To je najpozoruhodnejšie v Nemecku, kde slabosť automobilového sektora spôsobená nedostatkom polovodičov ovplyvňuje priemyselnú výrobu. Ak však neberieme do úvahy automobilový sektor, trajektória priemyselnej výroby v eurozóne je späť nad úrovňou pred pandémiou. Rastúca miera zaočkovanosti v Ázii umožňuje postupné opätovné otváranie ekonomík, pričom sa zodpovedajúcim spôsobom zvyšuje mobilita. Rastúce inflačné riziká podnietili centrálné banky na všetkých rozvíjajúcich sa trhoch k zvýšeniu sadzieb, ktoré sme mohli vidieť za posledný mesiac.

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](http://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%.