

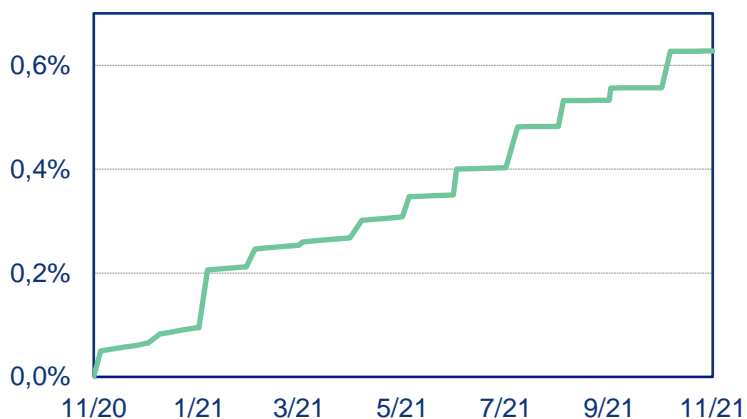
### Investičná stratégia fondu

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.

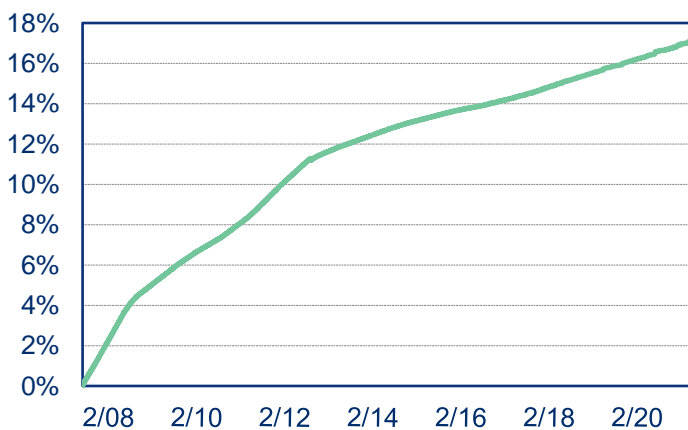
### Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 30.11.2021)	19 705 179,59 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 30.11.2021)	0,03886102 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)	<span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">1</span> <span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">2</span> <span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">3</span> <span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">4</span> <span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">5</span> <span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">6</span> <span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">7</span>

**Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu**  
(od 30.11.2020 do 30.11.2021)



**Graf vývoja výkonnosti od vytvorenia fondu**  
(k 30.11.2021)

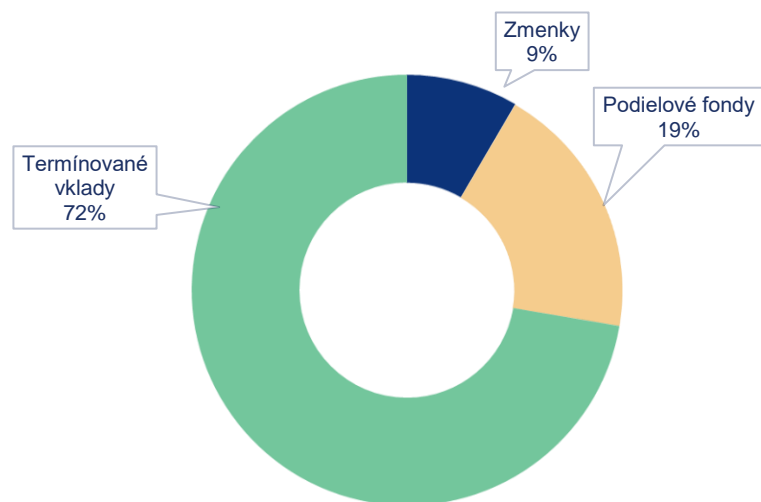


## Výkonnosť fondu Zaistený – IAD depozitné konto (k 30.11.2021)

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.
0,56%	0,07%	0,14%	0,32%	0,63%	1,81% 0,60%	2,88% 0,57%	17,07% 1,15%

### Skladba portfólia

### Najväčšie investície



#### Termínované vklady v bankách

ČSOB

Poštová Banka

J&T Banka

Tatra banka

### Komentár portfólio manažéra za november 2021

Novembru dominoval rastúci počet hospitalizácií s COVID-19 v niektorých častiach Európy a obavy z nového variantu Omicron. Po dobrom začiatku mesiaca akcie rozvinutých trhov skončili mesiac s poklesom. Medzi najviac zasiahnutými ekonomikami, kde bol zaregistrovaný prudký nárast hospitalizácií patrilo predovšetkým Nemecko, Rakúsko, Belgicko a Holandsko. Naproti tomu počet hospitalizácií v Spojenom kráľovstve, USA, Francúzsku, Taliansku a Španielsku nerastú tak alarmujúcim tempom.

Zatiaľ nikto nevie, či mutácie vo variante Omicron výrazne znížia účinnosť existujúcich vakcín v prevencii hospitalizácií. Toto je jednoznačne kľúčový problém, ktorý treba v nasledujúcich týždňoch monitorovať. Dokonca aj v najhoršom prípade, že by sa účinnosť vakcín výrazne znížila, zdá sa, že farmaceutické spoločnosti sú presvedčené, že dokážu vyrobiť nové vakcíny približne do troch mesiacov. Pokiaľ ide o makro dáta, index spotrebiteľských cien v Spojených štátoch v novembri vyskočil na úroveň medziročne až 6,2 %, čo je najvyššia hodnota za 31 rokov.

Jay Powell bol opätovne vymenovaný na štvorročné obdobie za predsedu Federálneho rezervného systému (FED). Fed komunikoval postupné znižovanie mesačných nákupov zo 120 miliárd USD na nulu do konca júna 2022. Viacerí členovia Fedu, vrátane Powella, hovorili o zrýchlení tempa znižovania, ale neistota okolo nového variantu Omicron môže toto zrýchľovanie posunúť smerom do budúcnosti.

Index S&P 500 zatvoril mesiac o 0,7% nižšie. V Európe boli ekonomické údaje v novembri zmiešané. Pozitívom je, že rýchly prieskum PMI v eurozóne sa po troch po sebe nasledujúcich mesiacoch poklesu odrazil na hodnotu 55,8. Niekoľko krajín ale opätovne zaviedlo nové obmedzenia mobility na obmedzenie šírenia vírusu a tieto opatrenia spolu s infláciou, ktorá v októbri medziročne dosiahla 4,1 %, mali negatívny vplyv na spotrebiteľský sentiment, ktorý sa v posledných mesiacoch opätovne znížil. Európske akcie za mesiac november stratili 2,5 %. Čo sa týka rozvíjajúcich sa trhov, napriek tomu, že makro dáta sa vylepšujú, mesiac zatvorili v zápre viac ako 4%.