


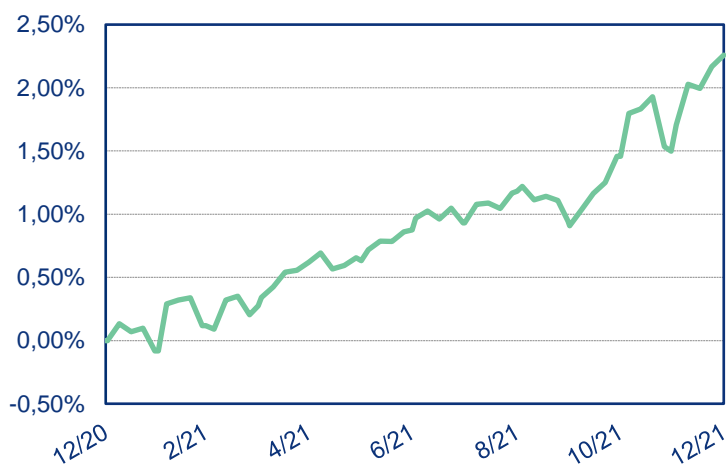
## Investičná stratégia fondu

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.

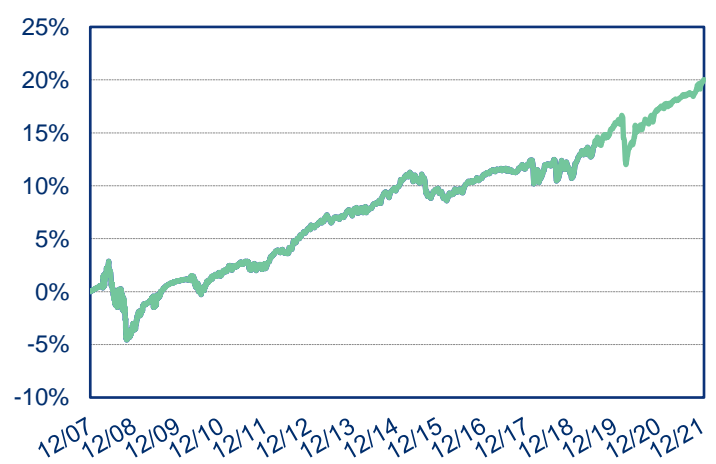
## Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 31.12.2021)	1 924 281,81 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.12.2021)	0,039845 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)	

**Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu**  
(od 31.12.2020 do 31.12.2021)



**Graf vývoja výkonnosti od vytvorenia fondu**  
(k 31.12.2021)

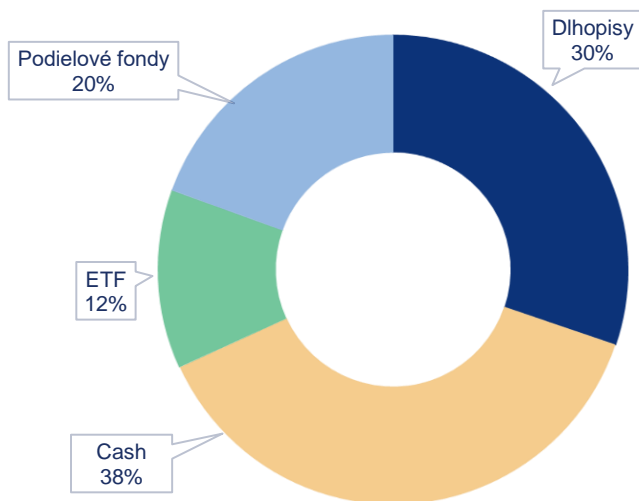


## Výkonnosť fondu Protected Equity 1

(k 31.12.2021)

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.
2,26%	0,75%	1,30%	1,37%	2,26%	8,32% 2,70%	8,10% 1,57%	20,04% 1,31%

### Skladba portfólia



### Najväčšie investície

#### Dlhopisy

FCAIM 4 ¾ 07/15/22

KEDRIM 3 07/12/22

SAZFIN 4 12/12/22

#### Akcie

iShares Core MSCI World UCITS ETF

db x-trackers MSCI WORLD TRN INDEX ETF

## Komentár portfólio manažéra za december 2021

Americké a európske akcie majú za sebou veľmi dobrý rok, ktorý priniesol investorom dvojciferné zhodnotenie. K tomuto zhodnoteniu prispelo predovšetkým oživenie hlavných ekonomík sveta a solídne hospodárske výsledky spoločností. Za celý rok 2021 si index Dow Jones pripísal 19 %, S&P 500 sa zvýšil o 27 %, Nasdaq Composite posilnil o 21 %. V Európe si index STOXX Europe 600 pripísal 22 %. Svetové akcie merané indexom MSCI World zvýšili svoju hodnotu o viac ako 20%. Podstatne horšie si však počínali ázijské indexy. Hongkonský index Hang Seng odpísal 15 %, a to predovšetkým kvôli reguláciám čínskej vlády. Obmedzenia dopadli hlavne na miestne technologické firmy, často obchodované aj na burze v Spojených štátoch. Nepresvedčivý výkon má za sebou rovnako japonský index Nikkei 225, ktorý zakončil rok iba 5 % v plusu.

Do popredia sa na konci novembra a v decembri dostal nový variant Covid-19 s označením Omikron. Hoci prvé dáta naznačujú, že je tento nový variant síce nákazlivejší ako variant Delta, ale je spojený s menším rizikom vážnejšieho priebehu a následnej hospitalizácie. Napriek tomu sme svedkami hlavne v Európe sprisňovania proti-pandemických opatrení, ktoré majú dopad na ekonomickú aktivitu. Vznik nových antivírusových tabliet a zvýšená zaočkovanosť však znižujú pravdepodobnosť možných dlhodobých lockdownov.

Doteraz investori boli ochotní sa povzniesť nad krátkodobé riziká, ale zrejme budeme svedkami volatilného prvého kvartálu roku 2022. Investori by mali zostať široko diverzifikovaní a naďalej sledovať riziká na trhu ako sú štrukturálne inflačné hrozby a normalizácia fiškálnej a menovej politiky najdôležitejších centrálnych bánk sveta.

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%.