

**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 30.09.2022)	1 891 844,19 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 30.09.2022)	0,039202 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

**Najväčšie investície**
**Dlhopisy**

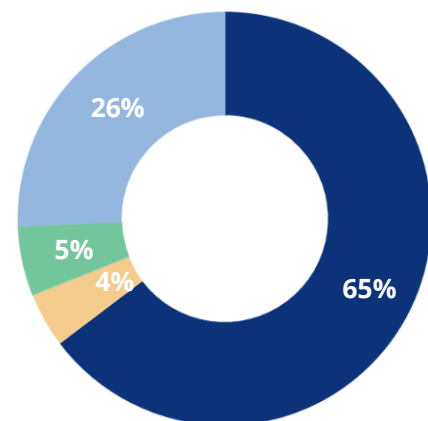
MACEDO 5 ½ 07/26/23 Corp

BTPS 0 04/15/24

Pro Partners holding VI

**Akcie**

iShares Core MSCI World UCITS ETF

**Skladba portfólia**


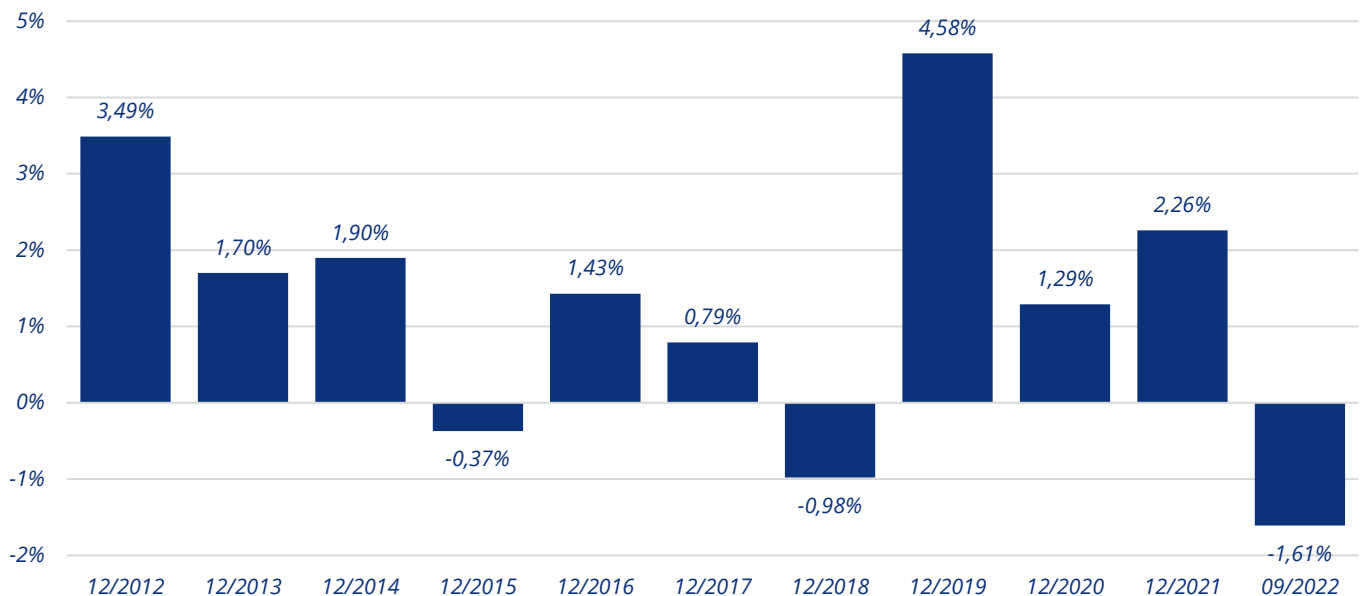
■ Dlhopisy ■ Cash ■ ETF ■ Podielové fondy

## Výkonnosť fondu Protected Equity 1 k 30.09.2022

Minulá výkonnosť nie je predpokladom budúcich výnosov

Od začiatku roka	1 mes.	3 mes.	6 mes.	1 rok	3 roky kumulat. / p.a.	5 rokov kumulat. / p.a.	10 rokov kumulat. / p.a.	Od založenia kumulat. / p.a.
-1,61%	-0,88%	-0,54%	-1,42%	-0,33%	2,83% 0,93%	5,95% 1,16%	12,46% 1,18%	18,10% 1,13%

## Graf ročných hodnôt výkonnosti Protected Equity 1 za posledných 10 rokov k 30.09.2022



## Graf vývoja kumulatívnej výkonnosti Protected Equity 1 za posledných 10 rokov k 30.09.2022



Zdroj: IAD Investments, správ. spol., a.s.

## Komentár portfólio manažéra za september 2022

*Pokles na globálnych akciových trhoch sa v septembri zrýchlil, pričom trhy klesli o viac ako 9,5 % za daný mesiac a skončili aj za tretí kvartál v strate 6,7 %. Bolo to prvýkrát od globálnej finančnej krízy v roku 2008, keď trhy zaznamenali tri po sebe idúce záporné štvrťroky.*

*Sentiment bol v septembri veľmi pesimistický, keď centrálni bankári až na určité výnimky znovu potvrdili, že ich odhodlanie bojovať proti inflácii je ich najvyššou prioritou bez ohľadu na dôsledky pre kapitálové trhy. Videli sme, že Fed zvýšil svoju sadzbu v septembri o 0,75%, ECB taktiež o 0,75%, a Bank of England 0,5%.*

*Globálne inflačné tlaky sa však v priebehu štvrťroka mierne zmiernili v dôsledku nižších cien ropy a potravín. Cena ropy WTI (West Texas Intermediary) od začiatku júla klesla takmer o 30 %, zatiaľ čo index svetových cien potravín Organizácie pre výživu a poľnohospodárstvo klesol na najnižšiu úroveň od začiatku vojny na Ukrajine. Jadrová inflácia však vo väčšine krajín vo všeobecnosti zostáva výrazne nad cieľmi centrálnej banky, čo je dôvod, prečo trhy v nadchádzajúcich mesiacoch počítajú aj tak s ďalším výrazným zvýšením základných sadzieb. Hoci americká ekonomika už tento rok zaznamenala dva po sebe nasledujúce štvrťroky negatívneho hospodárskeho rastu a prieskum spotrebiteľskej dôvery Michiganskej univerzity klesol takmer na najnižšiu úroveň za posledných 50 rokov, väčšina ekonomických údajov zverejnených v treťom štvrťroku naďalej zdôrazňovala odolnosť ekonomiky Spojených štátov amerických.*

*Pokiaľ ide o Európu, energetická kríza naďalej dominovala, keďže Rusko začiatkom septembra úplne zastavilo toky plynu cez kľúčový plynovod Nord Stream 1. To, čo sa pre Európu považovalo za najhorší scenár, však nevedlo k novým maximám na cenách plynu, ktoré po dosiahnutí viac ako 300 EUR za megawatthodinu v auguste klesli do konca štvrťroka späť na približne 200 EUR. Na ekonomickom fronte sa situácia počas tretieho štvrťroka naďalej zhoršovala do takej miery, že recesia teraz vyzerá ako základný scenár. Väčšina ekonomických údajov zverejnených v tomto štvrťroku poukazovala na spomalenie, ako napríklad zložený podnikový prieskum PMI v eurozóne. Priemyselná produkcia prudko klesla a dôvera spotrebiteľov v eurozóne v septembri klesla na nové historické minimum.*

## UPOZORNENIE

**Tento materiál je marketingovým oznámením.** Skôr ako urobíte akékoľvek investičné rozhodnutie, pozrite si predajný prospekt, štatút a dokument s kľúčovými informáciami pre investorov fondov IAD Investments, správ. spol., a.s. (ďalej len „IAD“) v slovenskom jazyku v sídle IAD, na predajných miestach, v sídle depozitára alebo na [www.iad.sk](http://www.iad.sk). Pre viac informácií sa obráťte na svojho finančného sprostredkovateľa alebo na [www.iad.sk](http://www.iad.sk).

*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. V súlade so štatútmi 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%. IAD je povinná vyplatiť podielový list podielového fondu Prvý realitný fond a Korunový realitný fond bezodkladne, najneskôr však v predĺženej lehote 12 mesiacov. Majetok vo fonde Prvý realitný fond je podľa podmienok osobitného zákona investovaný najmä do nehnuteľností vrátane príslušenstva na účely ich správy a predaja, do majetkových účastí v realitných spoločnostiach a do likvidných finančných aktív, z ktorých ekonomickej podstaty vyplýva úzke prepojenie s trhom nehnuteľností. Korunový realitný fond má minimálne 85% majetku nepretržite investovaného do podielových listov fondu Prvý realitný fond.*