

ARCHIPEL PORTFOLIO PRO FEBRUARY 95

November 2019



ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	EUR
Typ fondu:	Zmiešaný
Typ výnosu:	Kapitalizácia
SRRI* / Produktové skóre*:	4 / 3
Správca fondu:	KBC Fund Management Ltd.
Ochranná úroveň do 31.01.2020:	10,6187 EUR
ISIN/Domicil:	IE00B4B0Q867/ Írsko

AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	11,4620 EUR
Dátum aktualizácie:	31.10.2019
Celková výška aktív:	15 203 000,17 EUR
Začiatok predaja:	24.1.2011
Vstupný poplatok:	max. 1,5 %
Minimálna investícia:	150 EUR
Poplatok za správu:	max. 3,0 % p.a.

* Syntetický ukazovateľ rizika a výnosu (SRRI) a Produktové skóre sú rizikové kategórie fondu na stupnici 1 (najnižšie riziko = nie však nulové) až 7. SRRI vychádza iba z historického vývoja hodnoty investície, Produktové skóre aj z ďalších faktorov, preto sa môžu líšiť. Bližšie informácie o rizikových kategóriách získate vo zverejnenom dokumente „Rizikové kategórie fondov“ na našej internetovej stránke www.csobinvesticie.sk.

PROFIL INVESTORA

Fond je určený pre klientov s investičným profilom vyvážený a vyšší. Ak máte iný investičný profil a využívate portfóliový spôsob investičného poradenstva, tento produkt pre vás môže byť vhodný ako súčasť portfólia finančných produktov. Pre viac informácií sa obráťte na svojho poradcu.



INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Investičným cieľom fondu je vytvárať najvyšší možný výnos s cieľom udržať čistú hodnotu majetku fondu nad určenou dolnou hranicou (95% ochranná úroveň stanovená na ročnej báze). S úmyslom sledovať investičný cieľ bude fond investovať do kombinácie rozličných tried aktív, ktorých koncentrácia bude v súlade s investičnou stratégiou definovanou v prospekte fondu.

VÝVOJ CENY FONDU



NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU (V %)

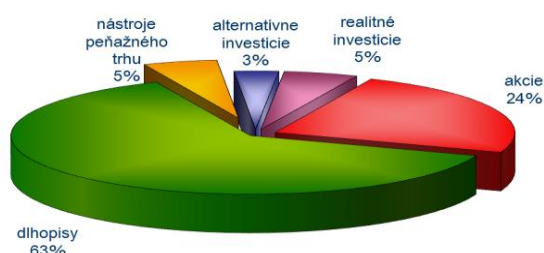
KBC Bonds EMU Short Medium IB Cap	9,37%
KBC BDS STRAT GOVERNMENT BONDS IB Cap	8,14%
KBC BDS STRAT EUR CORP BONDS IB Cap	8,13%
KBC BDS STRATEGIC CORP BONDS IB Cap	7,37%
KBC Equity Strategic Non Cyclical IB Cap	6,61%
KBC Equity America IB Cap	6,54%
KBC BDS SRI EMU SHORT MEDIUM IB Cap	6,37%
KBC Equity Strat. Telecom & Technology IB Cap	6,12%
KBC Equity Strategic Cyclical IB Cap	3,57%
KBC Equity Strategic Finance IB Cap	3,17%

VÝKONNOSŤ FONDU

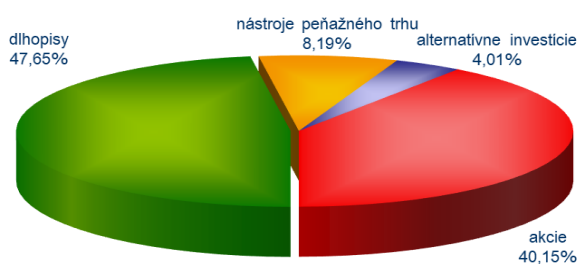
Výnos	1 mesiac	6 mesiacov	1 rok	3 roky*	od začiatku predaja*
	-0,11 %	-0,29 %	1,50 %	0,00 %	1,59 %

* Výnosy sú anualizované (p.a.). Výnosy sú uvádzané bez zohľadnenia vstupných poplatkov, viac informácií nájdete v dokumentoch Kľúčové informácie pre investorov. Zdroje informácií údajov o výkonnosti fondu nájdete na internetovej stránke www.csobinvesticie.sk.

POČÍATOČNÉ ROZLOŽENIE PORTFÓLIA



AKTUÁLNA ALOKÁCIA FONDU



KOMENTÁR SPRÁVCU FONDU (k 31.10.2019)

Po korekcii v druhej polovici septembra sa akcie vydali opäť smerom hore. Čiastočne sa zmiernili obavy z ďalšieho spomalenia svetovej ekonomiky a investori začali veriť, že Brexit nakoniec prebehne bez varianty tvrdého Brexitu. Pomohla i ochota Nemecka, ktoré by mohlo prestať šetriť a svoju ekonomiku podporiť miernym stimulom. Zvýšila sa tiež pravdepodobnosť dosiahnutia obchodnej dohody medzi USA a Čínou. Pomohla i pomerne dobrá výsledková sezóna v USA. Situáciu podporili i centrálné banky. Americká ekonomika začína vykazovať známky spomalenia a to sa prejavuje na indexe nákupných manažérov ISM, ktorý už dlhšiu dobu indikuje kontrakciu výrobného sektoru. Spomalenie vykazuje i nevýrobná sféra. Trh práce však zostáva veľmi silný a miera nezamestnanosti poklesla na úroveň 3,50 %. Európska ekonomika vzrástla v 3. kvartáli medziročne o 1,1 %. Ekonomický rast tak zaznamenal spomalenie. Spomaľuje hlavne priemysel, ktorý je negatívne ovplyvnený situáciou v Nemecku. Trh práce však zostáva stále veľmi silný. Predstihové indikátory PMI potvrdili v októbri veľmi pomalý rast v eurozóne. Slabšia je hlavne nálada v Nemecku a slabinou ostáva spracovateľský priemysel. Inflácia zostáva stále pomerne nízka. Úrokové sadzby v októbri vzrástli vzhľadom na nižšiu averziu investorov voči rizikovým aktívam. Podnikové dlhopisy boli pomerne stabilné vzhľadom k tomu, že rizikové aktíva si viedli dobre. FED na svojom októbrovom zasadnutí znížil sadzby o 25 bazických bodov na úroveň 1,50 %-1,75 %, čím pravdepodobne zakončil znižovanie v tomto roku. Budúce nastavenie sadzieb bude primárne závisieť na ekonomických dátach. ECB ponechala na októbrovom zasadnutí sadzby nezmenené. Od začiatku novembra začne ECB mesačne nakupovať dlhopisy v objeme 20 mld EUR. Od začiatku novembra bude stáť na čele ECB Christine Lagarde. Slovenské štátne dlhopisy v októbri podobne ako iné európske dlhopisy zaznamenali pokles cien.

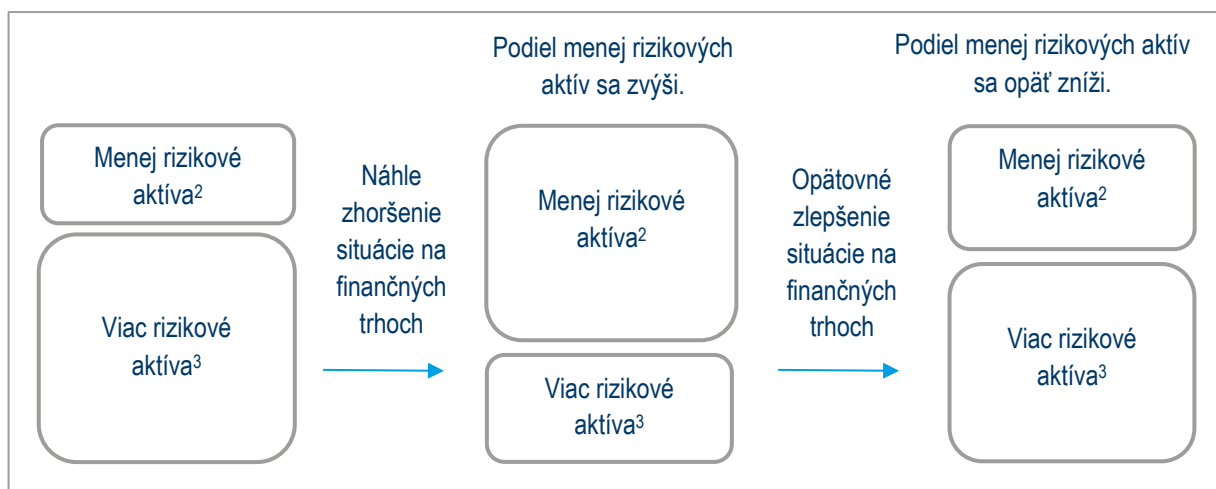
Nová ochranná úroveň bola stanovená ku koncu januára 2019 a bude platiť do konca januára 2020. Zároveň bolo portfólio opäť postupne zainvestované v súlade s nastaveným vyváženým profilom. V októbri došlo pod vplyvom vývoja na finančných trhoch a implementácie investičnej stratégie len k minimálnym zmenám v skladbe portfólia. Koniec októbra v porovnaní s koncom septembra portfólio uzavrelo s mierne vyšším podielom dlhopisov (+4,44 %) najmä na úkor hotovosti a nástrojov peňažného trhu (-3,75 %), podiel akcií (-0,55 %) a alternatívnych investícií (-0,14 %) sa jemne znížil.

Upozornenie: **S investíciou do fondu je spojené aj riziko.** Úlohou tohto reklamného materiálu nie je nahradiť kľúčové informácie pre investorov, predajný prospekt, štatút/stanovy fondu, ktoré sú k dispozícii v slovenskom jazyku, príp. v anglickom jazyku, a je možné sa s nimi oboznámiť na predajných miestach banky Československá obchodná banka, a. s., u subdistribútorov a na www.csobinvesticie.sk alebo www.csob.sk. Údaje o minulej výkonnosti nie sú spoľahlivým ukazovateľom pre budúce výkonnosti. Zhodnotenia uvedené v inej mene ako v mene EUR (napr. USD, CZK) sa môžu zvýšiť alebo znížiť v dôsledku menových výkyvov. Daňový režim závisí od individuálnej situácie klienta a v budúcnosti sa môže zmeniť. V súlade so štatútom, stanovami alebo predajným prospektom fondu môže podiel prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených štátnymi alebo orgánmi uvedenými v štatúte/stanovách alebo predajnom prospekte prekročiť 35 % hodnoty majetku vo fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100 %.

INVESTOVANIE S OCHRANNOU ÚROVŇOU

Mnoho investorov hľadá výnos, ale tiež si uvedomuje riziko poklesu hodnoty investície. **Investovanie s ochrannou úrovňou** spája aktívne riadené portfólio s riadiacim modelom, ktorého cieľom je udržať hodnotu investície po celý čas nad určitou ochrannou úrovňou.

Techniku ochrannej úrovne používame v investičných produktoch ¹ **bez dátumu konečnej splatnosti**. Investície, ktoré využívajú túto techniku, **sa usilujú ochrániť hodnotu investície pred poklesom pod vopred stanovenú minimálnu hodnotu (ochrannú úroveň) počas určeného obdobia, spravidla počas jedného roka**. Príkladom ochrannej úrovne je 90 % alebo 95 % ceny (čistej hodnoty aktív) na začiatku daného obdobia. Ak je ochranná úroveň ohrozená, správca investičného produktu zníži podiel rizikovejších aktív, ako sú akcie, akciové fondy, strednodobé a dlhodobé dlhopisy, strednodobé a dlhodobé dlhopisové fondy, určité nástroje peňažného trhu a alternatívne investície (ako napríklad nehnuteľnosti a finančné nástroje, ktoré sú prepojené s pohybmi cien na komoditných trhoch), a presunie prostriedky do menej rizikových aktív, ako sú určité nástroje peňažného trhu, krátkodobejšie dlhopisy, fondy investujúce do krátkodobejších dlhopisov a hotovosť. Ak je to nevyhnutné, správca môže v súlade s investičnou stratégiou investovať do likvidných (hotovostných) investícií 100 % prostriedkov.



Technika ochrannej úrovne pomáha obmedziť negatívne dôsledky prudkého poklesu na finančných trhoch. Táto technika však neponúka kapitálovú ochranu, kapitálovú garanciu či garanciu výnosu. Prirodzene, správca investičného produktu – napríklad KBC Asset Management – urobí všetko preto, aby zasiahol v správny čas, aby nedošlo k prelomeniu ochrannej úrovne.

Ochranná úroveň je **platná po dobu jedného roka** a je znovunastavená na konci tohto jednoročného obdobia pre ďalšie jednoročné obdobie. Ak hodnota investície na konci ročného obdobia stúpla, ochranná úroveň sa zvýši. Ak hodnota investície poklesla, ochranná úroveň sa upraví smerom nadol. Ak finančné trhy čelia nepriaznivým výsledkom niekoľko rokov po sebe, **ochranná úroveň sa môže znížiť opakovane**. Investori môžu v dôsledku toho stratiť počas dlhšieho obdobia značnú časť svojej investície. Naopak v prípade, že sa finančné trhy vyvíjajú priaznivo niekoľko rokov po sebe, **ochranná úroveň sa môže zvýšiť opakovane**. Vďaka tomu môže ochranná úroveň prevýšiť pôvodnú hodnotu investície investorov.

- (1) Termín 'investičný produkt' použitý v tomto dokumente sa vzťahuje na fondy ('fond' alebo 'podielový fond' alebo 'investičný fond') sú bežne používané výrazy vzťahujúce sa na 'podniky kolektívneho investovania'.
- (2) Ako sú napríklad určité nástroje peňažného trhu, krátkodobejšie dlhopisy, krátkodobejšie dlhopisové fondy a hotovosť.
- (3) Ako sú napríklad akcie, akciové fondy, strednodobé a dlhodobé dlhopisy, strednodobé a dlhodobé dlhopisové fondy, určité nástroje peňažného trhu a alternatívne investície (napríklad nehnuteľnosti a finančné nástroje, ktoré sú prepojené na pohyby cien na komoditných trhoch).

Upozornenie: S investíciou do fondov je spojené aj riziko. Tento materiál je reklamný materiál, nie výzva na nákup. Československá obchodná banka, a.s.