

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost ČSOB RASTOVÝ o.p.f. November 2019



ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	EUR
Typ fondu:	Zmiešaný
Typ výnosu:	Kapitalizácia
SRRI* / Produktové skóre*:	4 / 4
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
Domicil:	Slovenská republika
Minimálna investícia:	150 EUR

AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0,044800 EUR
Dátum aktualizácie:	31.10.2019
Celková výška aktív:	42 458 784,08 EUR
Začiatok predaja:	27.4.2006
Vstupný poplatok	max. 1,5 %
Poplatok za správu:	1,6 % p.a.

* Syntetický ukazovateľ rizika a výnosu (SRRI) a Produktové skóre sú rizikové kategórie fondov 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. Blížšie informácie o rizikových kategóriách získate vo zverejnenom dokumente „Rizikové kategórie fondov“ na našej webovej stránke www.csobinvesticie.sk.

PROFIL INVESTORA

Fond je určený pre klientov s investičným profilom rastový 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

Vyššie kapitálové zhodnotenie sa fond snaží dosiahnuť prostredníctvom investovania do akciových investícií, ktoré budú tvoriť najmenej 40 % a najviac 80 % podiel z celkovej hodnoty majetku fondu. Celkový rizikový profil fondu je vyšší.

VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 mesiac	6 mesiacov	1 rok	3 roky*	od začiatku predaja*
	0,05 %	0,81 %	5,80 %	3,81 %	2,24 %

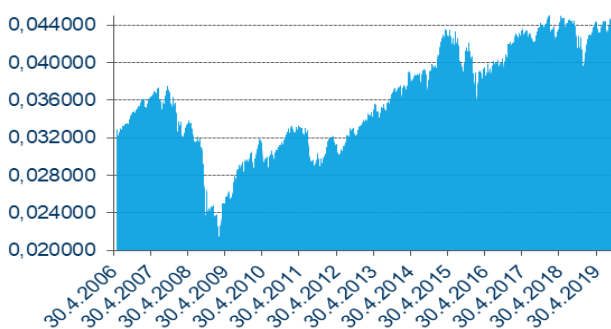
* Výnosy sú anualizované (p.a.).

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.

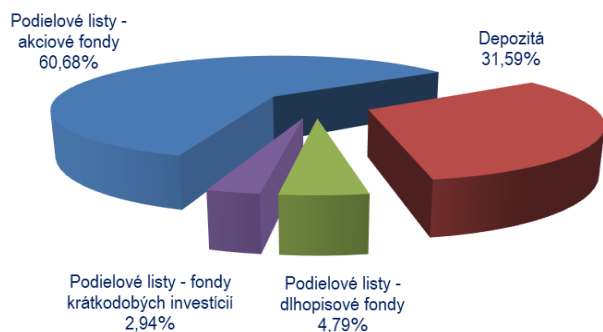
NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU (v %)

KBC EQT STRATEGIC NON CYCLICALS IS B KAP	9,97%
KBC EQT AMERICAIS B KAP	9,95%
KBC EQT STRATEGIC TEL & TECHN IS B KAP	9,25%
KBC EQT STRATEGIC CYCLICALS IS B KAP	5,47%
KBC EQT STRATEGIC FINANCE IS B KAP	4,98%
KBC EQT EUROZONE IS B KAP	3,12%
KBC EQT QUANT EMU IS B KAP	3,01%
ČSOB Privátny o.p.f.	2,94%
KBC ECO FUND WATER IS B KAP	2,05%
KBC EQUITY FUND BUYBACK EUROPE IS B KAP	2,00%
Váha TOP 10 najvýznamnejších titulov v portfóliu	52,74%
Celkový počet pozícií	53

VÝVOJ CENY FONDU



ŠTRUKTÚRA FONDU



KOMENTÁR SPRÁVCI FONDU (K 31.10.2019)

Po korekcií 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 hlavná nálada v Nemecku a slabinou ostáva spracovateľský priemysel. Inflácia zostáva stále pomerne nízka. Regionálna alokácia sa oproti minulému mesiacu výraznejšie nezmenila. Expozícia v Severnej Amerike je navýšená na úkor európskych akcií. Japonsko je aktuálne na miere nadváženej úrovni. Pokračujeme v nadvážení európskych akcií mimo eurozónu. Sektorovo sme stále nastavení defenzívne. Najväčšie nadváženie je aktuálne v sektore zdravotnej starostlivosti, IT a sektore utilít. Podváženie sa týka najmä sektoru materiálov a finančného sektoru. 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 vedli dobre. FED na svojom októbrovom zasadnutí znížil sadzby o 25 bázických bodov na úroveň 1,50 % - 1,75 %, čím pravdepodobne zakončil znížovanie 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. V októbri sme držali akcie na podváženej úrovni. Vzhľadom na prudký nárast cien akcií a nárast rizik ďalej držíme akciovú pozíciu na podváženej úrovni. Úrokové sadzby sú stále pomerne nízke. Vzhľadom na relatívne ocenenie tak preferujeme hotovosť a akciové nástroje pred dlhopisovými. V rámci dlhpisovej zložky v portfóliách držíme kratšiu dĺžku. Úrokové sadzby sú blízko historických miním a ich úroveň nie je z dlhodobého hľadiska atraktívna.

Upozornenie: **S investíciou do fondu je spojené aj riziko.** Úlohou tohto reklamného materiálu nie je nahradiť kľúčové informácie pre investorov, predajný prospekt, štatút/stanov 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 %.