



CHARAKTERISTIKA FONDU

- ✓ Aktívne riadený zmiešaný fond
- ✓ Majetok je investovaný do akcií, dlhopisov a nástrojov peňažných trhov
- ✓ Akciové investície môžu tvoriť od 20 % do 50 % majetku
- ✓ V rámci dlhopisovej zložky sú nakupované predovšetkým štátne dlhopisy, podnikové dlhopisy a hypotekárne záložné listy

Jednoduché riešenie pre začínajúcich aj skúsených investorov.



PARAMETRE FONDU

Typ fondu	zmiešaný
ISIN	CSOB00000004
Vstupný poplatok	max. 1,5 %
Výstupný poplatok	bez výstupného poplatku
Správčový poplatok	1,2 % p.a.
Mena	EUR
Vznik fondu	27.04.2006

KOMU JE FOND URČENÝ

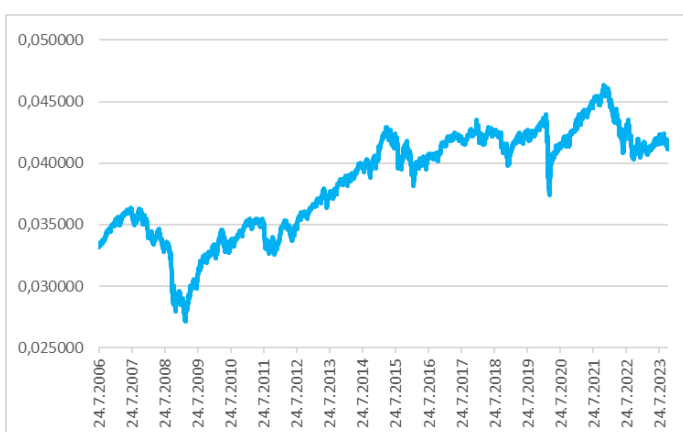
Fond je určený pre klienta s profilom **VYVÁŽENÝ** a vyšší.



DOSTUPNOSŤ PEŇAZÍ

Vybrať peniaze si môžete v ktorýkoľvek pracovný deň za aktuálnu trhovú hodnotu. Vyplatenú čiastku budete mať dostupnú do piatich pracovných dní a bez poplatku.

VÝKONNOSŤ FONDU k 31.10.2023



VÝKONNOSŤ FONDU k 31.10.2023

Výnos	1 mesiac	6 mesiacov	1 rok*	3 roky*	od začiatku ponuky*
	-0,90 %	-0,05 %	0,65 %	0,00 %	1,26 %

* 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.

CELKOVÝ POČET POZÍCIÍ: 19 TOP 10 POZÍCIÍ K 31.10.2023

ČSOB Privátny o.p.f.	9,08%	KBC RENTA EURO IS B KAP	8,12%
KBC Participation Corporate Bonds RI ISB	8,84%	KBC EQT WORLD IB C	6,59%
KBC Bonds SRI Strategic EMU Institutional B Shares	8,19%	KBC EQT STRATEGIC CYCLICALS IS B KAP	5,55%
KBC Bonds SRI Strategic EMU Short Medium Inst. B Sha	8,14%	KBC EQT STRATEGIC NON CYCLICALS IS B KAP	5,55%
KBC Bonds SRI Strategic 50/50 IB Cap	8,14%	KBC EQT AMERICA IS B KAP	5,51%



KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA



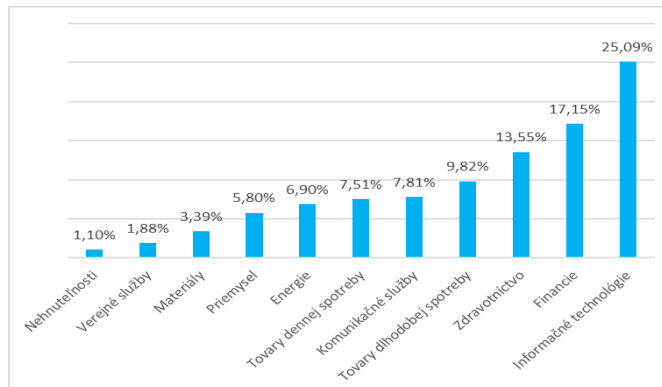
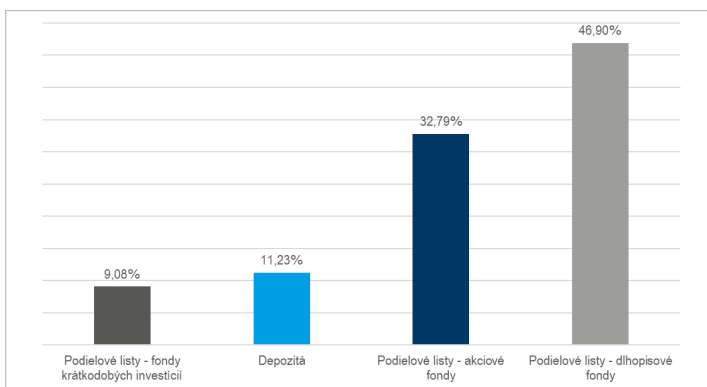
Michal Žofaj
portfólio manažér

Akciové trhy v októbri pokračovali v poklese hlavne v druhej časti mesiaca. Na akciové trhy má stále negatívny dopad pokračujúci rast výnosov štátnych dlhopisov. Do toho sa ešte pridalo geopolitické napätie. Navzdory tomu je zatiaľ výsledková sezóna firiem lepšia než očakávania. Investori však zostávajú výrazne citliví na akékoľvek negatívne prevkapanie. Dlhopisové trhy zaznamenali v októbri zmiešaný vývoj. Zatiaľ čo úrokové sadzby vzrástli v USA, v Európe naopak poklesli. Výnos amerického 10-ročného dlhopisu sa na konci mesiaca dotkol psychologickéj hranice na úrovni 5,00%. Výnos vzrástol hlavne kvôli lepším ekonomickým dátam a s tým spojeným vyšším inflačným tlakom. Výnos na nemeckom 10-ročnom dlhopise dosiahol na konci mesiaca úroveň 2,81%, zatiaľ čo výnos na americkom 10-ročnom dlhopise vzrástol na 4,83%. V Európe bol rast výnosov tlmený slabšou ekonomikou. Zatiaľ čo vo svete sú ekonomické dáta v pomerne slušnej kondícii, v Európe rastové dáta zaostávajú. Absolútna úroveň inflácie je stále problémom a centrálné banky budú aj naďalej ostražití. V USA vzrástli ceny v septembri medziročne o 3,70% (mierne viac, než činili tržné odhady) a v eurozóne potom o 4,3% (v súlade s tržnými odhadmi). V októbri Fed ponechal sadzby nezmenené na 5,25% - 5,50%. Európska centrálna banka ponechala sadzby nezmenené na úrovni 4,00%. Základné úrokové sadzby oboch centrálnych bánk sa tak už nachádzajú blízko svojho vrcholu, kde nejakú dobu pravdepodobne zotrávajú.

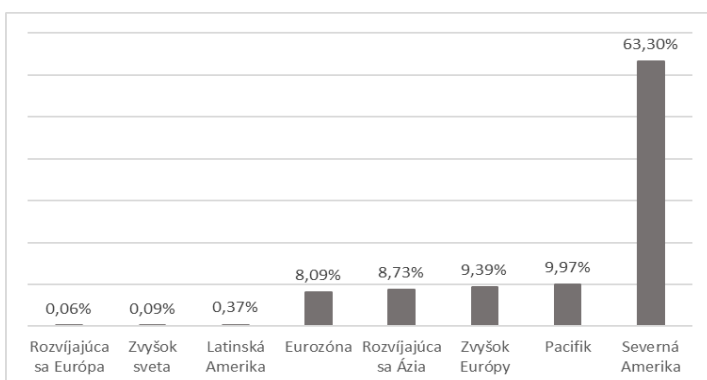
V októbri sme akciovú zložku držali mierne podváženú. Vyššia úroveň úrokových sadzieb, rétorika zo strany centrálnych bánk a neistota vzhľadom k vysokej inflácii sa negatívne prejavuje v ekonomických dátach, čo je hlavným argumentom pre ponechanie podvázenej akciovej expozície. Vzhľadom k potenciálnym inflačným tlakom udržujeme duráciu podváženú. Sadzby v Eurozóne sú však stále pomerne nízke vzhľadom k úrovni inflácii a mohli by ešte vzrásť.

ROZLOŽENIE AKTÍV FONDU K 31.10.2023

ZLOŽENIE AKCIOVEJ ZLOŽKY PODĽA SEKTOROV



ZLOŽENIE AKCIOVEJ ZLOŽKY PODĽA REGIÓNOV



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. (ČSOB), u subdistribútorov a na www.csobinvesticie.sk alebo www.csob.sk v časti Individuálni klienti → Sporenie a investovanie → Fondy. Klient sa môže oboznámiť so zhrnutím svojich práv prostredníctvom dokumentu Zásady kategorizácie, ktorý je k dispozícii v slovenskom jazyku na predajných miestach ČSOB a na www.csob.sk v časti Právne informácie/MiFID. **Údaje o minulej výkonnosti nie sú spoľahlivým ukazovateľom budúcej výkonnosti.** Zhodnotenia uvedené v inej mene ako v mene EUR (napr. USD, CZK) sa môžu zvýšiť alebo znížiť v dôsledku menových výkyvov. **V prípade fondu obsahujúceho v portfóliu akciovú zložku je možné očakávať výrazné kolísanie čistej hodnoty majetku fondu. 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 štátmi alebo orgánmi uvedenými v štatúte/stanovách alebo predajnom prospekte prekročiť 35 % hodnoty majetku vo fonde, pričom tento podiel môže dosiahnuť až 100 %. Správca zahraničného fondu je oprávnený ukončiť distribúciu fondu v Slovenskej republike postupom podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní v platnom znení.