



### CHARAKTERISTIKA FONDU

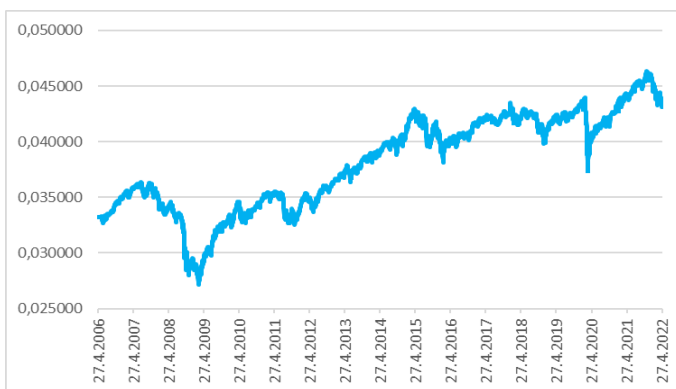
- ✓ Aktívne riadený zmiešaný fond
- ✓ Majetok je investovaný do akcií, dlhopisov a nástrojov peňažných trhov
- ✓ Akciové investície môžu tvoriť od 20 % do 50 % majetku
- ✓ V rámci dlhopisovej zložky sú nakupované predovšetkým štátne dlhopisy, podnikové dlhopisy a hypotekárne záložné listy

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

### VÝKONNOSŤ FONDU k 29.4.2022



### 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 29.4.2022

Výnos	1 mesiac	6 mesiacov	1 rok*	3 roky*	od začiatku ponuky*
	- 0,08 %	- 1,78 %	0,50 %	1,61 %	1,81 %

\* Výnosy sú analizované (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](http://www.csobinvesticie.sk).

### CELKOVÝ POČET POZÍCIÍ: 28 TOP 10 POZÍCIÍ K 29.4.2022

ČSOB Privátny o.p.f.	11,48 %	KBC RENTA EURO IS B KAP	6,55 %
KBC Participation SRI Corporate Bonds IS B	7,12 %	KBC EQT WORLD IB C	6,51 %
KBC Bonds SRI Strategic EMU Short Medium IS B	6,58 %	KBC EQT AMERICA IS B KAP	5,68 %
KBC Bonds SRI Strategic 50/50 IB Cap	6,57 %	KBC EQT STRATEGIC CYCLICALS IS B KAP	5,62 %
KBC Bonds SRI Strategic EMU IS B	6,56 %	KBC EQT STRATEGIC NON CYCLICALS IS B KAP	5,62 %



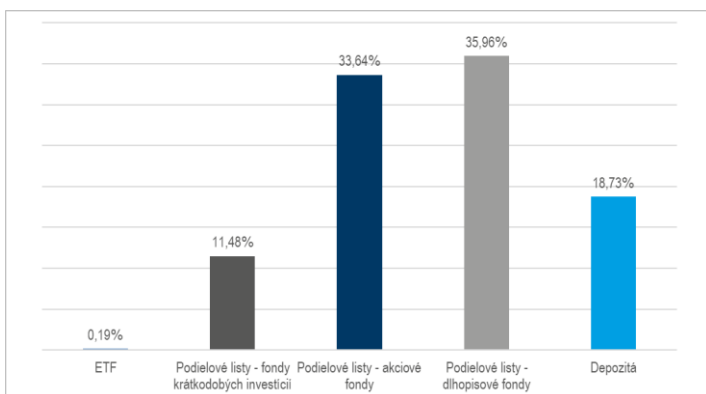
## KOMENTÁR PORTFÓLIO MANAŽÉRA



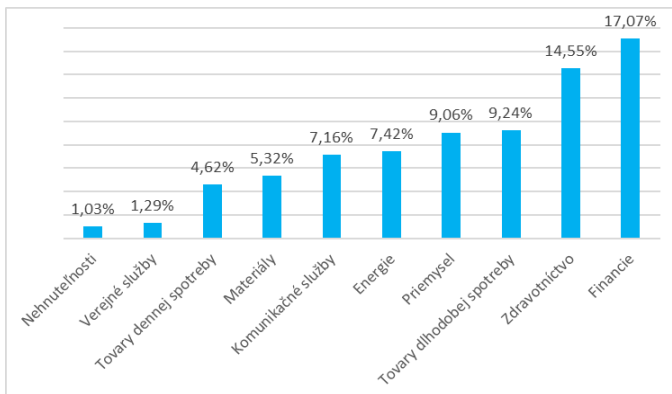
**Michal Žofaj**  
portfólio manažér

Apríl bol podobne ako marec v znamení zvýšenej volatility. Okrem vojny na Ukrajine pritiahli pozornosť investorskej verejnosti i ekonomické témy. Obavy zo stagflácie a prísnejšej menovej politiky viedli k poklesu na akciových trhoch. Nálada na trhoch bola tiež ovplyvnená prísnyimi opatreniami proti korona vírusu, ktoré by opäť mohli zhoršiť situáciu v dodávateľsko-odberateľských reťazcoch. Výnosy na európskych dlhopisových trhoch výrazne vzrástli i v apríli. Vysoká inflácia spolu s „jastrabími“ centrálnymi bankami priniesli na trhy neistotu. Inflácia sa aktuálne nachádza výrazne nad úrokových sadzbami a to i v USA a tiež v Eurozóne. Inflácia v Eurozóne sa dostala na rekordné úrovne, keď v marci dosiahla 7,40 %. Vplyv mali predovšetkým ceny energií, ale vzrástli tiež výrazne i ceny mimo energetický sektor. ECB zatiaľ nastavenie politiky nemenila a počíta s postupným znižovaním programu kvantitatívneho uvoľňovania. ECB by tak mohla zvýšiť sadzby v druhej polovici roku. Americká inflácia je ešte vyššia, keď v marci dosiahla 8,50 %. Fed by mal na začiatku mája zvýšiť sadzby o 50 bázických bodov na úroveň 0,75-1,00 %. Vo apríli sme akciovú zložku držali na mierne podváženej úrovni. Vzhľadom k potenciálnym inflačným tlakom udržujeme duráciu podváženú. Úrokové sadzby sú napriek rastu stále nízke a ich úroveň nie je vôbec z dlhodobého hľadiska atraktívna.

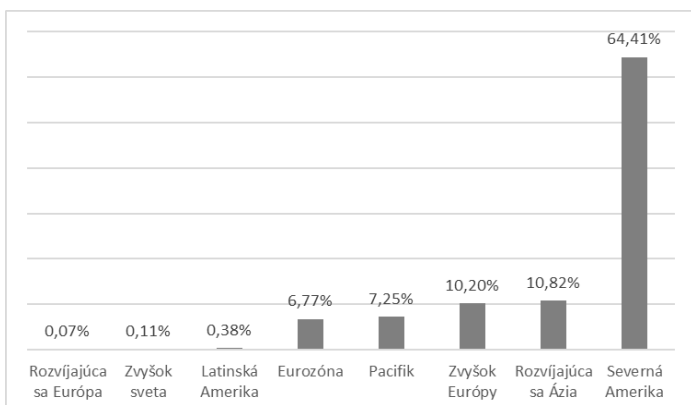
## ROZLOŽENIE AKTÍV FONDU



## 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](http://www.csobinvesticie.sk) alebo [www.csob.sk](http://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](http://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.