

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



ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O FONDE

Mena:	EUR
Typ fondu:	Zmiešaný
Typ výnosu:	Kapitalizácia
SRRI* / Produktové skóre*:	4 / 3
Správca fondu:	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
Domicil:	Slovenská republika
Minimálna investícia:	150 EUR

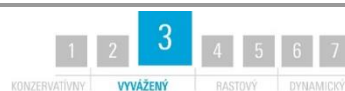
AKTUÁLNE ÚDAJE O FONDE

Cena:	0,042578 EUR
Dátum aktualizácie:	31.10.2019
Celková výška aktív:	29 100 944,50 EUR
Začiatok predaja:	27.4.2006
Vstupný poplatok:	max. 1,5 %
Poplatok za správu:	1,4 % 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. 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.



VÝKONNOSŤ FONDU

Výnos	1 mesiac	6 mesiacov	1 rok	3 roky*	od začiatku predaja*
	-0,03 %	0,37 %	3,25 %	1,62 %	1,86 %

* 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.

INVESTIČNÉ ZAMERANIE

Vyššie kapitálové zhodnotenie sa fond snaží dosiahnuť prostredníctvom investovania do akciových investícií, ktoré môžu tvoriť 20 % až 50 % podiel z celkovej hodnoty majetku fondu. Akciová časť zabezpečuje potenciál rastu a nástroje peňažného trhu a dlhových stabilitu investície.

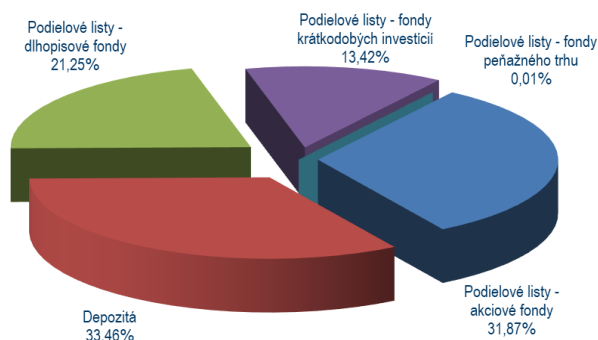
VÝVOJ CENY FONDU



NAJVÝZNAMNEJŠIE TITULY V PORTFÓLIU (v %)

KBC RENTA SHRT EUR IS B KAP	13,61%
ČSOB Privátny o.p.f.	13,42%
KBC EQT AMERICA IS B KAP	5,22%
KBC EQT STRATEGIC NON CYCLICALS IS B KAP	5,13%
KBC EQT STRATEGIC TEL & TECHN IS B KAP	4,77%
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	3,90%
KBC EQT STRATEGIC CYCLICALS IS B KAP	2,82%
KBC EQT STRATEGIC FINANCE IS B KAP	2,78%
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	1,79%
KBC EQT QUANT EMU IS B KAP	1,70%
Váha TOP 10 najvýznamnejších titulov v portfóliu	55,14%
Celkový počet pozícií	53

ŠTRUKTÚRA FONDU



KOMENTÁR SPRÁVCU FONDU (K 31.10.2019)

Po korekcii v druhej polovici septembra sa akcie vydali opäť smerom hore. Čiastočne sa zmierili 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. Regionálna alokácia sa oproti minulému mesiacu výraznejšie nezmenila. Expozícia v Severnej Amerike je navýšená na úkor európskych akcií. Japonsko je aktuálne na mierne 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 pomere stabilné vzhľadom k tomu, že rizikové aktíva si viedli dobre. FED na svojom októbrom zasadaní 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 októbrom zasadaní 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 rizík ďalej držíme akciovú pozíciu na podváženej úrovni. Úrokové sadzby sú stále pomere nízke. Vzhľadom na relatívne ocenenie tak preferujeme hotovosť a akciové instrumenty pred dlhopisovými. V rámci dlhopisovej zložky v portfóliách držíme kratšiu dĺžku. Úrokové sadzby sú blízko historických miním a ich úroveň nie je z dlhodobého hľadiska vôbec atraktívna.

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 %.