

V ČSOB PREMIUM

AKCIOVÉ PORTFOLIO



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA – SRPEN 2016

| | |
|------------------------|--------------|
| ISIN | BE6285921308 |
| Měna | CZK |
| Datum vzniku | 2. 8. 2016 |
| Vlastní kapitál (mil.) | 22,45 Kč |



Petr Kubec
portfolio manažer

Shrnutí

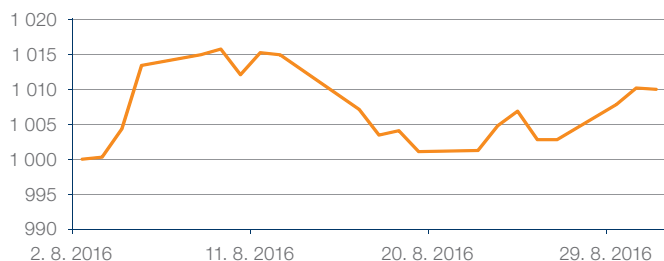
- Trhy čekají na zářijová zasedání hlavních centrálních bank.
- Akciové trhy v srpnu stagnovaly.
- Navýšil jsem akciovou pozici nákupem realitních a farmaceutických akcií.
- Americký dolar po volatilním měsíci nakonec beze změny.

Očekávání

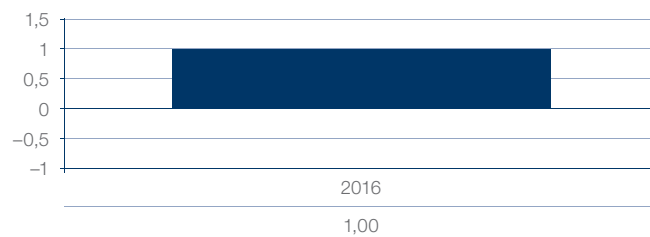
V září se opět do centra pozornosti dostanou centrální banky. Na konci prvního zářijového týdne zasedá ECB a v druhé polovině měsíce pak bude mít své zasedání Fed. Tato zasedání by měla být pozitivní pro americkou měnu a lehce negativní pro akciové trhy. Stále budu mít nižší podíl

nakoupený v akciích. Po posledních makroekonomických ukazatelích z USA budu i nadále držet otevřenou pozici spekulující na posílení USD.

Vývoj NAV



Výkonnost v jednotlivých letech v %



Tabulka výkonnosti fondu ČSOB Premium Akciové portfolio

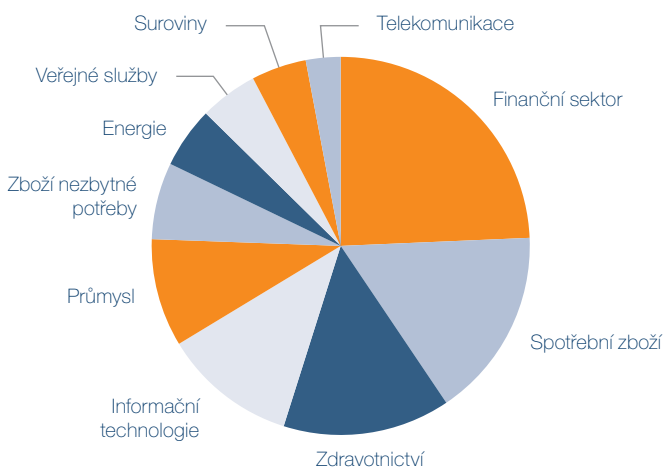
| 1M | YTD | Od vzniku |
|--------|--------|-----------|
| 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |

Konkrétní informace k vývoji portfolia fondu ČSOB Premium Akciové portfolio

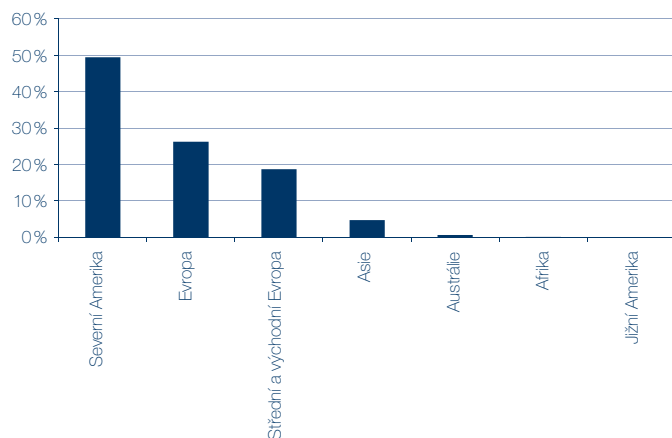
V srpnu jsem zvýšil podíl akcií. Při poklesech jsem navýšil pozice ve farmaceutickém sektoru a nakoupil akcie evropských realitních společností. I přes toto navýšení zůstávám stále výrazně podvážený v akciích. Regionální nastavení akciové složky v uplynulém měsíci výkonnosti nepomá-

halo. Podvážené evropské akcie patřily v srpnu k jedněm z mála výrazněji rostoucích trhů. V červenci nakoupené farmaceutické společnosti klesaly a ztráty si připsaly také realitní akcie. Naopak vybrané investice ve fondu KBC Equity Satellites rostly. Měnová pozice působila v srpnu neutrálně.

Sektorové rozložení akciové části



Regionální rozložení akciové části



Data jsou k 31. 8. 2016.

Tento materiál má pouze informační charakter a jeho text není právně závazný, nepředstavuje nabídku ani veřejnou nabídku podle občanského zákoníku.

Cílem dokumentu je poskytnout klientům, kteří investovali peněžní prostředky do fondu Optimum Fund ČSOB Premium Akciové portfolio informace o vývoji na finančních trzích. Informace obsažené v tomto dokumentu zpracoval ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „ČSOB AM“) v dobré víře a na základě pramenů, které považuje za správné, důvěryhodné a odpovídající skutečnosti. ČSOB AM nicméně tímto nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost. Názory uvedené v tomto dokumentu se mohou měnit bez předchozího upozornění a ČSOB AM nenese odpovědnost za jakoukoli ztrátu nebo škodu, která by mohla vzniknout použitím zde uvedených informací. Více informací vám poskytne váš Premium bankéř.

Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B: XXXVI, vložka 46.