

V ČSOB PREMIUM

AKCIOVÉ PORTFOLIO



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA – ZÁŘÍ 2016

ISIN	BE6285921308
Měna	CZK
Datum vzniku	2. 8. 2016
Vlastní kapitál (mil. Kč)	37



Petr Kubec
portfolio manažer

Shrnutí

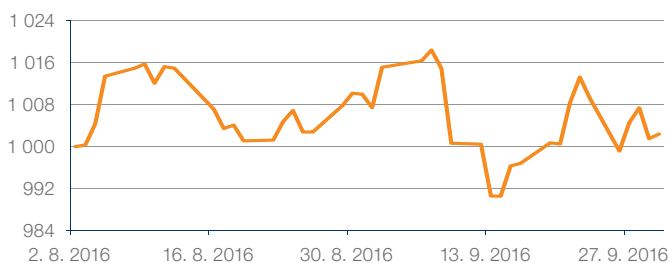
- Trhy čekají na zářiová zasedání hlavních centrálních bank.
- Akciové trhy v červenci stagnovali.
- Navýšil jsem akciovou pozici nákupem realitních a farmaceutických akcií.
- Americký dolar po volatilním měsíci nakonec beze změny.

Očekávání

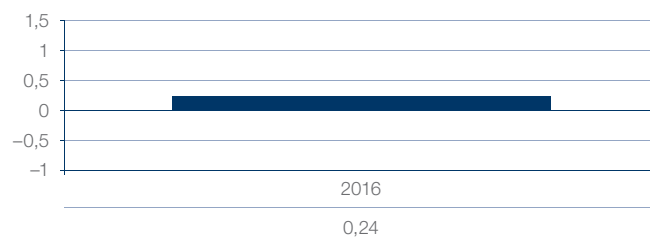
Očekávám před americkými volbami zvýšenou volatilitu (stejně tak, jak tomu bylo v historii), která by s sebou mohla přinést příležitost k mírnému navýšení akciové složky. V dalším směřování akciových trhů bude hrát

roli mimo jiné výsledková sezóna za 3. čtvrtletí. Hlavní investiční sázky budu i nadále brát přes americký dolar. U fondu pak budu držet spíše defenzivnější nastavení.

Vývoj NAV



Výkonnost v jednotlivých letech v %



Tabulka výkonnosti fondu ČSOB Premium Akciové portfolio

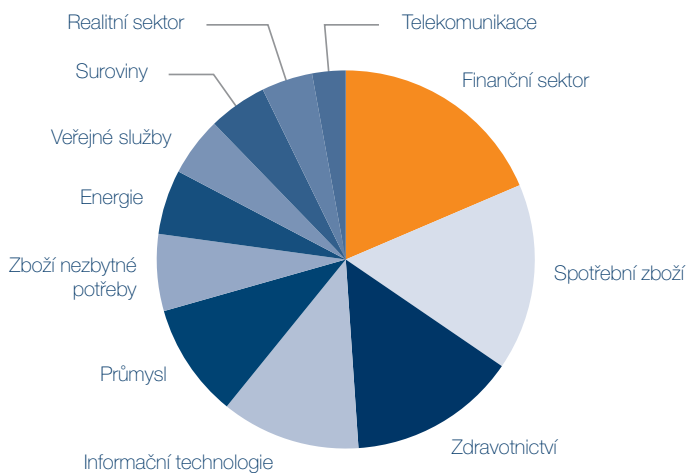
1M	YTD	Od vzniku
1,00 %	0,24 %	0,24 %

Konkrétní informace k vývoji portfolia fondu ČSOB Premium Akciové portfolio

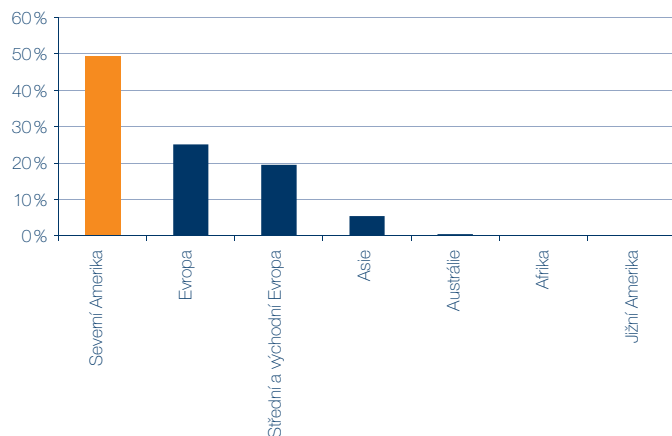
V září jsem neměnil nastavení fondu a držel jsem podvážené akcie. Tato strategie se v minulém měsíci vyplácela. Také regionální nastavení akciové složky přinášelo pozitivní výnos. Naopak sektorová alokace měla negativní vliv na výkonnost fondu, když mnou preferované realitní akcie a také farmaceutické společnosti zaostaly za vývojem akciových trhů. Pozitivně

pak působily vybrané investice ve fondu KBC Equity Satellites. Americký dolar proti euru v průběhu září lehce oslabil, což přineslo do fondu mírnou ztrátu. Pozitivní přínos měla alternativní investice do fondu KBC Currency Lacerta.

Sektorové rozložení



Regionální rozložení



Data jsou k 30. 9. 2016; v září vycházela ekonomická data za předcházející měsíce.

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.