

V ČSOB PREMIUM

AKCIOVÉ PORTFOLIO



MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA – ŘÍJEN 2016

ISIN	BE6285921308
Měna	CZK
Datum vzniku	2. 8. 2016
Vlastní kapitál (mil. Kč)	47,48



Petr Kubec
portfolio manažer

Shrnutí

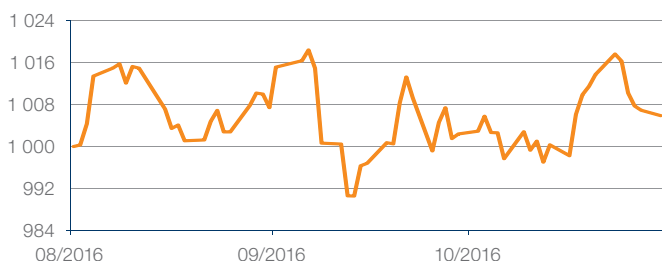
- Volatilita akcií se před americkými volbami zvýšila.
- Akciové trhy byly v říjnu smíšené.
- Americký dolar výrazně rostl.

Očekávání

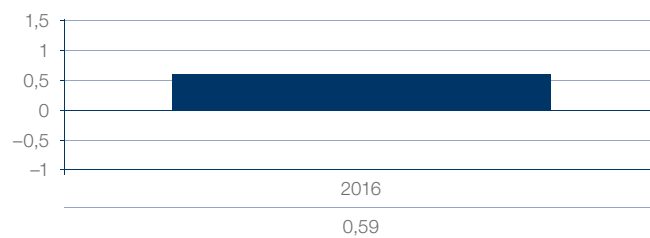
Volatilitu před prezidentskými volbami využiji na navýšení akcií. V případě vítězství Hillary Clintonové v prezidentských volbách neplánuji výrazné změny v nastavení fondu. Pokud zvítězí Donald Trump, očekávám

výprodeje na trzích rizikových aktiv. V těchto výprodejích budu dokupovat riziková aktiva z rozvinutých trhů. Naopak investice do rozvíjejících se trhů s velkou pravděpodobností zredukuji.

Vývoj NAV



Výkonnost v jednotlivých letech v %



Tabulka výkonnosti fondu ČSOB Premium Akciové portfolio

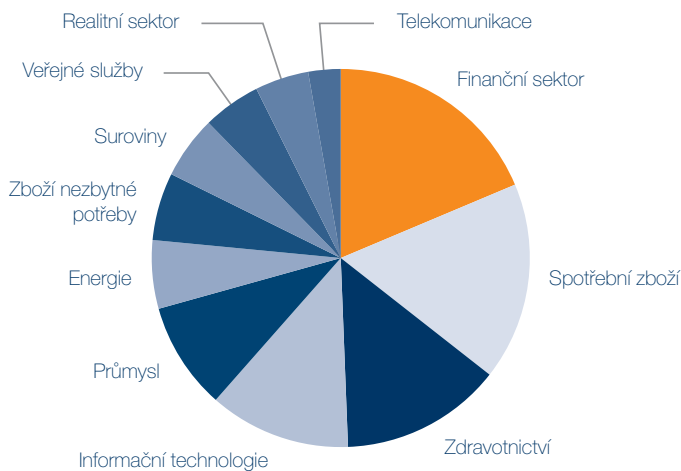
1M	2M	3M	Od vzniku
1,00 %	0,24 %	0,59 %	0,59 %

Konkrétní informace k vývoji portfolia fondu ČSOB Premium Akciové portfolio

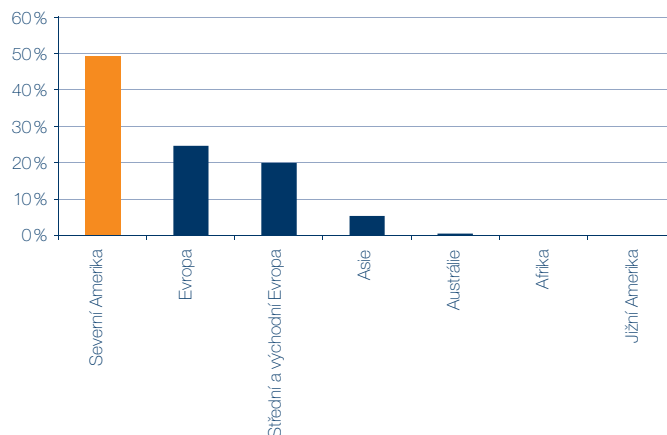
V říjnu jsem nastavení fondu ponechal beze změny. Akcie z USA, které nadvažují, zaostaly za svými evropskými protějšky. Pozitivně naopak působily akcie z regionu střední Evropy, jež patřily k nejlepším. V sektorové alokaci se nedařilo. Klesaly akcie farmaceutických společností, které

ve fondu držím nadváženě. Došlo také k vybírání zisků na realitních akciích, což mělo negativní vliv na výkonnost fondu. Výrazné zisky přineslo posílení amerického dolaru proti euru. Pozitivní vliv na výnos měla také alternativní investice do fondu KBC Currency Lacerta.

Sektorové rozložení



Regionální rozložení



Data jsou k 31. 10. 2016; v říjnu 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 nenesie 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.