

# V ČSOB PREMIUM

AKCIOVÉ PORTFOLIO



## MĚSÍČNÍ KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA – LEDEN 2017

ISIN	BE6285921308
Měna	CZK
Datum vzniku	2. 8. 2016
Vlastní kapitál (mil. Kč)	87,92



**Petr Kubec**  
portfolio manažer

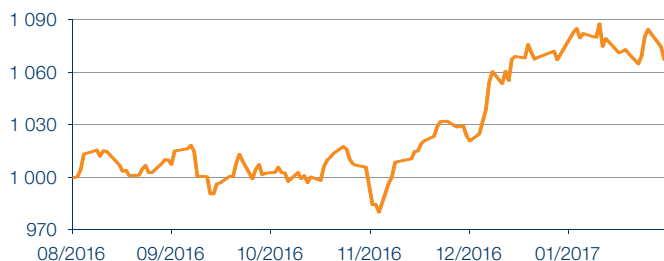
### Shrnutí

- Zvýšil jsem cykličnost portfolia.
- Výrazný růst zaznamenaly středoevropské akciové trhy.
- Dolar po slovní intervenci prezidenta Trumpa oslabil.
- Zajišťovací náklady v očekávání opuštění kurzového závazku ze strany ČNB výrazně vzrostly.

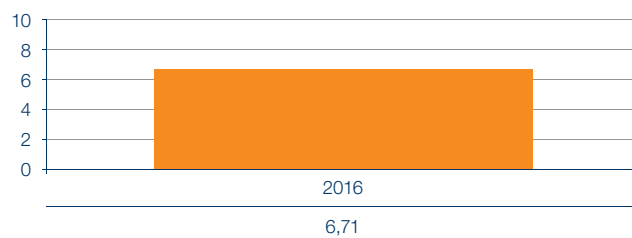
### Očekávání

Lednovým uvedením Donalda Trumpa do prezidentské funkce začalo období, kdy si jednotliví strůjci americké politiky budou vymezovat svůj prostor. To bude mít výrazný dopad do dění na trzích. I přes Trumpovy útoky proti dolaru věřím v jeho posilování, a proto budu i nadále držet významnou dolarovou pozici.

### Vývoj NAV



### Výkonnost v jednotlivých letech v %



### Tabulka výkonnosti fondu ČSOB Premium Akciové portfolio

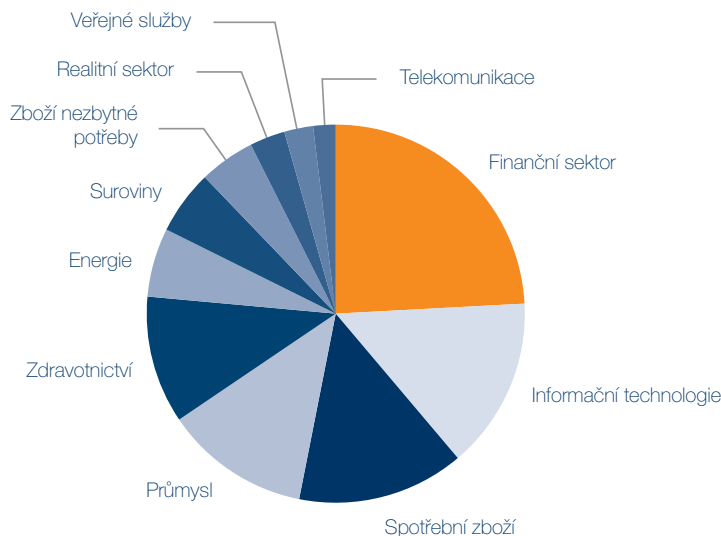
1M	2M	3M	Od začátku roku	Od vzniku
0,02 %	3,67 %	6,11 %	0,02 %	6,73 %

## Konkrétní informace k vývoji portfolia fondu ČSOB Premium Akciové portfolio

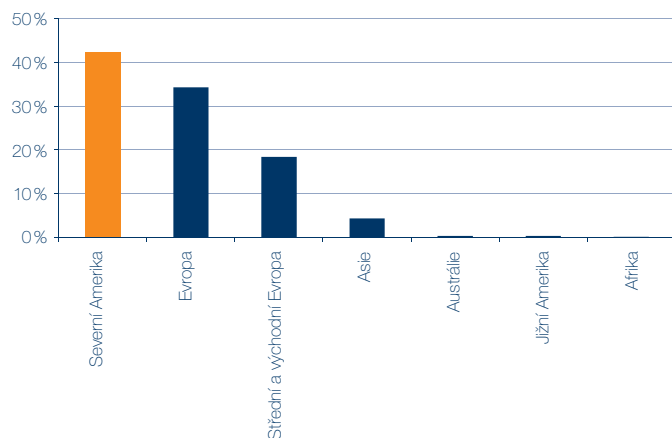
V lednu jsem snížil investice do realitních společností a akcií s nižší volatilitou. Oproti tomu jsem nakoupil akcie technologických společností. Nakoupil jsem také akcie infrastrukturních a průmyslových podniků. Dále jsem zainvestoval do akcií menších amerických firem. V neposlední řadě jsem navýšil investici do akcií finančních institucí. Celkově jsem zvýšil cykličnost portfolia. Regionální nastavení portfolia přinášelo v lednu zisky

díky výraznému růstu středoevropských akcií. Ze sektorové alokace mělo pozitivní přínos nadvážení akcií firem vyrábějících spotřební zboží. Naopak nadvážení defenzivnějších sektorů přineslo ztrátu. Nedařilo se také farmaceutickým společnostem. Celkový obrázek výkonnosti portfolia zkazila investice do amerického dolaru, který v lednu výrazně oslabil.

### Sektorové rozložení



### Regionální rozložení



Data jsou k 31. 1. 2017; v lednu 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 nenesou 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.