

ČSOB NAMÍRU ZODPOVĚDNÉ INVESTICE

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

3. ČTVRTLETÍ 2024



„S týmem analytiků spravuji také zodpovědné podílové fondy, které jsou základem zodpovědné varianty řešení ČSOB NaMíru. Konkrétně se jedná o ČSOB Velmi opatrný zodpovědný, ČSOB Opatrný zodpovědný, ČSOB Odvážný zodpovědný a ČSOB Velmi odvážný zodpovědný.

Hledáme atraktivní a dlouhodobě stabilní investiční příležitosti do emitentů, kteří zohledňují určité sociální, etické a environmentální aspekty. Tím zásadním motivem pro investování do zodpovědných fondů by měl být náš životní postoj. Pokud nám zodpovědnost dává smysl v osobním životě, můžeme tento svůj postoj vyjádřit také v investování.“

Petr Kubec, portfolio manažer



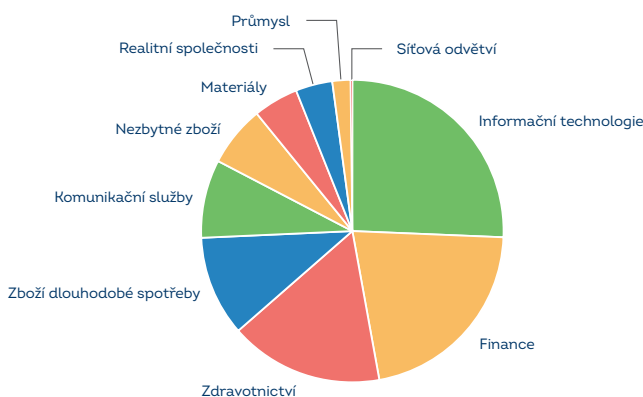
AKTIVITA V PORTFOLIU

- Do třetího čtvrtletí jsem vstupoval s pozicí lehce pod neutrální úroveň. Začátkem srpna a následně začátkem září jsem tuto pozici navyšoval blíže k neutrálu.
- S očekáváním začátku cyklu snižování sazeb v USA jsem navyšoval realitní akcie.
- Výnosy delších českých státních dluhopisů klesly (ceny vzrostly) v průběhu prázdnin o zhruba 0,5 procentního bodu, čehož jsem využil a uprodal jsem část pozice nakupované v dubnu. Durace portfolia se tak dostala blíže k neutrální úrovni.
- Navyšoval jsem pozice v dluhopisech z vybraných rozvíjejících se zemí, jež splňují zodpovědná kritéria.

STRATEGIE NA DALŠÍ OBDOBÍ

- Akcie držím poblíž neutrální úrovně. Potenciál růstu vidím obdobný u akcií i dluhopisů, a proto ani jednu z tříd aktiv výrazně nepreferuji.
- Farmacie a finanční instituce jsou stále mezi nejpreferovanějšími sektory. Nově se mezi nadváženými sektory objevily realitní akcie, které by měly těžit z klesajících úrokových sazeb ze strany hlavních světových centrálních bank.
- Z regionů nejvíce preferujeme evropské akcie, které jsou z historického pohledu levné.
- I přes snížení v průběhu uplynulého čtvrtletí je durace stále nadvážená.
- Výnos do splatnosti dluhopisové části je mírně nad 5 % p. a.

SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ AKCIOVÉ ČÁSTI



Díky podílovému fondu investujete do řady známých světových firem, které často znáte s běžného života a působí v různých sektorech jako jsou například známé technologické, zdravotnické nebo potravinářské firmy.

NEJVÝZNAMĚJŠÍ AKCIOVÉ TITULY V PORTFOLIU

NÁZEV	VÁHA	NÁZEV	VÁHA
MICROSOFT CORP	5,51 %	APPLE INC	2,18 %
NVIDIA CORP	4,23 %	PROCTER & GAMBLE CO/THE	1,12 %
AMAZON.COM INC	4,23 %	ELI LILLY & CO	1,08 %
ALPHABET INC-CL C	4,00 %	SALESFORCE INC	1,07 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,93 %	UNITEDHEALTH GROUP INC	0,98 %

Raději audio než text? V krátkých podcastech si můžete pustit komentáře našich odborníků kdykoli a kdekoli ze svého telefonu či počítače.



Zdroj dat k 30. 9. 2024: ČSOB AM; v září vycházela ekonomická data za předcházející měsíc.

Materiál má pouze informační charakter, nelze vykládat jako investiční poradenství nebo jinou investiční službu, nejde o nabídku, veřejnou nabídku nebo o návrh na uzavření smlouvy. Je určen pouze pro klienty ČSOB. Pokud kopii tohoto dokumentu obdrží jiná, než výše uvedená osoba, neměla by své investiční rozhodnutí založit výhradně na tomto dokumentu. Informace obsažené v tomto dokumentu poskytuje 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 ČSOB AM 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. Skladba a výnos konkrétního clientského portfolia se může lišit zejména s ohledem na vklady a výběry z portfolia a vlivem proměnlivých tržních podmínek.

Minulé výnosy nebo prognózy očekávané výkonnosti nejsou zárukou výnosů budoucích a nezohledňují daně a některé poplatky. Podílové fondy narozdíl od klasických depozitních produktů nespádají pod režim pojištění vkladů. Hodnota investice může kolísat, návratnost není zaručena. Daný investiční nástroj nemusí být z pohledu cílového trhu vhodný pro každého klienta. Podrobné informace o konkrétních investičních nástrojích naleznete v dokumentech Sdělení klíčových informací a v prospektu/statutu fondu, dostupných na www.csob.cz, nebo si je můžete vyžádat v listinné podobě od svého bankéře.

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.

www.csob.cz

