

ČSOB BOHATSTVÍ

NEJVĚTŠÍ PODÍLOVÝ FOND NA ČESKÉM TRHU

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA – 3. ČTVRTLETÍ 2022

ISIN	770000002244
Měna	CZK
Datum vzniku	15. 10. 2000
Vlastní kapitál (mil. Kč)	32 055,53

ČSOB Bohatství překonalo magickou hranici 40 miliard korun a drží si tak pozici jedničky mezi českými fondy.

Kapitál našeho fondu ČSOB Bohatství dokázal překonat hranici 40 miliard Kč. Podílníkům od svého vzniku vydělal v průměru kolem 3,5 procenta ročně po započtení poplatků.

[VÍCE ZDE >](#)

Drobné mohou být užitečnější, než si myslíte

Stejně jako jste si dříve odkládali drobné do kasičky, můžete si nyní odložit stranou několik korun při každé platbě kartou. Získáte tím možnost zhodnotit ve fondu ČSOB Bohatství každou vaši korunu.

Novinka: Upravujte si ČSOB Drobné dle svých představ v aplikaci ČSOB Smart. Kromě nastavení Turba (rychlosti odkládání) si můžete zaokrouhlování až na 30 dní pozastavit, případně kdykoliv opět spustit.

Službu ČSOB Drobné si můžete sjednat zdarma a online, více informací naleznete na našich webových stránkách.

[VÍCE INFORMACÍ >](#)

VÝVOJ NAV



VÝKONNOST FONDU

NAV	NAV ZE DNE	VÝKONNOST					
		3M	6M	1 ROK	2 ROKY (p. a.)	5 LET (p. a.)	10 LET (p. a.)
2,26	30. 9. 2022	-1,35 %	-9,27 %	-11,63 %	-2,14 %	1,01 %	2,67 %



Martin Horák
portfolio manažer
dluhopisové části

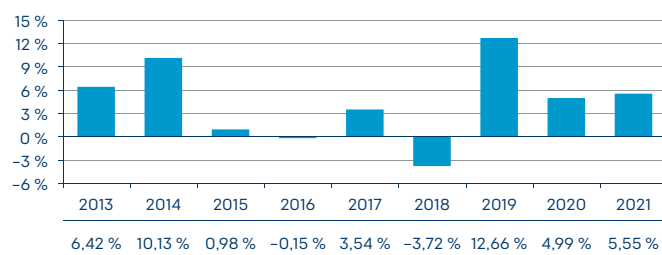


Pavel Kopeček
portfolio manažer
akciové části

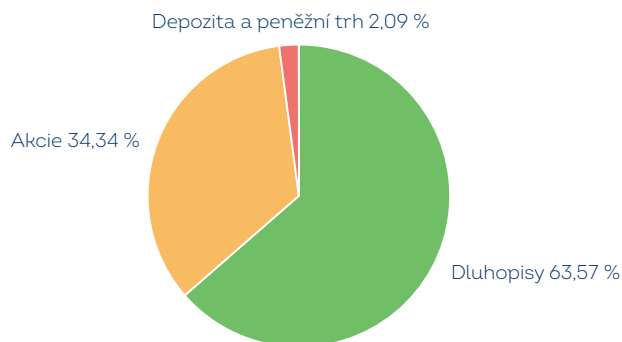
AKTIVITA V PORTFOLIU

- Geopolitika, zvýšená inflace a postoj Fedu nás vedly k obezřetnějšímu přístupu, podíl akcií jsme dále snižovali hlouběji pod neutrální úroveň.
- Vyšší pravděpodobnost recese v USA – navýšení váhy necyklických sektorů.
- Pokračovali jsme v navyšování podílu ve střednědobých a dlouhodobých českých státních dluhopisech; i když již v menší míře než v předchozím čtvrtletí.

VÝKONNOST V JEDNOTLIVÝCH LETECH



ALOKACE AKTIV



NEJVÝZNAMĚJŠÍ AKCIOVÉ TITULY V PORTFOLIU

NÁZEV	VÁHA
APPLE INC	5,53 %
MICROSOFT CORP	3,34 %
AMAZON.COM INC	3,29 %
ALPHABET INC-CL C	3,16 %
NOVO NORDISK A/S-B	2,68 %
JPMORGAN CHASE & CO	2,65 %
HOME DEPOT INC	2,58 %
VISA INC-CLASS A SHARES	2,57 %
KBC Equity Fund New Asia -ISB	2,52 %
SHELL PLC	2,39 %

Zdroj: KBC.

DLUHOPISOVÁ SLOŽKA

Výkonnost dluhopisové části portfolia byla ve třetím čtvrtletí mírně pozitivní. Dluhopisům se dařilo zejména na začátku čtvrtletí, ovšem později se, podobně jako na akciových trzích, vývoj obrátil a výnosy na dluhopisových trzích začaly opět růst (ceny klesat). Hlavním důvodem velmi volatilního prostředí na finančních trzích zůstává vysoká inflace. Česká národní banka sice ponechala svou oficiální úrokovou sazbu během třetího čtvrtletí beze změny na hodnotě 7 % p.a., úroky se však zvyšovaly jak v USA, tak v eurozóně. Výnosy českých státních dluhopisů se řídily především globálními trendy, přičemž v závěru čtvrtletí se výnos na desetileté splatnosti vyšplhal nad úroveň 5 %. Tyto úrovně považujeme ze střednědobého hlediska za atraktivní a mírně jsme navýšili pozice ve střednědobých českých státních dluhopisech. Toto navýšování pozic ovšem považujeme spíše za postupný proces a durace dluhopisové části je stále ještě mírně podvážená. V oblasti kreditního rizika nyní preferujeme bezpečnější české státní dluhopisy před dluhopisy firemními.

AKCIOVÁ SLOŽKA

Trhy byly na začátku léta naladěny pozitivně, když lehce zhoršující se makrodata naznačovala, že by mírné ochlazení ekonomiky konečně mohlo (relativně bezbolestně) vyřešit problém inflace. Jenomže signály z Fedu, že centrální banka hodlá být v boji proti vysoké inflaci kvůli nadále silnému pracovnímu trhu nekompromisní, náladu na trzích definitivně zkazily. Nepříspěl ani stále palčivější problém v podobě zhoršující se energetické krize v Evropě. Změn v portfoliu proběhlo několik. Během červencového růstu jsem se rozhodl opět snížit podíl polovodičového sektoru v portfoliu z důvodu mnoha problémů v tomto segmentu ve prospěch necyklického spotřebního zboží. V září jsem také vybral část zisků z akcií Shellu a přesunul váhu do segmentu luxusního zboží nákupem akcií módního gigantu LVMH, jehož zákazníci se snadněji vyrovnávají s vyššími cenami.

Chcete více informací o aktuálním dění na finančních trzích?

- Přinášíme pravidelně aktualizované informace na našich webových stránkách.

[VÍCE INFORMACÍ >](#)

- Investujete do společností zvučných jmen, které jsou příslibem dlouhodobého růstu. Jak nás produkty a služby těchto společností provázejí každodenním životem se dozvíte ve spotu ČSOB Akciový a ČSOB Bohatství.

[SPUSTIT VIDEO >](#)

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



 Apple Podcasts



 Spotify

Data jsou k 30. 9. 2022; 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 ČSOB Bohatství 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 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.

www.csob.cz

