

ÚVODNÍ KOMENTÁŘ

Vážení obchodní přátelé,

nové vydání Investičního měsíčníku vám přináší aktuální informace o investičních fondech ČSOB v obvyklém členění:

- KONZERVATIVNÍ FONDY PRO FIRMY A INSTITUCE
- FONDY TYPU PORTFOLIO PRO
- ZAJIŠTĚNÉ A STRUKTUROVANÉ FONDY
- AKCIOVÉ A SMÍŠENÉ FONDY
- DLUHOPISY

Nově jsme obohatili Investiční měsíčník pro firemní klientelu i o nabídku dluhopisů, a tento dokument proto slouží i jako nabídka FONDY A DLUHOPISY.

Jak vidíme svět?

- **Akciové výprodeje determinovány technickými faktory; fundamenty zůstávají nadále silné.**
- **Růst úroků chápeme jako přirozenou součást hospodářského oživení a naše portfolia jsou na něj připravena.**
- **Zvyšujeme podíl bonitních investic a zkracujeme jejich duraci - preferujeme variabilně úročené korunové dluhopisy, případně je doplňujeme o nástroje peněžního trhu (termínované vklady, repo operace).**

Více informací najdete v aktuálním vydání měsíčníku [Ekonomika, trhy a portfolia](#)

AKTUALITY

Úrokové sazby již více než rok stoupají a nejjednodušší investiční strategie opět začínají dávat smysl jako alternativa tradičních depozitních produktů. V rámci naší nabídky proto posilujeme význam fondů orientovaných na peněžní trh včetně krátkodobých dluhopisů. Zajímavé jsou už i výnosy dluhopisů s plovoucí úrokovou sazbou, kde kromě zajímavějšího aktuálního výnosu vidíme i perspektivu v případě dalšího (očekávaného) růstu úrokových sazeb. Např. ČSOB Likvidní dluhopis s pravidelným refixem úrokové sazby nese už od léta 0,74 % p. a., k dalšímu zvýšení ale dojde už v lednu, kdy očekáváme, že překoná hranici 1,3 % p. a. Jeho výnos je navázán na sazbu PRIBOR6M. Nepravidelně jsou dostupné i další emise vč. HZL Hypoteční banky, využívané i v individuálních portfoliích ČSOB AM. I tady v některých případech probíhají revize investičních strategií a přesun důrazu na využití dostupných úrokových sazeb, třeba i na úkor rizikovější akciové složky.

KONZERVATIVNÍ FONDY PRO FIRMY A INSTITUCE

Na této straně uvádíme nejjednodušší produkty pro opatrně smýšlející klienty. Zde uvedené fondy jsou dostupné přímo na Vaši pobočce ČSOB; ostatní fondy z dalších stran této nabídky lze na pobočkách ČSOB získat i v režimu DUO Profit s opatrným (nebo vyšším) profilem podle Vašeho investičního dotazníku. K dispozici jsou Vám i komplexní poradenské služby investičních specialistů ČSOB.

Následující fondy lze využít přímo nebo jako základ konzervativních investičních scénářů, s možností rozšíření o dynamičtější investice. Portfolia fondů svými parametry zároveň ilustrují úroveň dostupných výnosů:

Nejkonzervativnější fondy ČSOB data k

1.11.2018

| Název fondu ISIN (třída PL), Domicil Investiční horizont | Zaměření fondu Investiční limity | Poplatek za správu Vstupní a výstupní poplatek | Prům. výnos do splatnosti* Aktuální durace (neutrální/max.) | Min. Investice Likvidita Dividendy / rok Rizikový profil |
|--|---|---|--|---|
| KBC Interest Fund CZK Omega LU0321028754 (K) LU0321028671 (D) Lucembursko, Od 3 měsíců | Stabilní portfolio krátkodobých dluhopisů, směny, nástroje peněžního trhu. Peněžní trh > 20 %, rating min. A- (dlouhodobý) nebo A3 (krátkodobý). max. 3 % portfolia na jednoho emitenta (kromě ČR) | 0,3 % p.a. Vstupní poplatek: 0,0 % Výstupní poplatek: 0,0 % | 0,97% p.a. 0,24 roku (6M / 12M) | 10 000 Kč T+2 3 / rok 2 – velmi opatrný |
| ČSOB dluhopisový CZ0008472354 (D) ČR Od 6 měsíců | Dluhopisy státní, státem zaručené či vydané institucemi blízkými státu. Nejnižší kreditní riziko z uvedených fondů. max. 20 % bez státní garance (důraz na st. vazby) max. 3 % portfolia na jednoho emitenta (kromě ČR) | 0,2 % p.a. Vstup: (max) 0,5% do 5m. (max) 0,0% od 5 m. Kč Výstupní poplatek: 0,0 % | 3,08% p.a. 1,40 roku (18M /54M) | 500 000 Kč T+5 1x ročně 2 – velmi opatrný |
| KBC Multi Interest CSOB CZK Medium BE0940482673 (K) BE0940476618 (D) Belgie - od 12 měsíců | Dluhopisy, převážně s kratší dobou splatnosti nebo plovoucí úrokovou sazbou max. 5 % portfolia na jednoho emitenta (kromě ČR) | Správa fondu: 0,5 % p.a. Vstupní poplatek 0,0 % Výstupní poplatek: 0,0 % | 0,89% p.a. 0,44 roku (12M / 24M) | 5 000 Kč T+5 1x ročně 2 - velmi opatrný |
| ČSOB IN konzervativní 770020000228 (D) ČR - od 12 měsíců | Kvalitní dluhopisy + limitovaná akciová složka, vyšší výnosový potenciál max. 15 % akcií (neutrálně 5-10%) max. 3 % portfolia na jednoho emitenta (kromě ČR) | 0,4 % p.a. Vstupní poplatek: 0,0 % Výstupní poplatek: 0,0 % | 2,94% p.a. 1,52 roku (12M/ 7 roků) | 5 000 Kč T+5 1x ročně 2 - velmi opatrný |
| ČSOB Vyvážený dividendový CZ0008474228 (D) ČR - od 12 měsíců | Dluhopisy, akcie, aktivně spravovaný Neutrální podíl akcií 30 %, alternativních investic 5 % | Správa fondu: 1,2 % p.a. Vstupní poplatek: 1,5 % Výstupní poplatek: 0,0 % | | 30 000 Kč T+4 1x ročně 3 – opatrný |

* Průměrný výnos do splatnosti a tzv. durace (prům. doba do splatnosti) charakterizují složení portfolia v porovnání s hypotetickým „průměrným“ dluhopisem, TV aj.

Nejkonzervativnější fondy KBC Interest se orientují na krátké úrokové sazby, naopak nejvyšší výnosový potenciál vykazují fondy ČSOB IN konzervativní a hlavně ČSOB Vyvážený dividendový, které kromě zajímavých úrokových sazeb využívají i rizikovější trh akcií. (Vyšší kreditní riziko může podstoupit i v rámci individuálních portfolií využívaný fond [ČSOB IN dluhopisový](#).)

Některé fondy umožňují **výběr třídy podílových listů podle Vašeho daňového režimu**: Podíl na zisku v českém podílovém fondu (tuzemská dividendy) podléhá srážkové dani ve výši 15 %, reálná výše daně sražené dle platných předpisů bývá v praxi i nižší. Podíl na zisku v zahraničním podílovém fondu (zahraniční dividendy) může být při výplatě zdaněn srážkou ve státě zdroje (záloha na tuzemskou daňovou povinnost), v ČR se zahraniční dividendový příjem zdaňuje v rámci samostatného základu daně, a to rovněž sazbou 15 %. Příjem z prodeje podílového listu je součástí obecného základu daně z příjmu právnických osob.

Historická výkonnost

| Zhodnocení investice | zdroj: ČSOB AM | k datu | 1M | 3M | 1 rok | 3 roky | 5 let | 7 let | od vzniku |
|------------------------------------|----------------|---------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-----------|
| KBC Interest Fund CZK Omega | | 9.11.18 | 0,06 | 0,33 | -0,27 | -0,02 | -0,09 | 0,44 | 0,80 |
| ČSOB Dluhopisový DIV | | 8.11.18 | 0,14 | 0,02 | -1,05 | -0,68 | 0,08 | 0,64 | 1,57 |
| KBC Multi Interest CSOB CZK Medium | | 9.11.18 | 0,12 | 0,35 | 0,03 | -0,06 | 0,22 | 1,11 | 1,57 |
| ČSOB IN konzervativní | | 8.11.18 | -0,07 | -0,25 | -0,54 | 0,10 | 0,83 | 1,15 | 1,76 |
| ČSOB Vyvážený dividendový | | 8.11.18 | -0,95 | -1,78 | -2,56 | -0,09 | | | 1,07 |
| KBC Renta Czechrenta | | 9.11.18 | 0,36 | 0,31 | -2,44 | -2,22 | 0,55 | 1,93 | 3,41 |

Výnosy do 1 roku uvádíme v %, výnosy za delší období v % p.a. Průměrný výnos od vzniku se dle platných předpisů neuvádí u fondů existujících zatím po dobu kratší jednoho roku.

FONDY TYPU PORTFOLIO PRO

Oblíbené defenzivní fondy a vítané rozšíření konzervativní investiční strategie. Cílem je zprostředkovat výnos přesahující možnosti úrokových sazeb. Toho dosahujeme průběžným řízením struktury portfolia podle aktuálního vývoje trhu: V době příznivé pro akcie fondy Portfolio Pro postupně zvyšují podíl akciové složky a zvyšují svou výkonnost. V horších časech fondy Portfolio Pro postupně navyšují složku konzervativních investic s cílem zabránit poklesu ceny pod stanovenou hranici.

Pro každou z obou úrovní hraniční hodnoty máme k dispozici čtyři fondy, lišící se okamžikem nastavení hraniční hodnoty, tzv. resetem (začátek února, května, srpna a listopadu). Pro další snížení rizika je optimální:

- nákup v době resetu hraniční hodnoty (*aktuálně je tedy příležitost k nákupu listopadové emise*)
- postupná kombinace celé čtveřice fondů s vybranou úrovní zabezpečení
- v době kolísání trhů je vhodnější řada 90 případně i v polovičním objemu oproti řadě 95

ČSOB Portfolio Pro únor 95



| ČSOB Portfolio Pro únor 95 | |
|----------------------------|--------|
| Peněžní trh | 63,12% |
| Dluhopisy | 27,79% |
| Akcie | 8,51% |
| Realitní investice | 0,26% |
| Alternativní investice | 0,32% |

ČSOB Portfolio Pro únor 90



| ČSOB Portfolio Pro únor 90 | |
|----------------------------|--------|
| Peněžní trh | 56,01% |
| Dluhopisy | 23,74% |
| Akcie | 19,43% |
| Realitní investice | 0,37% |
| Alternativní investice | 0,45% |

ČSOB Portfolio Pro květen 95



| ČSOB Portfolio Pro květen 95 | |
|------------------------------|--------|
| Peněžní trh | 57,08% |
| Dluhopisy | 30,36% |
| Akcie | 11,75% |
| Realitní investice | 0,37% |
| Alternativní investice | 0,45% |

ČSOB Portfolio Pro květen 90



| ČSOB Portfolio Pro květen 90 | |
|------------------------------|--------|
| Peněžní trh | 41,64% |
| Dluhopisy | 25,78% |
| Akcie | 31,26% |
| Realitní investice | 0,60% |
| Alternativní investice | 0,72% |

ČSOB Portfolio Pro srpen 95



| ČSOB Portfolio Pro srpen 95 | |
|-----------------------------|--------|
| Peněžní trh | 53,93% |
| Dluhopisy | 31,85% |
| Akcie | 13,31% |
| Realitní investice | 0,42% |
| Alternativní investice | 0,50% |

ČSOB Portfolio Pro srpen 90



| ČSOB Portfolio Pro srpen 90 | |
|-----------------------------|--------|
| Peněžní trh | 43,28% |
| Dluhopisy | 25,48% |
| Akcie | 29,98% |
| Realitní investice | 0,57% |
| Alternativní investice | 0,69% |

ČSOB Portfolio Pro listopad 95



| ČSOB Portfolio Pro listopad 95 | |
|--------------------------------|--------|
| Peněžní trh | 21,02% |
| Dluhopisy | 47,17% |
| Akcie | 29,60% |
| Realitní investice | 0,98% |
| Alternativní investice | 1,23% |

ČSOB Portfolio Pro listopad 90



| ČSOB Portfolio Pro listopad 90 | |
|--------------------------------|--------|
| Peněžní trh | 12,79% |
| Dluhopisy | 30,99% |
| Akcie | 53,80% |
| Realitní investice | 1,08% |
| Alternativní investice | 1,34% |

Grafy ukazují vývoj ceny i hraniční hodnotu od vzniku fondů. Podobný fond [ČSOB IN Portfolio Plus](#), využívaný v individuálních portfolích, umožňuje kromě ročního refixu hraniční hodnoty (rovněž 90%) i její kvartální navýšení v případě příznivého vývoje.

Historická výkonnost

| Zhodnocení investice | zdroj: ČSOB AM | k datu | 1M | 3M | 1 rok | 3 roky | 5 let | 7 let | od vzniku |
|----------------------------------|----------------|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| ČSOB Portfolio Pro únor 95 | | 9.11.18 | -0,33 | -1,31 | -2,52 | -1,36 | -0,41 | 0,79 | 0,63 |
| ČSOB Portfolio Pro květen 95 | | 8.11.18 | -1,06 | -1,82 | -4,47 | -1,86 | -0,46 | | -0,29 |
| ČSOB Portfolio Pro srpen 95 | | 9.11.18 | -0,58 | -2,16 | -4,33 | -2,23 | -0,86 | 0,06 | -0,18 |
| ČSOB Portfolio Pro listopad 95 | | 8.11.18 | -0,26 | -0,72 | -3,13 | -1,72 | -0,72 | | -0,69 |
| Portfolio Pro 95 (průměr) | | | -0,56 | -1,50 | -3,61 | -1,79 | -0,61 | 0,43 | -0,13 |
| ČSOB Portfolio Pro únor 90 | | 8.11.18 | -1,68 | -2,74 | -3,95 | -1,13 | | | -0,34 |
| ČSOB Portfolio Pro květen 90 | | 9.11.18 | -1,27 | -3,89 | -6,12 | -1,15 | 0,35 | 2,51 | 1,58 |
| ČSOB Portfolio Pro srpen 90 | | 9.11.18 | -1,25 | -3,92 | -6,13 | -1,18 | 0,45 | 2,16 | 0,50 |
| ČSOB Portfolio Pro listopad 90 | | 9.11.18 | -0,66 | -3,00 | -5,16 | -0,96 | -0,21 | 2,78 | 1,91 |
| Portfolio Pro 90 (průměr) | | | -1,22 | -3,39 | -5,34 | -1,11 | 0,20 | 2,48 | 0,91 |

Výnosy do 1 roku uvádíme v %, výnosy za delší období v % p.a. Průměrný výnos od vzniku se dle platných předpisů neuvádí u fondů existujících zatím po dobu kratší jednoho roku.

ZAJIŠTĚNÉ A STRUKTUROVANÉ FONDY

Tyto fondy si u našich klientů získaly oblibu díky existenci ochrany předem známé hodnoty vložené investice při splatnosti fondu za předem daných podmínek. Představují tak ideální produkt pro zajímavé zhodnocení s minimálním rizikem ztráty. Pro konkrétní fond vše dostupné na www.csob.cz (zajištěné fondy).

Investor se podílí na zajímavých výnosech akcií, s rizikem výrazně nižším oproti adekvátním fondům bez ochrany investice. Doba splatnosti bývá cca 4-6 let, **prakticky využitelné jsou již v období 2 – 3 roky.**

Optimálním způsobem využití je postupný nákup několika fondů, poté je lze držet až do splatnosti nebo prodat i před splatností. Možnost fond prodat a uskutečnit **výběr hotovosti 2x za měsíc** je dostatečná pro většinu klientů.

- **Více než 500 zajištěných/strukturovaných fondů** úspěšně uvedených na trh (od roku 2000)
- Celkem upsáno více než **112 miliard Kč**
- Ve strukturovaných fondech aktuálně spravujeme přes **26 mld. CZK**, tj. **cca 85 % tohoto trhu v ČR**

Aktuálně upisované zajištěné a strukturované fondy

Global Partners ČSOB Zdravotnictví a farmacie 2 (v CZK, úpis 01. 11. – 14. 12. 2018, ochrana investice ve výši 95 %; splatnost 29. 11. 2024); vývoj fondu je vázán na akcie 30 světových firem působících v odvětví zdravotnictví; participace na růstu koše akcií je ve výši 70 %; maximální výnos 80 %;

Contribute Partners ČSOB Evropský jumper 7 (v CZK, úpis 1. 10. – 30. 11. 2018, ochrana investice při poklesu hodnoty koše akcií do 40 %; splatnost 30. 12. 2024); výnos fondu je vázán na vývoj koše akcií 50 nejvýznamnějších společností eurozóny (Index Euro Stoxx 50); participace na růstu koše akcií je ve výši 100 %; maximální výnos 42 %;

Optimum Fund ČSOB Airbag Jumper EUR 14 (v EUR, úpis 1. 10. – 30. 11. 2018, ochrana investice při poklesu hodnoty koše akcií do 20 %; v případě vyššího poklesu investor částečně nese ztrátu poklesu sníženého o uvedených 20 %; splatnost 31. 01. 2025); fond může být ukončen již po 1. roce s výnosem 8 %; výnos fondu je vázán na vývoj indexu STOXX® Europe 600 Oil & Gas; participace na růstu koše akcií je ve výši 70 %; maximální výnos 60 %;

Historická výkonnost

Výkonnost již splacených fondů (výkonnost fondu za dobu jeho existence vs. globální index akcií MSCI W.) *splatnost do konce 2015*

- **Fondy existující v příznivých obdobích** významně překonaly úroveň dostupných úrokových sazeb a při splatnosti **vyplácely v průměru 2,93 % p. a.** Zajištěné fondy se ale osvědčily i **v dobách poklesu trhů** (často dvouciferných), kdy kromě ochrany investice přinesly i průměrný výnos **0,78 % p. a.**
- Ke ztrátě u ČSOB zajištěných fondů došlo ve 2,87 % případů. Na rostoucím trhu ČSOB zajištěné fondy ztratily pouze ve 3 z 279 případů (tj. 1,08 %). Na klesajícím trhu ČSOB zajištěné fondy neztratily v 96,5 % případů. (Ve všech případech zbývajících 3,5 %, resp. 5 fondů šlo o fondy se zajištěním nižším než 100 % a ztráta akciového trhu byla ve stejné době vyšší 4,77x.)
- **62 % ČSOB zajištěných fondů překonalo od r. 2000 výnos globálního indexu akcií.** I v době jeho růstu to byla asi čtvrtina fondů. **Ty ostatní dosáhly v průměru 2,85 % p. a.**

Výkonnost ještě nesplacených fondů (k 31. 10. 2018)

- V roce 2018 bylo splatných 13 strukturovaných fondů s průměrným výnosem 4,55% ročně.
- Průměrný výnos nesplaceného zajištěného/strukturovaného fondu od jeho vzniku je 0,01 % ročně.
- Průměrný roční výnos od vzniku: 11 z 97 fondů přes 3 %.
- 39 strukturovaných fondů existujících alespoň 1 rok bylo pod upisovací hodnotou.
- Nejvyšší roční výnos od vzniku: ČSOB Exclusive Jumpstart 2, +5,09 % ročně (32,4 % absolutně).
- Nejvyšší absolutní výnos od vzniku: ČSOB Exclusive Jumpstart 2, +32,4 % (5,09 % ročně).

AKCIOVÉ A SMÍŠENÉ FONDY

Ačkoli jde mnohdy o fondy určené spíše zájemcům o investice s vyšším očekávaným výnosem i za cenu vyššího rizika, **mohou vhodně doplnit speciální fondy pro instituce i běžné depozitní produkty**. Podobně jako zajištěné fondy **umocňují** i další dynamičtější fondy **výnosový potenciál celého portfolia**. Oproti nim však místo zajištění hodnoty vložené investice nabízejí plnou expozici na daném trhu a dlouhodobě tudíž i **možnost dosáhnout vyšších výnosů**. Tyto fondy jsou nicméně spojeny s **vyšší mírou rizika**, tzn., že výkyvy cen mohou být výraznější. Jsou vhodné pro pravidelné dlouhodobé investice, které dopad těchto výkyvů zmírňují.

Efektivní je například kombinace dynamicky investujících fondů s konzervativním stabilním základem portfolia podobně jako u adekvátních zajištěných fondů. Mnoho fondů také umožňuje využít výplatu výnosu formou dividendy, podobně jako fondy institucionální, vždy dle parametrů konkrétního fondu.

Profilový fond ČSOB odpovídající Vašemu investičnímu profilu může být jednoduchým, ale účinným řešením. Např. ČSOB Vyvážený dividendový může být také alternativou k ČSOB IN konzervativnímu pro mírně odvážnější investory, při zachování výplaty výnosu daňově zajímavou dividendou.

CO ZÍSKÁTE

- **Atraktivní výnosový potenciál, možnost výběru podle Vašeho postoje k riziku**
- Možnost **individuální kombinace** s konzervativnějším fondem, depozitem, apod.
- **Přímá expozice na trhu** a výnosech akcií a dalších rizikových trhů
- **Možnost z fondu kdykoliv vystoupit** – hotovost dle aktuální ceny fondu zpravidla do 5 dnů
- **Výhodné použití v rámci individuálního investičního scénáře**

Historická výkonnost: vybrané ČSOB/KBC akciové a smíšené fondy

| Zhodnocení investice | zdroj: ČSOB AM | k datu | 1M | 3M | 1 rok | 3 roky | 5 let | 7 let | od vzniku |
|---|----------------|---------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-----------|
| ČSOB - konzervativní fond | | 9.11.18 | -0,05 | -0,55 | -1,60 | -0,59 | 0,45 | 1,26 | 2,01 |
| ČSOB - vyvážený fond | | 9.11.18 | -0,41 | -1,93 | -2,47 | -0,02 | 1,47 | 3,04 | 1,04 |
| ČSOB - růstový fond | | 9.11.18 | -0,80 | -3,25 | -3,49 | 0,27 | 2,26 | 4,52 | 0,50 |
| ČSOB - dynamický fond | | 9.11.18 | -1,29 | -4,98 | -4,60 | 0,96 | 3,23 | 6,27 | -0,45 |
| ČSOB bohatství | | 9.11.18 | 0,14 | -1,42 | 0,35 | 0,68 | 3,07 | 4,33 | 3,29 |
| ČSOB akciový mix | | 9.11.18 | -0,15 | -3,49 | -0,66 | 2,05 | 4,03 | 7,19 | 3,81 |
| ČSOB realitní mix | | 9.11.18 | 3,40 | -2,35 | -1,30 | 0,58 | 4,94 | 6,94 | -1,98 |
| ČSOB Akciový fond BRIC | | 2.6.17 | -3,75 | -3,33 | 20,75 | 5,62 | 4,87 | 0,77 | -1,43 |
| ČSOB Akciový fond – Vodního bohatství | | 9.11.18 | -1,09 | -7,15 | -7,66 | 4,65 | 4,17 | 9,91 | 2,24 |
| ČSOB Akciový fond dividendových firem | | 9.11.18 | -2,15 | -4,19 | 0,35 | 5,35 | 5,55 | | 8,57 |
| ČSOB Český Akciový (PX) | | 9.11.18 | -0,81 | 1,01 | 5,70 | 6,43 | 4,53 | 5,76 | 5,11 |
| ČSOB akciový fond – Střední a Východní Evropa | | 9.11.18 | 1,50 | 2,69 | -8,08 | 1,82 | -0,42 | 2,68 | -4,18 |
| ČSOB Komoditní fond | | 9.11.18 | -4,58 | -1,34 | -5,19 | 0,15 | -10,19 | -10,36 | -11,98 |
| KBC Equity Fund America CZK | | 9.11.18 | 1,72 | -0,16 | 10,12 | 4,93 | 10,69 | | 12,48 |
| ČSOB Multi Invest | | 9.11.18 | -0,20 | -0,89 | -2,37 | -0,18 | 0,08 | 0,52 | 0,25 |

Výnosy do 1 roku uvádíme v %, výnosy za delší období v % p.a. Průměrný výnos od vzniku se dle platných předpisů neuvádí u fondů existujících zatím po dobu kratší jednoho roku.

Upozornění: Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu investičního období kolísat. Minulé výnosy ani odhady budoucích výnosů nezohledňují poplatky a daně a nezaručují výkonnost v budoucnu. Vyplacená částka může být v případě výběru před koncem doby trvání fondu nebo před splatností dluhopisu vyšší nebo nižší než původně investovaná. Návratnost investované částky není zaručena.

Pro fondy typu Portfolio Pro navíc platí, že riziko poklesu hodnoty pod stanovenou hraniční hodnotu v rámci jednoho roku je sníženo prostřednictvím unikátní správy portfolia fondu. Zajištění hodnoty vložené investice nebo její části (v případě strukturovaných fondů) se váže ke dni splatnosti fondu (den odkoupení podílů od investorů při zániku fondu) s tím, že pokud nedojde ke splnění závazků protistran a vydavatelů (emitentů) dluhopisů držených v portfoliu fondu, vyplacená částka může být nižší než hodnota vložené investice nebo její zajištěné části. Fondu ani jeho podílníkům není poskytována žádná formální záruka.

Tento materiál má pouze informační charakter (nejde o investiční doporučení) a jeho text není právně závazný, nepředstavuje nabídku podle § 1732 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „občanský zákoník“), ani veřejnou nabídku podle § 1780 občanského zákoníku. Kterákoli ze stran je oprávněna kdykoli v průběhu jednání o uzavření smlouvy i bez udání důvodu toto jednání ukončit, přičemž strany nejsou povinny si nahradit jakoukoli škodu tímto vzniklou. Podrobné informace k jednotlivým fondům včetně informací o poplatcích a rizicích naleznete v dokumentu Klíčové informace pro investory (v češtině) a v dokumentu Jak se stanovuje produktové skóre (v češtině) a/nebo v prospektu/statutu fondu (v češtině, slovenštině nebo v angličtině) dostupných na www.csobam.cz, a/nebo v emisních podmínkách a prospektu dluhopisu (viz níže uvedené odkazy a informace k jednotlivým emisím).

Doplňující informace získáte na Vaší pobočce ČSOB nebo přímo u ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5446

www.csobam.cz/info: vývoj trhu, aktuální trendy a náměty pro výběr optimální investiční strategie

www.csobam.cz/dokumenty: úvodní informace o ČSOB AM, reference a další formální i praktické informace

Stav k 09. 11. 2018

Zde uvedené dluhopisy lze nakupovat v rámci individuálních portfolií pod správou ČSOB AM i přímo na Vaší pobočce ČSOB. Uvádíme vždy základní informace o dané emisi a výnos ke dni aktualizace této nabídky i limity, v jakých je využíváme v rámci individuálního portfolia spravovaného ČSOB AM s ohledem na všechna pravidla, náležitosti i limity vyplývající z odborné péče a příslušné Smlouvy o obhospodařování cenných papírů i platných právních předpisů.

Na základě Vašeho vlastního rozhodnutí a v libovolném objemu lze dluhopisy i další investiční nástroje nakupovat podle komisionářské smlouvy uzavřené s ČSOB. I v tom případě doporučujeme dodržovat alespoň základní pravidla rozložení rizika (diverzifikace) a souladu vybraných cenných papírů s Vašimi možnostmi, potřebami a investičním profilem. (Na pobočce ani prostřednictvím dealingu ČSOB nelze klientům prodat dluhopis neslučitelný s investičním profilem daného klienta.)

| | HZL HB var 2020 | HZL HB var 2021 |
|----------------------------|--|--|
| Emitent | Hypoteční banka, a.s. | Hypoteční banka, a.s. |
| Rating | emitent nemá rating | emitent nemá rating |
| Produktové skóre | 2 | 2 |
| Profil klienta | vyvážený | vyvážený |
| ISIN | CZ0002004187 | CZ0002004419 |
| Typ dluhopisu | listinný sběrný dluhopis, veřejná emise | listinný sběrný dluhopis, veřejná emise |
| Objem emise | CZK 1,000,000,000 | CZK 1,500,000,000 |
| Nominální objem 1 ks | CZK 10,000 | CZK 10,000 |
| Splatnost | 10.9.2020 | 01.04.2021 |
| Kupón | 6M PRIBOR + 0.20 % | 6M PRIBOR + 0.30 % |
| Aktuální kupón | 1,81 % | 1,99 % |
| Předchozí kupóny | | |
| Aktuální úrokové období | 10.09.2018 - 10.03.2019 | 01.10.2018 - 01.04.2019 |
| Výplata kupónu | Pololetní | Pololetní |
| Aktuální PRIBOR | 6M PRIBOR = 1,61 % | 6M PRIBOR = 1,69 % |
| Aktuální výnos | 6M PRIBOR+0,00% (1,61% p. a.) | 6M PRIBOR+0,00% (1,69% p. a.) |
| Poplatky za podání pokynu | nulové | nulové |
| Custody poplatky | nulové | nulové |
| Prospekt a emisní podmínky | www.csob.cz | www.csob.cz |

Koncentrační limity ČSOB AM: maximální využití v rámci individuálního portfolia

| | | |
|---------------------------|-----|-----|
| - velmi opatrná strategie | 20% | 20% |
| - opatrná strategie | 50% | 50% |
| - odvážná strategie | 50% | 50% |
| - velmi odvážná strategie | 50% | 50% |

Uvedené výnosy odpovídají cenám k výše uvedenému datu aktualizace; skutečnou výši lze potvrdit v okamžiku nákupu daného dluhopisu.

* Zvýšený koncentrační limit pro běžné emise nelze kombinovat s vyšším než 20% podílem HZL HB podle nabídky DUO.

Úplné informace o uvedených dluhopisech obsahují produktové listy a prospekty dostupné na www.csob.cz.