

ČSOB investiční strategie UNO+

Představujeme

Strategie UNO+ je nejkonzervativnějším řešením v rámci diskreční správy, které je v naší nabídce. Určená je ke zhodnocení finančních rezerv a hotovostních přebytků firem, nadací, bytových družstev či municipalit hospodařících v českých korunách.

Produkt staví především na nástrojích s nízkým úrokovým i kreditním rizikem a řadí se tak mezi ty nejkonzervativnější, s nízkou volatilitou výnosu. Cílem správy je dosažení výnosů přesahujících možnosti obvyklých depozitních produktů, jako spořicích účtů, či termínovaných vkladů. Investiční produkt je ideální pro investory s investičním horizontem 2 roky a déle.

Hlavní výhody

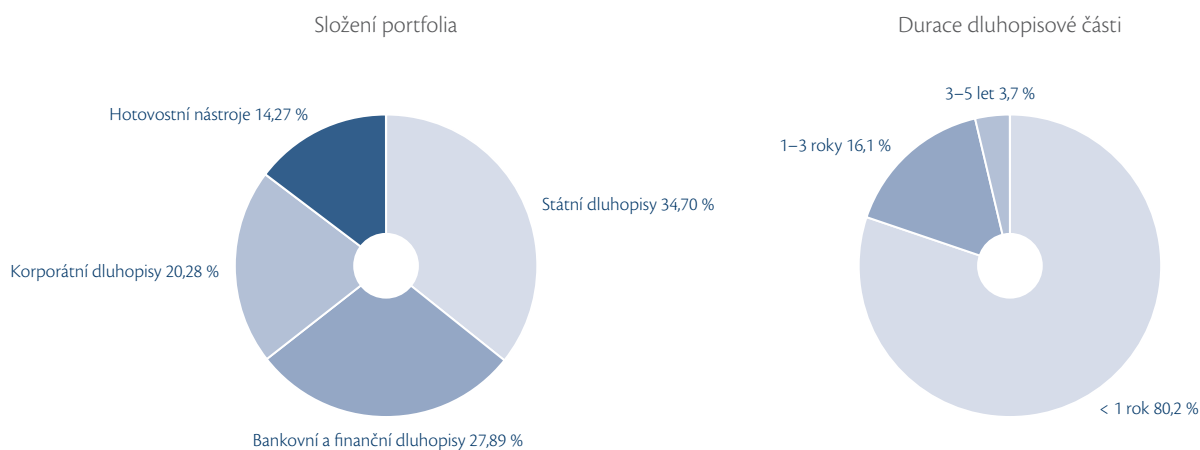
- Aktivní správa prostředků profesionálním portfolio manažerem, který přebírá odpovědnost za investiční rozhodnutí.
- Strategie nabízí rychlou likviditu investovaných prostředků.
- Portfolio využívající i cizoměnové nástroje s plným měnovým zajištěním vůči CZK.
- Pravidelný podrobný reporting o dění v portfoliu a na finančních trzích.

Charakter poskytované služby a smluvní rámec spolupráce

- Spolupráce probíhá s využitím speciálního účtu, k němuž má ČSOB AM dispoziční právo.
- Portfolio je řízeno podle Smlouvy o obhospodařování cenných papírů, jejíž Statut portfolia vymezí závazné investiční limity, určující investiční strategii.
- Veškeré prostředky klienta zůstávají stále jeho majetkem, ať už na zmíněném běžném účtu (peníze) nebo majetkových účtech (cenné papíry).
- Zejména právnické osoby ocení pravidelný měsíční reporting, který ulehčí práci při vedení účetnictví.
- O dění v portfoliu portfolio manažer informuje formou kvartálních komentářů.
- Strategie umožňuje udržovat nízkou míru úrokového rizika díky velkému zastoupení depozit a repo-operací institucionálního trhu.

Předpokládané složení a durace portfolia

Portfolio může být tvořeno přímými dluhopisovými pozicemi, dluhopisovými fondy, nástroji peněžního trhu a obdobnými investičními nástroji. Strategie může investovat až 10 % majetku do dluhopisů bez investičního ratingu.



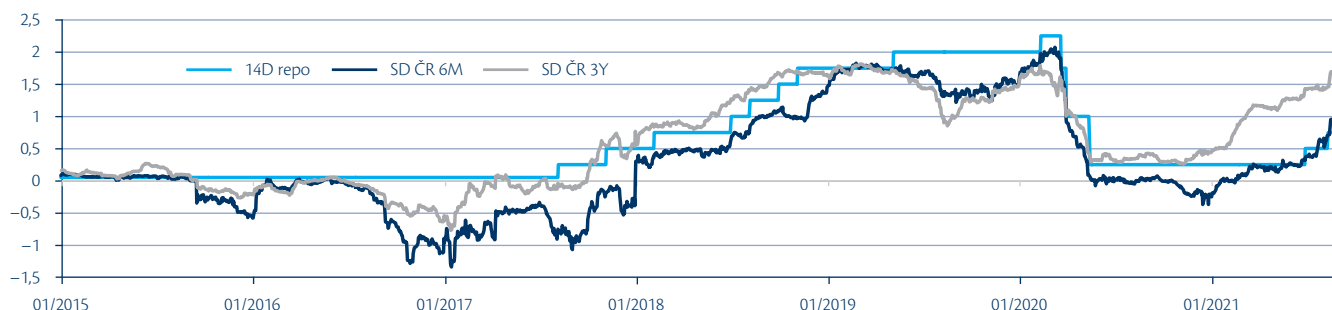
Tento popis produktu je úplný pouze s uvedením strany 2.

Strana 1



Vývoj sazeb českých státních dluhopisů 1. 1. 2015 – 24. 8. 2021

Přiložený graf ilustruje vývoj dvoutýdenní úrokové sazby, šestiměsíčního a tříletého státního dluhopisu. V letech 2015 a 2016 přinesl do portfolií investorů nejvyšší výnos tříletý státní dluhopis, jehož výnos poklesl do záporu. Po tom, co Česká národní banka ukončila své intervence na devizovém trhu a od konce roku 2017 začala zvyšovat úrokové sazby, dostali jsme se pro změnu do situace, kdy nejvyšší a zároveň nejstabilnější výnos nabízel dvoutýdenní repo sazba. Portfolio manažer tak při výběru investičních nástrojů sahal převážně po produktech navázaných na repo sazbu vyhlášenou ČNB. S příchodem pandemie a v rámci snah co nejvíce rozhybat zastavená kola ekonomiky, přikročila ČNB k radikálnímu snížení úrokových sazeb. Produkty peněžního trhu tím ztratily výnosový potenciál a do hledáčku portfolio manažera se vrátily opět korporátní a státní dluhopisy. Od počátku roku 2021 se výnosy s ohledem na pozvolné otevírání se ekonomiky a předpoklad rostoucích sazeb ČNB začínají opět normalizovat. Ceny tříletých státních dluhopisů prudce klesají a zájem investorů se přesouvá zpět ke krátkodobým sazbám. Všechny tyto situace vyžadují aktivní přístup k řízení portfolia. Právě to nabízí strategie UNO+.



Zdroj: Bloomberg.

Upozornění na rizika

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu investičního období kolísat. Návratnost investované částky není zaručena.

Mezi významná rizika tohoto fondu patří zejména:

Tržní riziko:

Rizika, která investor podstupuje při investování, jsou spojena zejména s proměnlivostí cen akcií a dluhopisů, se změnou úrokových sazeb a vývojem cen na trzích alternativních investic (např. komodity, reality). Hodnota cenných papírů, do nichž investuje, může značně kolísat.

Úrokové riziko:

Jedná se o speciální součást obecnějšího tržního rizika. Změny tržních úrokových sazeb mohou mimo jiné vyplývat ze změn hospodářské situace a na ní reagující politiky příslušné centrální banky. Pokud tržní úrokové sazby vzrostou, klesnou zpravidla kurzy pevně úročených cenných papírů a naopak. Výkyvy kurzu, způsobené změnami tržních úrokových sazeb, jsou různé v závislosti na době do splatnosti pevně úročeného cenného papíru. Pevně úročené cenné papíry s kratší dobou do splatnosti mají tak nižší kurzové riziko než stejné cenné papíry s delší dobou do splatnosti.

Úvěrové riziko:

Investováno je převážně – ale ne výlučně – do dluhopisů s investičním stupněm ratingu. Z tohoto důvodu je u tohoto fondu riziko, že emitent nebude moci splnit své závazky, vyšší než u fondu, který investuje pouze do dluhopisů s investičním stupněm ratingu.

Riziko inflace:

Není poskytována ochrana proti růstu cen zboží a služeb v ekonomice znamenající pokles kupní síly investice.

Strategií lze investovat do investičních cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování, vkladů, finančních derivátů, likvidních prostředků a jiných nástrojů.



„Portfolio v rámci strategie spravuji tak, aby co nejméně kolísalo a zároveň si ponechalo potenciál růstu.“

Jan Bureš, portfolio manažer fondu,
má více než 14 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů.

Tento materiál má pouze informační charakter a nejedná se o nabídku ani veřejnou nabídku. Obsah tohoto materiálu nelze vykládat jako poskytování investičního poradenství nebo jiné investiční služby. Informace se vztahují k době úpisu fondu. Podrobné informace 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 fondu (v češtině, slovenštině nebo v angličtině) dostupných na www.csob.cz, popř. si uvedené materiály můžete vyžádat v listinné podobě od svého privátního 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.

Tento popis produktu je úplný pouze s uvedením strany 1.

Strana 2



ČSOB Private Banking