

Měsíční zpráva – leden 2012

Osobní portfolio 4



Tomáš Ondřej, CFA

o více než 2,5 %. Podobně reagovala i koruna, která výrazně korigovala svoje oslabování. Jen během ledna dokázala přidat k euru téměř 3 %.

Aktivita na portfoliu

Díky silnému růstu na domácím trhu jsme mohli po několika měsících provést první menší zainvestování do rizikovějších a tedy výnosnějších aktiv. Prozatím jsme tvořili první pozice na trzích s korporátními dluhopisy. Jinak ale fond od loňského srpna i nadále zůstává v souladu s investiční strategií ochrany vloženého kapitálu podílníků výrazně vyprodán z rizikových aktiv.

Tomáš Ondřej, CFA
manažer fondu

Rizikový profil fondu



Dluhopisy

Pod vlivem odeznívající averze z posledních měsíců minulého roku se dařilo drtivě většině rizikovějších aktiv. Trhy ocenily injekci likvidity ECB směrem do evropského bankovního sektoru, náladu rovněž podpořily slibné kroky při přípravě dohody o odpisu řeckého dluhu. Zmírnily se i černé předpovědi hlubší recese v EMU a analytici mírně pozvedli svoje negativní očekávání.

Český dluhopisový trh tak mohl pokračovat v silné konsolidaci posledních týdnů. V dohledné budoucnosti se očekává stabilita krátkých úrokových sazeb ze strany ČNB, ceny podpořilo odeznění vysoké rizikové averze. V součtu to pro náš dluhopisový trh znamenalo lednové posílení

Upozornění pro investory

Úplné názvy otevřených podílových fondů jsou uvedeny ve statutech (prospektech) fondů. V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Veškeré informace zde uvedené mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Případné využití těchto stránek při investování musí být konzultováno s poradci České spořitelny. Metody a principy ohodnocení finančního nástroje vymezuje Vyhláška č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování. Pokud se v informačním materiálu hovoří o jakémkoli výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoli investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kurzů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše případného zisku není v žádném případě zaručena.

Tento materiál vytvořila Česká spořitelna, úsek FT Retail Distribution, a byl poprvé uvolněn k rozšiřování 8. 2. 2012. Česká spořitelna podléhá dohledu České národní banky. Podrobnější informace o všech produktech Vám poskytnou poradci v kterékoli pobočce České spořitelny nebo na infolince 800 INVEST (800 468 378).