

## Český konzervativní

Júl 2021

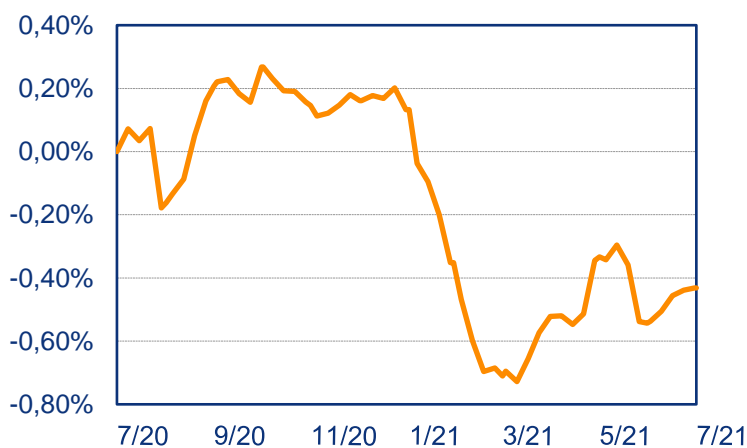
### Investičná stratégia fondu

Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v českej korune v horizonte minimálne troch rokov. Fond svojim zameraním spadá do kategórie dlhopisový podielový fond a investuje predovšetkým do štátnych dlhopisov Českej republiky, dlhopisov iných subjektov, do iných fondov a cenných papierov subjektov kolektívneho investovania, ktorých podkladovým aktívom sú peňažné a dlhopisové triedy aktív, v mene CZK, a vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách.

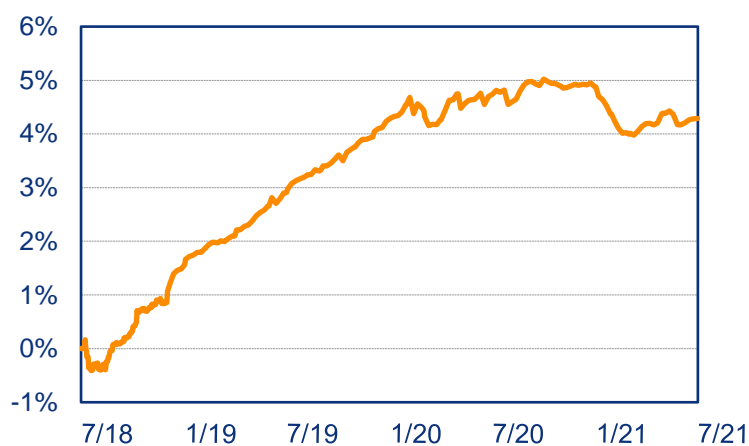
### Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 31.7.2021)	8 941 155,57 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.7.2021)	0,044410 EUR / 1,132499 CZK
Počiatočná hodnota PL	0,040894 EUR / 1,099828 CZK
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK12 7500 1719 3401 5505 8573 SWIFT: CEKOSKBX
Začiatok vydávania PL	9.11.2007
Minimálna výška vstupnej investície	600 CZK (20 EUR)
Minimálna výška nasledujúcej investície	600 CZK (20 EUR)
Rizikový profil (ukazovateľ SRRI podľa KIID)	<b>1</b> 2 <b>3</b> 4 5 6 7

Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu  
v CZK (od 31.7.2020 do 31.7.2021)



Graf vývoja trojročnej výkonnosti fondu  
v CZK (k 31.7.2021)



## Výkonnosť fondu Český konzervatívni (k 31.7.2021)

Od začiatku roka	1 mes.	3 mes.	6 mes.	1 rok	3 roky kumulat. / p.a.	5 rokov kumulat. / p.a.	Od založenia kumulat. / p.a.
-0,59%	0,11%	0,09%	-0,56%	-0,43%	4,29% 1,41%	4,32% 0,85%	2,97% 0,21%

### Skladba portfólia

Dlhopisy  
93%



Termínované  
vklady  
7%

### Najväčšie investície

#### Dlhopisy

---

CZGB Float 11/19/27

---

CZGB 1.25 02/14/25

---

CZGB 0 1/4 02/10/27

---

CZGB 0.45 10/25/23

---

CZGB 0.95 05/15/30

---

### Komentár portfólia manažera za júl 2021

Globálne ekonomické oživenie pokračovalo v júli, pričom vakcinácia stabilne napredovala a obmedzenia činnosti sa naďalej zmierňovali vo väčšine rozvinutých krajín. Sentiment bol však oslabený šírením nákazlivejšieho variantu delta, čo vyvoláva obavy, že cesta k návratu do normálu môže byť volatilnejšia, ako sa pôvodne očakávalo.

Fed (Americká centrálna banka) uznal na júlovom zasadnutí, že ekonomika dosiahla pokrok pri plnení svojich cieľov, ale tento pokrok ešte nebol považovaný za „podstatný“. Fed signalizuje, že postupné znižovanie nákupov aktív sa blíži a koncom tohto alebo začiatkom budúceho roka to vyzerá ako najpravdepodobnejšie načasovanie začiatku postupného znižovania nákupov štátnych dlhopisov. K zhodnoteniu akciových trhov prispeli pozitívne kvartálne výsledky spoločností, keď až 90% prekonal očakávania trhu.

Pokiaľ ide o ekonomické údaje, americká inflácia už štvrtý mesiac po sebe prekvapila, pričom nárast celkového indexu spotrebiteľských cien (CPI) dosiahol v júni medziročne 5,4%. Oživenie na trhu práce naberalo na obrátkach a v júni pribudlo 850 000 pracovných miest - najväčší mesačný zisk od augusta minulého roka.

Hlavnou udalosťou v júli v eurozóne bolo zasadnutie ECB a prezentovanie strategického výhľadu Európskej centrálnej banky (ECB). Inflačný cieľ bol upravený na symetrickejší 2% cieľ (v porovnaní s predchádzajúcim cieľom „nižšie, ale blízko 2%“), pričom do výpočtu inflácie sa časom zahrnú aj náklady na bývanie. Protipandemické opatrenia ECB zostávajú v platnosti, pričom centrálna banka predĺžila čas na čerpanie pandemického balíka PEPP. Akcie rozvíjajúcich sa trhov v júli naďalej zaostávali za rozvinutými, pričom obzvlášť výrazne negatívne performovali čínske akciové indexy.