

CE Bond

September 2021

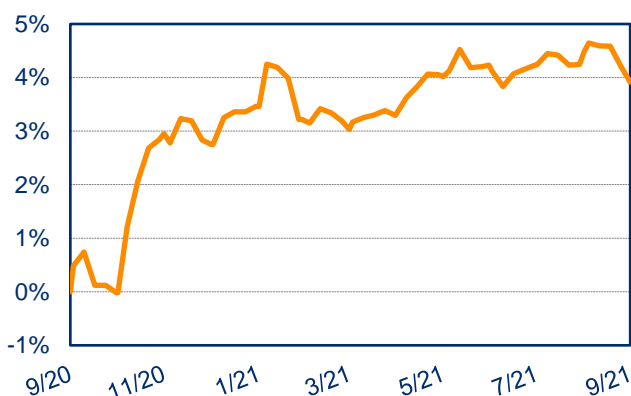
Investičná stratégia fondu

Fond je vhodný pre stredne konzervatívnych investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v odporúčanom horizonte viac ako štyroch rokov. Fond svojim zameraním spadá do kategórie dlhopisový podielový fond a investuje predovšetkým do štátnych dlhopisov krajín strednej Európy, dlhopisov iných subjektov v menách krajín strednej Európy, v menšej miere krajín južnej a juhovýchodnej Európy, do dlhopisových a peňažných fondov, do vkladov na bežných a vkladových účtoch v bankách.

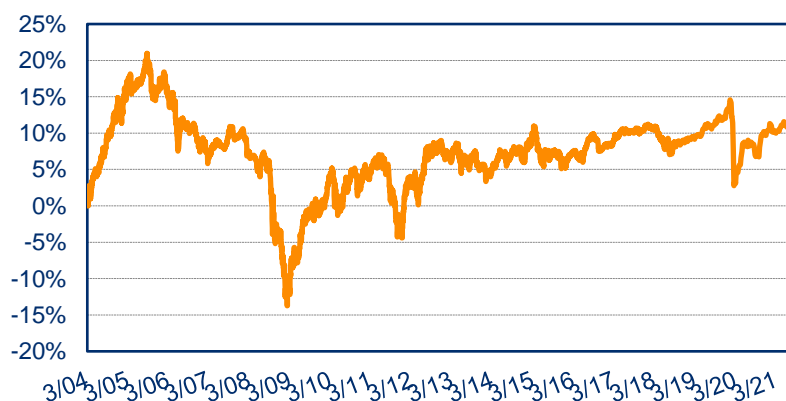
Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 30.9.2021)	10 064 755,10 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 30.9.2021)	0,036826 EUR
Počiatočná hodnota PL	0,033194 EUR
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK14 7500 0000 0002 5502 4143
Začiatok vydávania PL	31.3.2004
Minimálna výška vstupnej investície	20,00 EUR
Minimálna výška nasledujúcej investície	20,00 EUR
Rizikový profil (ukazovateľ SRRI podľa KIID)	1 2 3 4 5 6 7

Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu
(od 30.9.2020 do 30.9.2021)



Graf vývoja výkonnosti od vytvorenia fondu
(k 30.9.2021)

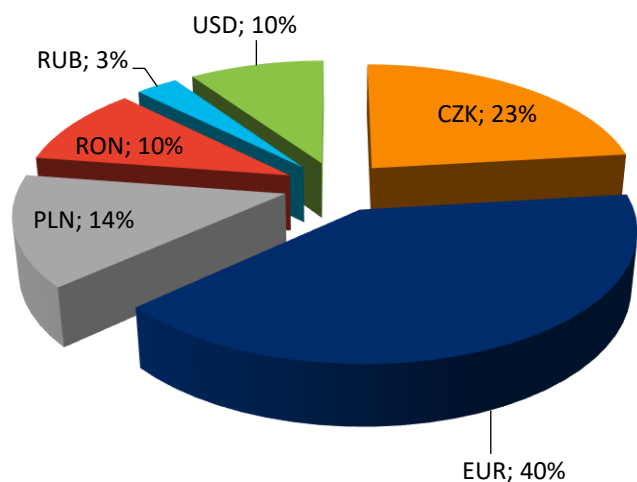


Výkonnosť fondu CE Bond (k 30.9.2021)

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.
1,14%	-0,55%	-0,30%	0,86%	3,92%	1,97% 0,65%	1,11% 0,22%	10,94% 0,59%

Skladba portfólia

Najväčšie investície



ROMGB 5.85 04/26/23

POLGB 2 ¼ 04/25/22

POLGB Float 05/25/28

UKRAIN 4 ¾ 01/27/30

CZGRPA Float 12/16/21 Corp

Komentár portfólio manažéra za september 2021

Akcie na rozvinutých trhoch si v priebehu tretieho štvrťroka v zásade nepripísali žiadne zisky, pretože pokles v septembri vymazal predchádzajúce zisky. Avšak za prvé tri štvrťroky od začiatku roka si indexy, ktoré sledujú rozvinuté trhy pripísali slušné zisky. Americký index S&P 500 otvoril mesiac dobre a dosiahol nové záverečné maximum na hodnote 4536,95. Týmto dosiahol už 54 krát v tomto roku nové maximum. Odvtedy index pomaly klesal a zatvoril mesiac september o 4,76% nižšie, a tým naplnil aj historické vzorce, keď september patrí medzi najhoršie mesiace v roku. Tento pokles bol druhý v tomto roku na mesačnej báze, hneď po januári.

Akcie sa v tomto štvrťroku držali napriek niektorým obavám z vrcholu tempa hospodárskeho rastu, prerušenia dodávok a rastúcej inflácie. V konečnom dôsledku investori stále veria, že napriek zmierneniu tempa rastu zostáva riziko recesie nízke. V septembri na zasadnutí Fed oznámil, že čoskoro (pravdepodobne v novembri) začne spomaľovať tempo nákupov aktív, pričom nákupy sa majú skončiť zhruba v polovici budúceho roka. Taktiež zverejnil svoje prognózy týkajúce sa úrokových sadzieb v najbližších rokoch, pričom centrálnym očakávaním je v súčasnosti zvýšenie amerických úrokových sadzieb na 1,75% do konca roku 2024.

Vo Veľkej Británii vykonala Bank of England (BoE) podobne jastrabí posuv a naznačila, že by mohla zvýšiť úrokové sadzby do konca roka. Európska centrálna banka (ECB) oznámila zníženie tempa nákupov aktív, no na rozdiel od Fedu však chcela zdôrazniť, že to nie je začiatok procesu znižovania nákupov až na nulu. Európsky akciový index STOXX 600 skončil v septembri so stratami 3,4% po sedemmesačnej sérii ziskov, pretože nárast výnosov vládnych dlhopisov vytlačil investorov z rýchlo rastúcich sektorov, ako sú technológie, do ekonomicky citlivých bankových a energetických akcií. Popritom, trh sledoval aj výsledok volieb v Nemecku, ako najsilnejšej ekonomiky v Európe. Olaf Scholz a jeho Sociálnodemokratická strana, ktorá získala tesné víťazstvo nad konzervatívami ešte stále kancelárky Merkelovej má nakročené na vybudovanie stabilnej väčšiny v parlamente.