

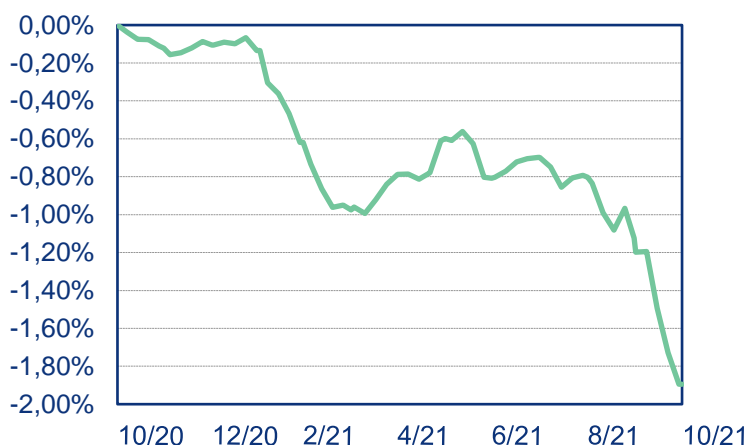
## Investičná stratégia fondu

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.

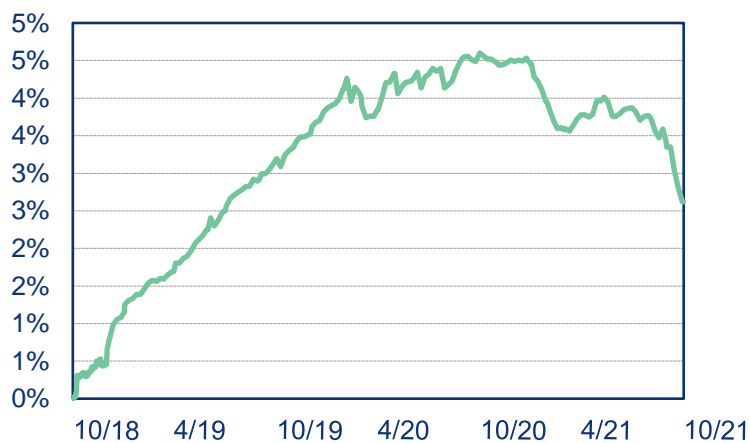
## Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 31.10.2021)	8 872 122,16 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 31.10.2021)	0,043540 EUR / 1,118847 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)	<span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">1</span> <span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">2</span> <span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px; background-color: #90EE90;">3</span> <span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">4</span> <span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">5</span> <span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">6</span> <span style="border: 1px solid black; border-radius: 50%; padding: 2px;">7</span>

**Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu v CZK (od 31.10.2020 do 31.10.2021)**



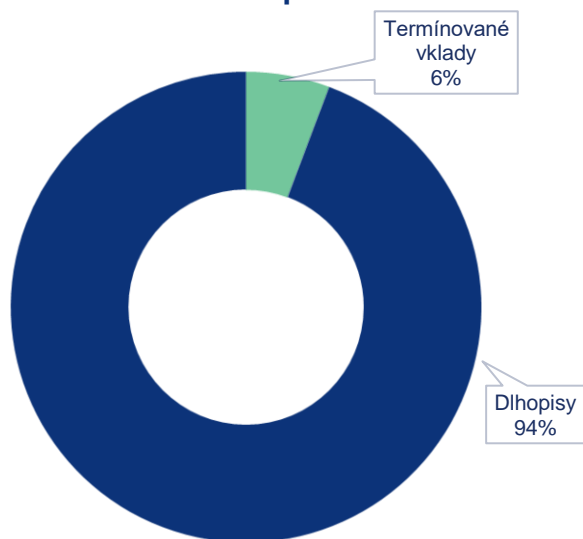
**Graf vývoja trojročnej výkonnosti fondu v CZK (k 31.10.2021)**



## Výkonnosť fondu Český konzervatívni (k 31.10.2021)

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.
-1,79%	-0,78%	-1,21%	-1,12%	-1,89%	2,62% 0,86%	3,07% 0,61%	1,73% 0,12%

### Skladba portfólia



### 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

CZGRPA Float 12/16/21 Corp

### Komentár portfólio manažéra za október 2021

Po slabšom začiatku akcie v priebehu októbra opäť nabrali na sile, pričom mnohé akciové indexy dosiahli v priebehu mesiaca nové maximá. Americké akcie podporil silný začiatok výsledkovej sezóny v 3. štvrtroku, pričom viac ako 80 % spoločností prekonal očakávania ziskov, čo pomohlo posunúť index S&P 500 na nový vrchol. Čínske indexy sa tiež odrazili, čiastočne vďaka progresu v sužovanom sektore nehnuteľností.

Kombinácia pretrvávajúcich prekážok v globálnom dodávateľskom reťazci a rastúcich cien energií vyvolala obavy z dlhotrvajúcich inflačných tlakov, čo viedlo trhy k rýchlejšiemu sprísňovaniu zo strany centrálnych bánk na celom svete. Optimizmus priniesli aj prvotné náznaky zlepšenia amerického trhu práce v ukazovateľoch miery nezamestnanosti a nižšieho počtu žiadostí o podporu v nezamestnanosti. Pozitívne je, že miera nezamestnanosti klesla na 4,8 %, naopak, rast HDP v USA o 2,0% r/r za tretí štvrtrok sklamal. Akciám v Spojených štátoch pomohlo aj krátkodobé navýšenie dlhového stropu v USA.

Európska centrálna banka (ECB) na svojom poslednom zasadnutí ponechala svoju monetárnu politiku bez zmeny, tak ako sa očakávalo. Je veľmi pravdepodobné, že si udrží svoju kľúčovú úrokovú sadzbu v zápornom pásme najmenej ďalší rok napriek prudkému nárastu inflácie v eurozóne, čo naznačuje divergenciu s inými centrálnymi bankami. ECB znova potvrdila svoj plán pokračovať v nakupovaní dlhopisov a tlačíť tak výpožičné náklady na rekordné minimá.

Z makroekonomickej stránky hospodársky rast v Európe stále trpí stratou dynamiky. To je najpozoruhodnejšie v Nemecku, kde slabosť automobilového sektora spôsobená nedostatkom polovodičov ovplyvňuje priemyselnú výrobu. Ak však neberieme do úvahy automobilový sektor, trajektória priemyselnej výroby v eurozóne je späť nad úrovňou pred pandémiou. Rastúca miera zaočkovanosti v Ázii umožňuje postupné opätovné otváranie ekonomík, pričom sa zodpovedajúcim spôsobom zvyšuje mobilita. Rastúce inflačné riziká podnietili centrálné banky na všetkých rozvíjajúcich sa trhoch k zvýšeniu sadzieb, ktoré sme mohli vidieť za posledný mesiac.