

ČSOB AKCIOVÝ ZODPOVĚDNÝ ZODPOVĚDNÁ INVESTICE



KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA – 4. ČTVRTLETÍ 2024

ISIN	CZ0008477098
Měna	CZK
Datum vzniku	6. 5. 2022
Vlastní kapitál (mil. Kč)	1 025,57
Typ fondu	akciový



Jaroslav Vybíral
hlavní stratég fondu



Pavel Kopeček
portfolio manažer fondu

AKTIVITA V PORTFOLIU

- Snížení expozice na alternativní energie
- Navýšení amerického finančního sektoru
- Změny v technologickém sektoru, méně softwaru, více polovodičů

Pozornost v posledním čtvrtletí roku si pro sebe vzaly volby v USA, které zastínily například jinak důležité rozhodnutí o dalším snížení sazeb americké centrální banky. Samotné volby navzdory předběžným průzkumům dopadly celkem jednoznačně. Na jednu stranu se nerealizoval scénář povolebních dohod o to, kdo vlastně vyhrál, na druhou stranu republikánská strana vedle úřadu prezidenta ovládla také obě komory parlamentu. Donald Trump tak bude mít minimálně na příští dva roky (tj. do tzv. „midterms“ voleb) volné ruce k realizaci vlastní politiky. Ta by měla zahrnovat jak nižší firemní daně a méně regulace, tak novou celní a imigrační politiku včetně agresivního stylu vyjednávání v mezinárodních vztazích. Ačkoli prvotní tržní reakce na americkém trhu byla pozitivní, evropské akcie po úvodní euforii zamířily dolů a akciím zaměřeným na alternativní energie, jichž je Donald Trumpp odpůrcem, klesly výrazněji.

Po zvolení Donalda Trumpa prezidentem jsem musel zredukovat podíl alternativních energií, které si celkově prožily špatný rok a se staronovým prezidentem nebudou mít zrovna na různých ustlání. Volné prostředky jsem zainvestoval do amerického finančního sektoru, který by mohl z Trumpovy politiky benefitovat. Redukoval jsem také pozici ve společnosti Intuit, která pomáhá s vyplněním daňového přiznání. Vedle slibu nižší byrokracie ji také nepřímo ohrožuje nový úřad pro vládní efektivitu v čele s Elonem Muskem, který přislíbil vytvořit vlastní aplikaci pro jednoduché podání žádostí. Naopak jsem přikoupil akcie společnosti Broadcom a zvýšil diverzifikaci v rámci polovodičového sektoru.

VÝVOJ NAV



NEJVÝZNAMĚJŠÍ AKCIOVÉ TITULY V PORTFOLIU

NVIDIA	5,04 %
MICROSOFT	4,99 %
ALPHABET	3,91 %
APPLE	3,71 %
AMAZON	2,77 %
ASML HOLDING NV	2,26 %
JPMORGAN CHASE & CO	2,13 %
VISA	1,93 %
BROADCOM	1,78 %
NOVO NORDISK	1,71 %

SEKTOROVÉ ROZDĚLENÍ

Informační technologie	27,70 %
Finance	14,57 %
Zdravotnictví	13,56 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	9,72 %
Komunikační služby	8,81 %
Nespecifikováno	7,73 %
Průmysl	6,83 %
Materiály	6,41 %
Nezbytné zboží	2,31 %
Realitní společnosti	1,35 %

Raději audio než text?

V krátkých podcastech si můžete pustit komentáře našich odborníků kdykoli a kdekoli.



Poslouchat na
Podcasts



SOUNDCLOUD



Spotify

Chcete více informací o aktuálním dění na finančních trzích?

- Přinašíme pravidelně aktualizované informace na našich webových stránkách.

[VÍCE INFORMACÍ >](#)

Zdroj dat k 31. 12. 2024: ČSOB AM; v prosinci vycházela ekonomická data za předcházející měsíce.

Materiál má pouze informační charakter, nelze vykládat jako investiční poradenství nebo jinou investiční službu, nejde o nabídku, veřejnou nabídku nebo o návrh na uzavření smlouvy. Je určen pouze pro klienty ČSOB. Pokud kopii tohoto dokumentu obdrží jiná, než výše uvedená osoba, neměla by své investiční rozhodnutí založit výhradně na tomto dokumentu. Informace obsažené v tomto dokumentu poskytuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „ČSOB AM“) v dobré víře a na základě pramenů, které považuje za správné, důvěryhodné a odpovídající skutečnosti. ČSOB AM nicméně tímto nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost. Názory ČSOB AM uvedené v tomto dokumentu se mohou měnit bez předchozího upozornění a ČSOB AM nenesou odpovědnost za jakoukoli ztrátu nebo škodu, která by mohla vzniknout použitím zde uvedených informací. Skladba a výnos konkrétního klientského portfolia se může lišit zejména s ohledem na vklady a výběry z portfolia a vlivem proměnlivých tržních podmínek. Minulé výnosy nebo prognózy očekávané výkonnosti nejsou zárukou výnosů budoucích a nezohledňují daně a některé poplatky. Podílové fondy narozdíl od klasických depozitních produktů nespádají pod režim pojištění vkladů. Hodnota investice může kolísat, návratnost není zaručena. Daný investiční nástroj nemusí být z pohledu cílového trhu vhodný pro každého klienta.

Podrobné informace o konkrétních investičních nástrojích naleznete v dokumentech Sdělení klíčových informací a v prospektu/statutu fondu, dostupných na www.csob.cz, nebo si je můžete vyžádat v listinné podobě od svého 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.

www.csob.cz

Strana 2

