

## Přehled nakoupených podílových fondů v rámci platformy V-BANK

(všechny grafy jsou v CZK)

### Aktivně řízené smíšené fondy :

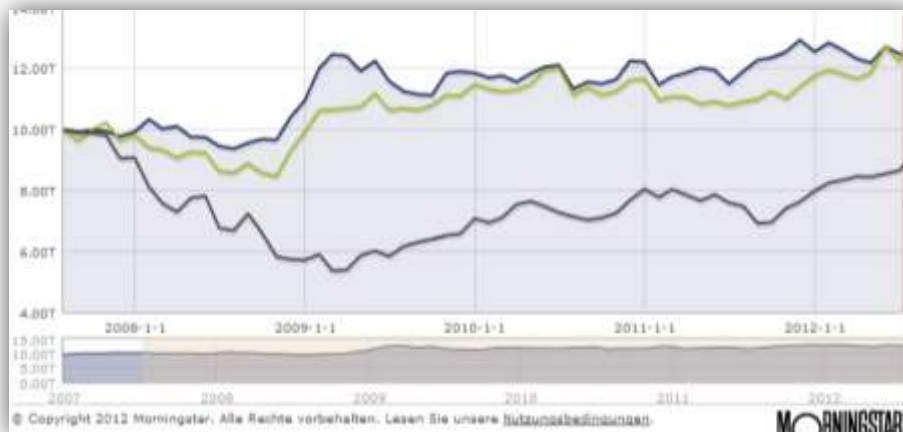
V portfoliích jsou zatím nakoupeny většinou dva základní. První je dlouhodobě nejlepší světový smíšený fond. Od roku 1989, kdy vznikl, má průměrnou výkonnost mezi 8 – 9 % p.a. v EURO. I v dobách velkých akciových výprodejů nemá velké ztráty a končí kromě jedné výjimky v roce 2008 (kdy skončili těsně pod nulou) v zisku. Firma je rodinná, zakladatel stále aktivně řídí portfolia, společně se synem a dalšími manažery. Fond investuje do akcií, dluhopisů, zajišťuje růstové pozice proti propadům. V dobách velkých turbulencí, především na akciových trzích, nechává část portfolia v hotovosti. V ČR jej, pokud vím, nabízíme pouze my na platformě V – BANK. Samostatně se nedá koupit. Fond bude postupně doplněn do všech portfolií a to dlouhodobě. Prvním klientům se nakupoval v období březen – duben 2012.

Druhý fond je spíše konzervativněji zaměřený. Na rozdíl od předchozího fondu investuje i do komodit. V současné době drží 15 % z objemu spravovaných peněz ve fyzickém zlatě a dalších cca 10% ve fondu ETF. Další pozice je ve stříbře. V dobách propadů trhů nakupují pozice, které na propadu trhů vydělávají. Fond je proto v těchto obdobích v zisku a vyvažuje případné korekce celého portfolia. V současné době působí v portfoliu jako pojistka při dalších problémech EURA. Stejně jako předchozí fond není možno tento fond v ČR běžně nakupit. Fond byl nakupován od listopadu 2011 a v současnosti je ve většině portfolií, kromě dynamických.

Graf výkonnosti v letošním roce v CZK :



Dlouhodobá 5-ti letá výkonnost těchto fondů vyniká ve srovnání s celosvětovým akciovým indexem MSCI World grafu v CZK:



Rozdíl ve výkonnosti za 5 let je cca 30 – 35%.

### Dluhopisové fondy :

**KBC Czechrenta** je jediný fond z námi nabízených, který se dá nakoupit běžně na trhu v ČR. Fond vlastní pouze dluhopisy – většinou státní, denominované v české měně. Je to určitě lepší způsob uložení peněz než dluhopisy, vydávané a nabízené k prodeji občanům našim ministerstvem financí. V současné době velmi těží z poklesu sazby ČNB a má za 9 měsíců výkonnost 5,2 %. Lze očekávat postupně snížení výkonnosti tohoto fondu v důsledku nízkých úroků. Proto jej od roku 2013 budeme zařazovat pouze do konzervativních portfolií.

Další fond byl vybrán jako pojistka výnosů při problémech Eurozóny a byl do portfolií nakoupen počátkem listopadu. Fond drží švédské státní a podnikové dluhopisy. Byl nyní prodán se ziskem cca 8,4 % za 9 měsíců. Neočekávali jsme jeho další výrazný růst ( spíše stagnaci nebo mírnou ztrátu) a potřebovali jsme uvolnit peníze v portfoliích na nákup dynamičtějších pozic. Jako pojistku budeme nyní využívat jiná aktiva, která by měla mít vyšší výkonnost.

Poslední fond nakupuje převážně státní australské dluhopisy. Austrálii vnímáme jako velmi bezpečnou zemi k uložení investic. Není zadlužená, je tam rozumná stabilní vláda, těží ze spolupráce s Čínou a rostoucí Latinskou Amerikou. Vlastní spoustu surovin. Fond jsme doporučovali k nákupu počátkem listopadu, kdy byly v zemi sazby stanovené centrální bankou na úrovni cca 5%. Jak jsem očekával, úroky se v Austrálii v důsledku celosvětového ochlazení ekonomik značně snížily. Díky tomu je výnos fondu za 9 měsíců cca 15,7 % !!! Fond jsme nyní prodávali ze stejných důvodů jako švédské dluhopisy.

Graf níže je opět v CZK :

Zeleně jsou australské dluhopisy, černě švédské dluhopisy a modře KBC Czechrenta.

