

# KB Privátní správa aktiv



# K B P r i v á t n í s p r á v a a k t i v

## P ř e d s t a v u j e m e

KB Privátní správa aktiv představuje prémiový produkt v investiční nabídce Komerční banky, který v sobě spojuje výhody klasických otevřených podílových fondů a individuální správy aktiv. Hlavními výhodami KB Privátní správy aktiv jsou: aktivní investiční proces, vysoká likvidita, částečně otevřená architektura umožňující široký výběr v rámci všech tříd aktiv, daňový režim podílového fondu a osobní reporting informující klienty o aktuální výkonnosti a složení portfolia.

Jedná se o komplexní řešení v rámci zvolené investiční strategie. Vybírat lze ze dvou možností:

### **KB Privátní správa aktiv 2 a KB Privátní správa aktiv 4**

Hlavním rozeznávacím znakem je očekávaná rizikovost investiční strategie (číslo označuje očekávanou míru rizikovosti portfolia ve škále 1 až 5, kde 5 je míra rizika nejvyšší). Zatímco v případě KB Privátní správy aktiv 2 mají v portfoliu převahu dluhové cenné papíry, u KB Privátní správy aktiv 4 je preferována dynamičtější skladba portfolia, především akcie.

Oba dva produkty jsou určeny investorům, kteří požadují kombinaci vysoké kvality a osobního přístupu.

# H l a v n í c h a r a k t e r i s t i c k é z n a k y

## K B P r i v á t n í s p r á v y a k t i v

Osobní reporting

---

Jednoduchá koncepce architektury fondu

---

Zkušený portfoliomanagement

---

Aktivní investiční proces

---

Orientace na blízký a známý trh

---

Pravidelné vyhodnocování výkonnosti

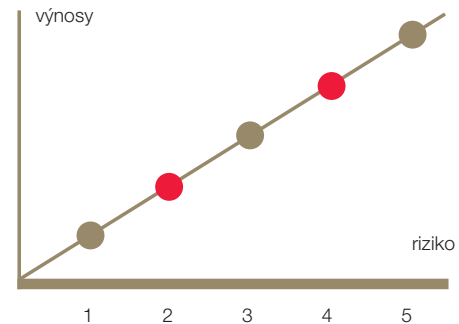
---

KB Privátní správa aktiv je připravena pro investory ve dvou variantách:

**KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond IKS KB**

**KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond IKS KB**

Přívlastková čísla za názvem produktu charakterizují očekávanou míru rizikovosti portfolia.



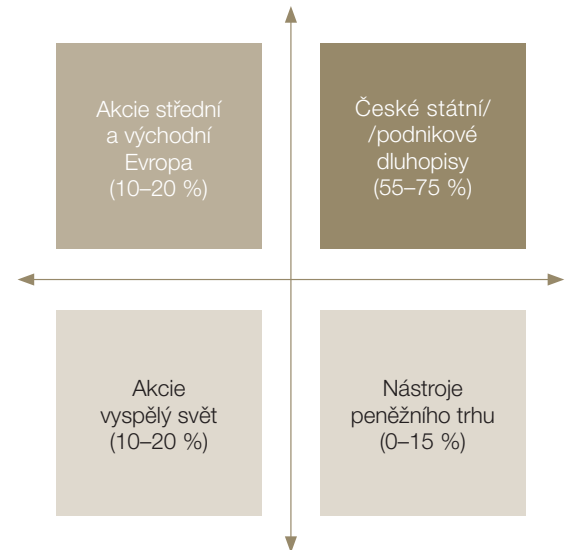
# K B P r i v á t n í s p r á v a a k t i v 2

Investiční strategie fondu se opírá o dva pilíře. Dominantním pilířem je dluhopisová složka, která je tvořena především českými státními a podnikovými dluhopisy. Emise z podnikové sféry jsou vybírány s ohledem na strategičnost odvětví a dlouhodobou koncepci podnikového plánu. Váha dluhopisové složky v celkovém portfoliu kolísá s ohledem na situaci na kapitálových trzích v intervalu 55–75 %. Neutrální alokace je 65 %.

Druhým pilířem fondu je akciová složka. Regionálně jsou upřednostňovány tituly ze střední a východní Evropy. Důvodem je velmi dobrá orientace týmu portfoliomanážera na tomto trhu. Z důvodu regionální diverzifikace je portfolio doplněno o tituly z vyspělých finančních trhů. Váha akciové složky kolísá s ohledem na tržní situaci v intervalu 20–40 %. Neutrální alokace je 30 %.

Zbývající část tvoří nástroje peněžního trhu, jejichž podíl představuje 0–15 % portfolia, neutrální alokace je 5 %.

Doporučený investiční horizont fondu je 3 roky.



Investiční strategie fondu se opírá o dva pilíře. Dominantním pilířem je akciová složka, která zahrnuje akcie emitentů ze střední a východní Evropy a doplňkově také akcie obchodované na vyspělých akciových trzích (USA, západní Evropa). Při výběru jednotlivých akciových titulů je uplatňována strategie shora dolů, tj. od makroekonomické analýzy přes odvětvovou až po fundamentální analýzu kvantitativních a kvalitativních ukazatelů u jednotlivých emitentů. Váha akciové složky kolísá s ohledem na tržní situaci v intervalu 60–80 %. Neutrální alokace je 70 %.

Druhým pilířem fondu je dluhopisová složka, která je tvořena českými státními a podnikovými dluhopisy. Emise z podnikové sféry jsou vybírány s ohledem na strategičnost odvětví a dlouhodobou koncepci podnikového plánu. Váha dluhopisové složky v celkovém portfoliu kolísá s ohledem na situaci na kapitálových trzích v intervalu 15–35 %. Neutrální alokace je 25 %.

Zbývající část tvoří nástroje peněžního trhu, jejichž podíl představuje 0–15 % portfolia, neutrální alokace je 5 %.

Doporučený investiční horizont fondu je 5 let.



# Proces tvorby investiční strategie

Ve všech fázích investičního procesu využívá portfoliomanagement synergie silného analytického zázemí Komerční banky a mezinárodní skupiny Sociétés Générale.

Alokace portfolia podle tříd aktiv probíhá s ohledem na tržní podmínky a limity – akciová složka portfolia je převážena/podvážena.

Monitoring portfolia a vyhodnocování výkonnosti probíhá na každodenní bázi.



# Osobní reporting

## Vyhodnocování výkonnosti portfolia

Každé čtvrtletí obdrží investor report, kde je informován o dílčích pozicích ve fondu a jejich vývoji. Základními prvky reportu jsou:

### **Základní informace:**

- hodnota portfolia (podílového listu)
- srovnání výkonnosti portfolia s benchmarkem
- graf a tabulka s historickou výkonností

### **Personalizované informace:**

- zhodnocení portfolia klienta za dané období

### **Investice:**

- grafy rozložení portfolia – dle tříd aktiv, sektorů, teritoriálně
- úplný seznam cenných papírů v portfoliu

### **Komentář:**

- komentář k dění na trzích a vývoji portfolia za poslední období

# Manažeri fondů



**Tomáš Lipový**

Tomáš Lipový působí v oblasti portfoliomanagementu 15 let. Hlavní část jeho profesní kariéry je spojena s Komerční bankou a Investiční kapitálovou společností KB, a.s., kde působí nepřetržitě od roku 2002 na pozici portfoliomanážera. Od roku 2007 do července 2009 byl pověřen řízením oddělení individuálních portfolií klientů.

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze. V průběhu své kariéry absolvoval řadu odborných stáží a kurzů pod záštitou předních světových investičních domů v Londýně, Paříži a New Yorku. V devadesátých letech působil i v řídicích orgánech privatizovaných společností. Tomáš Lipový je ženatý a má jednoho syna.



**Markéta Jelínková**

Markéta Jelínková působí v oblasti portfoliomanagementu 11 let. Hlavní část její profesní kariéry je spjata s Investiční kapitálovou společností KB, a.s., kde působí nepřetržitě od roku 2002, nejprve na pozici senior asistenta portfoliomanážera a následně od roku 2005 na pozici samostatného portfoliomanážera.

Je absolventkou Provozně-ekonomické fakulty VŠZ v Praze. V průběhu své kariéry absolvovala řadu odborných stáží a kurzů z oblasti fundamentální analýzy a oceňování podniku. Markéta Jelínková je svobodná a má jednu dceru.

# Investiční kapitálová společnost KB, a.s.

Více jak 18 let zkušeností v oblasti správy podílových fondů



K 31. 12. 2008 obhospodařovala IKS KB 29 otevřených podílových fondů. Objem aktiv v těchto fondech přesáhl hranici 36 mld. Kč. V produktové nabídce jsou zastoupeny všechny kategorie otevřených podílových fondů, takže tvoří komplexní nabídku produktů – fondy peněžního trhu, dluhopisové fondy, smíšené fondy, akciové fondy, smíšené a akciové fondy fondů, fondy garantované a zajištěné a také speciální fondy kvalifikovaných investorů. Více než 180 tis. klientů má v současné době své prostředky zainvestované v těchto fondech. Významnou investorskou skupinou jsou také municipality a institucionální klienti. Za dobu trvání především konzervativních fondů, IKS Peněžní trh PLUS a IKS Dluhopisový PLUS, jim svěřilo své prostředky více než 400 měst a obcí.

## Z á k l a d n í c h a r a k t e r i s t i k a

	KB Privátní správa aktiv 2	KB Privátní správa aktiv 4
Manažer fondu	IKS KB	IKS KB
Distributor	Komerční banka	Komerční banka
Vznik fondu	8. 6. 2009	8. 6. 2009
Podkladová měna	CZK	CZK
Kalkulace kurzu	týdně	týdně
Vypořádání	do 15 obchodních dní	do 15 obchodních dní
Poplatek za obhospodařování	0,90 % p. a.	1,40 % p. a.
Vstupní poplatek	1 %	1 %
Výstupní poplatek	0 %	0 %
Výkonnostní odměna	10 %*	10 %*
Benchmark	65 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government) 15 % MSCI World 15 % akcie MSCI Eastern Europe 5 % PRIBID 6M	25 % Bloomberg/EFFAS bond index (Czech Government) 35 % MSCI World 35 % akcie MSCI Eastern Europe 5 % PRIBID 6M

\*Výkonnostní odměna je stanovena ve výši 10 % z části zhodnocení Fondu převyšující k datu ocenění zhodnocení benchmarku.

# Z á k l a d n í c h a r a k t e r i s t i k a

	KB Privátní správa aktiv 2	KB Privátní správa aktiv 4
Doporučený investiční horizont	3 roky	5 let
ISIN	CZ0008473154	CZ0008473162
Číslo účtu fondu	431 679 240 207 / 0100	431 679 270 297 / 0100
Minimální první investice	1 000 000 CZK	1 000 000 CZK
Minimální výše každé následné investice	10 000 CZK	10 000 CZK
Minimální výše každého jednotlivého odkupu	10 000 CZK popř. veškeré podílové listy v majetku podílníka, pokud hodnota jeho podílových listů fondu je nižší než 10 000 CZK	10 000 CZK popř. veškeré podílové listy v majetku podílníka, pokud hodnota jeho podílových listů fondu je nižší než 10 000 CZK



### **Upozornění na rizika**

V období trvání fondu může hodnota investice kolísat a není zaručena návratnost původně investované částky. Minulé výnosy nejsou zárukou stejných nebo obdobných výnosů v budoucím období. Před investováním se seznamte se statutem fondu, který obsahuje kompletní informace o možných rizicích. Statuty fondů jsou dostupné na internetových stránkách [www.iks-kb.cz](http://www.iks-kb.cz) nebo jsou k dispozici u Vašeho bankovního poradce, který Vám rovněž ochotně poskytne veškeré další informace.