Arca Brokerage House

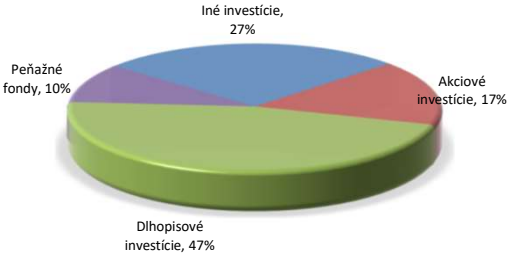
31. december 2017

Profilové portfóliá EUR

Profilové portfóliá CZK

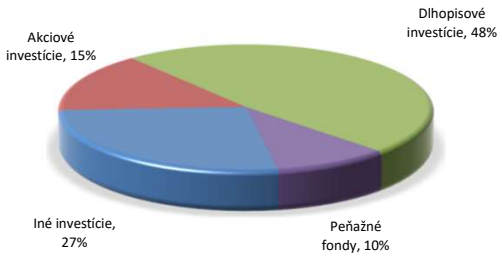
PRÉMIUM portfólio (EUR)

Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť optimálne riadenú investíciu na celom investičnom horizonte klienta. Stratégia je postupne menená od stratégie Dynamik až po stratégiu Klasik (napr. 8 rokov Dynamik, 3 roky Aktiv, 1 rok Klasik). Investícia je vhodná pre investorov, ktorí plánujú dlhodobo a pravidelne sporiť. Odporúčaný minimálny investičný horizont je 12 rokov, pričom je vhodná aj pre mnej skúsených investorov.



Najvyšší podiel v portfóliách patrí nasledovným fondom:
Dlhopis NGF 2026€
Temleton BRIC
Parvest Equity Best Selection Asia ex-Japan
IAD Prvý realitný fond

PREMIUM portfólio (CZK)



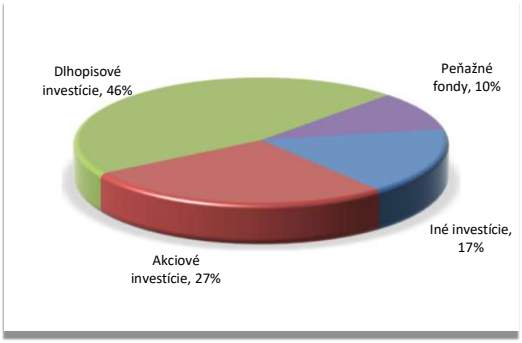
Najvyšší podiel v portfóliách patrí nasledovným fondom:
Dlhopis NGF 2021CZK
Templeton Asian Growth (CZK) H1
Conseq Invest Konzervativní Fond
Conseq Realitní

OPTIMAL portfólio (EUR)

Cieľom investičnej stratégie je dosiahnuť optimálne riadenú investíciu na celom investičnom horizonte klienta. Stratégia je postupne menená od stratégie Dynamik až po stratégiu Klasik (napr. 7 rokov Dynamik, 3 roky Aktiv, 2 roky Klasik). Investícia je vhodná pre investorov, ktorí plánujú dlhodobo a pravidelne sporiť. Odporúčaný minimálny investičný horizont je 12 rokov, pričom je vhodná aj pre mnej skúsených investorov.

Najvyšší podiel v portfóliách patrí nasledovným fondom:
Dlhopis NGF 2026€
IAD Growth Opportunities fond
Temleton BRIC
IAD Prvý realitný fond

OPTIMAL portfólio (CZK)



Najvyšší podiel v portfóliách patrí nasledovným fondom:
Dlhopis NGF 2021CZK
Amundi Funds II - Top European Players (CZK)
Conseq Invest Dluhopisový Fond
Templeton Asian Growth (CZK) H1

Aktuálne zhodnotenie* portfólií k 31.12.2017

	1 rok
PRÉMIUM portfólio (EUR)	**2.75%**
PREMIUM portfólio (CZK)	**1.88%*** (*od vzniku)
OPTIMAL portfólio (EUR)	**4.51%**
OPTIMAL portfólio (CZK)	**2.80%**

* zhodnotenie už zohľadňuje zrazený ročný poplatok za riadenie portfólia a zrazenú daň z príjmu pripadajúcu na príjmy z predaja podielových fondov so sídlom na území SR; nezahŕňa prípadné vstupné poplatky. Uvádzané sú len teoretické priemery pre skupiny produktov, skutočné zhodnotenie každého klienta môže byť rozdielne.

Komentár portfólio manažérov za rok 2017

Globálna ekonomika rástla, volatilita klesla na historické minimá a dolár oslaboval. Akcie boli triedou aktív, ktorá najviac ťažili z tohto makroekonomického prostredia. Hospodársky rast v eurozóne zrýchľoval počas roka a v posledných dvoch kvartáloch dosiahol 2,8 % a 2,7 % medziročne. Nezamestnanosť v eurozóne pokračovala v poklese na 8,7%. Medziročný rast cien v EU bol sa počas celého roka držal na úrovni 1,5 %. Inflácia v hlavných svetových ekonomikách zostávala nízka a väčšina centrálnych bánk stále márne hľadá dôvody ku razantnému zvyšovaniu úrokových sadzieb. Úrokové sadzby tak v európskej menovej únii zostali bez zmeny a o dátumu ukončenia kvantitatívneho uvoľňovania sa naďalej iba špekuluje. Americký FED troma zvýšeniami o 25 bázických bodov zvýšil úrokovú sadzbu na 1,5 %. Miera inflácie v USA sa po poklese v treťom štvrťroku v posledných troch mesiacov vrátila späť nad 2 %. Uvedené malo vplyv na nárast výnosov dlhopisov t.j. pokles ich ceny. Česká národná banka ako prvá v európskej únii v roku 2017 zvýšila v auguste základnú úrokovú mieru. Dvoma zvýšeniami nastavila sadzbu na 0,5 %. Hlavným dôvodom k tomuto kroku bola vysoká miera inflácie, ktorá pri úrovni 2,5 % - 2,6% prekračuje inflačný cieľ národnej banky. Veľmi výrazne tak vzrástli výnosy českých štátnych dlhopisov. Pri desaťročnom štátnom dlhopise výnos vzrástol z 0,41 % na 1,58 %, čo predstavuje pokles ceny dlhopisu o -8,76%.

V roku 2018 očakávame postupné zvyšovanie ceny peňazí v kľúčových svetových ekonomikách, čo sa negatívne odrazí na cenách štátnych dlhopisov a rizikových prirážkach ku firemným dlhopisom. Od amerického FED-u sa očakáva trojité zvýšenie úrokových sadzieb. ECB však vzhľadom na nízku infláciu bude vyčkávať a predpokladáme, že so zvyšovaním sadzieb začne až v roku 2019. Pozitívny vývoj globálnej ekonomiky pravdepodobne zvýši dopytovú infláciu. Kľúčovým však bude ekonomický vývoj v Číne, ktorá v súčasnosti produkuje tretinu globálneho rastu, čím výrazne udáva tempo jeho vývoja.

UPOZORNENIE: Investovanie do podielových fondov je spojené s rizikom. Hodnota investície do podielových fondov môže rásť, klesať alebo stagnovať v závislosti od situácie na finančných trhoch a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Doterajší výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Štatút, predajný prospekt a kľúčové informácie pre investorov podielového fondu sú k dispozícii v sídle Arca Brokerage House o.c.p. a.s.

Arca Brokerage House o.c.p. a.s., Plynárenská 7/A, 824 63 Bratislava,
Oddelenie služieb klientom, Tel: +421 2 582 53 553, Fax: +421 2 582 53 511, Email: info@arcabh.com