

Důvěru je třeba si získat

KB Portfolio – Akciových indexů

Měsíční zpráva k 30. 9. 2024 - Propagační sdělení

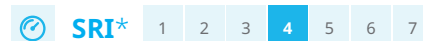
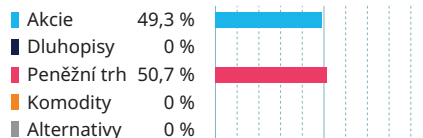
INVESTIČNÍ STRATEGIE

Akciová strategie založena na využití populárních ETF fondů. Tyto fondy sledují výkonnost tržních indexů, které zahrnují největší a nejdůležitější firmy na daném trhu, v ekonomice nebo v odvětví.

Aktivní správa umožňuje investičnímu týmu upravovat dle aktuálních tržních podmínek složení portfolia, včetně jeho regionální a sektorové alokace.

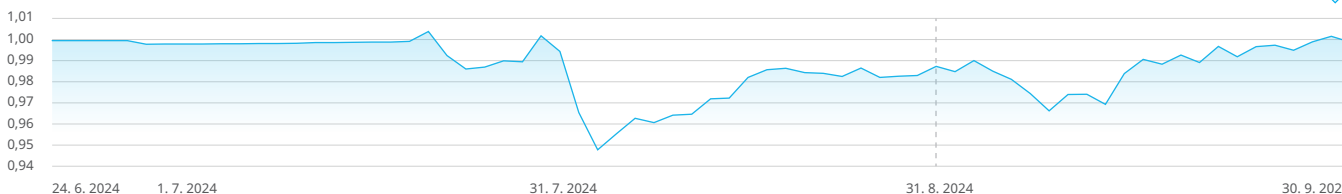
Na rozdíl od běžných ETF tak může fond aktivně pracovat i s podílem hotovosti ve svém portfoliu, tzv. cash management. Hotovost může kolísat v rozmezí od 0 do 20 %. Měnové riziko investic je zpravidla zajišťováno do české koruny.

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ



< Nízké riziko, potencionálně nižší výnos Vyšší riziko, potencionálně vyšší výnos >

Výkonnost fondu



Poslední měsíc **1,4 %**

Krátkodobá

1 měsíc	1,4 %
3 měsíce	-0,1 %

Střednědobá

1 rok	N/A
5 let	N/A

Dlouhodobá

10 let	N/A
Od založení	-0,1 %

Zdroj výkonnosti: www.amundi-kb.cz k datu 30. 9. 2024



Nejvýkonnější pozice (v uvedeném měsíci)

Vzhledem k velmi krátké historii fondu v rámci níž je portfolio postupně zainvestováno, nejvýkonnější a nejméně výkonné pozice nezveřejňujeme.



Nejméně výkonné pozice (v uvedeném měsíci)

Vzhledem k velmi krátké historii fondu v rámci níž je portfolio postupně zainvestováno, nejvýkonnější a nejméně výkonné pozice nezveřejňujeme.

Poznámka: Jedná se o první tři nejvíce posilující, resp. nejvíce oslabující, pozice v portfoliu fondu během sledovaného měsíce. Zdroj: Bloomberg k datu 30. 9. 2024

Komentář k trhům a vývoji fondu

září 2024



Petr Zajíc

Senior portfolio manažer s mnohaletými zkušenostmi s řízením portfolií.

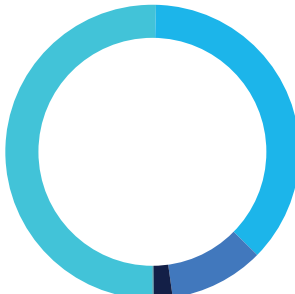
V září zaznamenaly akciové trhy převážně pozitivní vývoj, což vedlo k nárůstu kurzu fondu o 1,4 %. Stejně jako v srpnu přitom začaly hlavní světové indexy měsíc poklesem, tentokrát především kvůli slabším ekonomickým datům z USA v čele s výsledky z trhu práce. To ve svém rozhodování následně reflektovala i americká centrální banka (Fed), která odstartovala cyklus uvolňování měnové politiky razantnějším než většinově očekávaným snížením, a to o 50bb. Výhled na rychlejší snižování sazeb spolu s obecně lepšími makroekonomickými daty v druhé polovině měsíce tak vedl k obratu trendu na akciovém trhu a k opětovnému růstu cen akcií. Optimismus následně v závěru měsíce podpořil i plán vládních opatření na podporu ekonomiky v Číně, ze kterého kromě čínských společností benefitovaly i akcie dalších firem na světových trzích. Ve srovnání s globálním akciovým indexem MSCI All Country World (ACWI) zaznamenal fond o 0,2 % slabší výkonnost danou především vyšším podílem hotovosti.

Od otevření fondu dále přistupujeme k nákupům, tak aby složení portfolia odpovídalo investiční strategii. V rámci té by měl být fond složený z ETF, které sledují výkonnost tržních indexů a zároveň nám strategie umožňuje aktivně pracovat s podílem hotovosti. V září jsme do portfolia nakoupili Amundi – S&P 500 Equal Weight ESG Leaders, Amundi - Russell 2000 a Amundi - MSCI Europe. V následujících týdnech pak budeme pokračovat v úpravách, tak aby fond odpovídal nastavené strategii a nově přichozí prostředky použijeme k nákupům ETF.

Detailní informace k portfoliu fondu

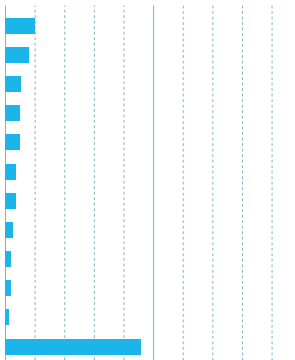
Regiony

Severní amerika	37,0 %
Evropa	10,4 %
Asie	2,1 %
Rozvíjející se trhy	0,1 %
Česká republika	50,4 %



Sektory

Informační technologie	10,0 %
Finance	7,9 %
Průmysl	6,5 %
Zdravotní péče	6,4 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	5,1 %
Zboží krátkodobé spotřeby	3,4 %
Komunikační služby	3,0 %
Materiály	2,2 %
Petrochemie	1,7 %
Nemovitosti	1,6 %
Energetika	1,5 %
Peněžní trh a hotovost	50,7 %



Měny*

USD	43,5 %
EUR	6,1 %
CZK	50,4 %



* Zobrazení po měnách bez zohlednění zajištění proti měnovému riziku.

ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKY

Kategorie	Akciových indexů (využívá ETF)
Měna	CZK
Majetek pod správou	14 milionu CZK
Investiční horizont	6 a více let
Benchmark	Nemá
ISIN	CZ0008478492
Datum založení	10. 6. 2013
Oceňování	Denní
Manažerský poplatek	1,2 %
Vstupní poplatek	1,0 % / 1,5 % (detaily v ceníku)
Výkonnostní odměna	0 %

Udržitelnost SFDR 8

Fond podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky, ale jeho cílem není udržitelná investice.



DOPLŇUJÍCÍ UKAZATELE

Počet ETF v portfoliu	5
FX otevřená expozice	32 %
Průměrná tržní kapitalizace	53 mld. USD
Průměrné P/E	21,7

Zdroj: Amundi CR, 30. 9. 2024

Výhled do budoucna

Očekáváme, že americká ekonomika v následujících čtvrtletích mírně zpomalí. **I nadále by ale měla růst a v základním scénáři nepočítáme s recesí, která by negativně dopadla na akciový trh.** Zásadní pro další vývoj tak nyní budou zejména čísla z amerického trhu práce a data ohledně spotřeby a míry úspor u domácností.

Detailní informace k portfoliu fondu

 TOP 10 pozic

CZECH KORUNA	Korunová depozita	50,4 %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF USD (AMS)	Světové akcie	26,3 %
AMUNDI S&P 500 EW ESG LEADERS ETF	Americké akcie	7,7 %
A-I MSCI EUROPE-UCITS ETF DRC	Evropské akcie	6,1 %
AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ETF - USD (C)	Akcie firem s malou tržní kapitalizací	5,4 %

 Vysvětlivky

Podíl ETF: jaké procento ETF (buzovně obchodovatelný fond, který je charakteristický velmi nízkými poplatky) je obsaženo v portfoliu fondu.

Dividendový výnos: podíl dividend, které jsou vypláceny investorům vůči tržní ceně akcie.

FX otevřená expozice: podíl investic na zahraničních trzích v cizích měnách (typicky USD či EUR), která není měnově zajištěna do české koruny; výkonnost této měnově nezajištěné části ovlivňuje také pohyb měnového kurzu CZK vs. zahraniční měna.

Průměrná tržní kapitalizace: jde o průměr aktuálních tržních hodnot investic (akcií) obsažených v portfoliu fondu.

Průměrná P/E: průměr tržních cen akcií, které jsou obsaženy v portfoliu fondu vůči jejich zisku.

Sharpeho poměr: rozdíl mezi výnosem portfolia fondu a bezrizikovou sazbou děleno standardní odchylkou výnosů; Sharpe měří, jak efektivně je portfolio schopno generovat výnos za přijaté riziko. Čím vyšší je tento poměr, tím lepší je výkonnost portfolia vzhledem ke své rizikovosti.

Volatilita: označuje historickou míru kolísání kurzu podílového listu (NAV) v daném časovém úseku.



V případě dotazů se obraťte prosím na svého bankovního poradce či investičního specialistu Komerční banky nebo nás kontaktujte na lince 955 559 551 či navštivte naše webové stránky www.amundi-kb.cz.

Důležité informace / Upozornění: Tento dokument obsahuje informace o aktivně spravovaném fondu KB Portfolio – Akciových indexů, ISIN: CZ0008473972, jehož Obhospodařovatelem je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., jejíž sídlo se nachází na adrese Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8 („Fond“). Jedná se o propagační sdělení. Před přijetím konečného investičního rozhodnutí se prosím seznámte s prospektem (statutem) a se sdělením klíčových informací (PRIIPS KID). Tento materiál má pouze informační charakter. Tento materiál není investičním doporučením, finanční analýzou ani poradenstvím a nepředstavuje žádost, výzvu ani nabídku k nákupu nebo prodeji Fondu v žádné jurisdikci, kde by taková nabídka, žádost nebo výzva byly nezákonné. Tyto informace nejsou určeny k distribuci a nepředstavují nabídku k prodeji ani výzvu k nákupu jakýchkoli cenných papírů nebo služeb ve Spojených státech amerických nebo na jakémkoli jejich území či území podléhajícím jejich jurisdikci, nebo ve prospěch občanů nebo rezidentů Spojených států amerických nebo pro jakoukoli "americkou osobu" (jak je definována v prospektu fondů). Fondy nebyly ve Spojených státech registrovány podle zákona o investičních společnostech z roku 1940 a podílové listy fondů nejsou ve Spojených státech registrovány podle zákona o cenných papírech z roku 1933. Tento materiál je proto určen k šíření nebo k použití výhradně v jurisdikcích, kde je to povoleno, a osobám, které jej mohou obdržet, aniž by porušily příslušné právní nebo regulační požadavky, aniž by to vyžadovalo registraci společnosti Amundi nebo jejich přidružených společností. Investice jsou spojeny s rizikem. Návratnost investice a hodnota investice do Fondu může vzrůst nebo klesnout a může vést ke ztrátě původně investované částky. Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Cílový trh investičního nástroje nemusí odpovídat cílovému trhu investora a investor se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých investorem distributorovi investičního nástroje. Všichni investoři by měli před jakýmkoli investičním rozhodnutím vyhledat odbornou radu, aby mohli určit rizika spojená s investicí a její vhodnost. Investoři jsou povinni se seznámit s platnými právními dokumenty, zejména s aktuálním prospektem Fondu. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a může se v budoucnu změnit. Úpisy do Fondu budou přijímány pouze na základě nejnovějšího prospektu investičního fondu dostupného v češtině nebo v místním jazyce registrace v EU a/nebo sdělení klíčových informací investičního fondu (dostupném v místním jazyce v zemích registrace v EU), které lze spolu s nejnovějšími výročními a pololetními zprávami získat bezplatně v sídle obhospodařovatele investičního fondu nebo na adrese www.amundi-kb.cz. Informace v tomto dokumentu jsou platné k 30.9.2024, pokud není uvedeno jinak. Tento materiál vychází ze zdrojů, které společnost Amundi v době zveřejnění považuje za spolehlivé. Údaje, názory a analýzy mohou být změněny bez předchozího upozornění. Společnost Amundi nenesе žádnou odpovědnost, ať už přímou nebo nepřímou, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací obsažených v tomto materiálu. Společnost Amundi nemůže být v žádném případě činněna odpovědnou za jakákoli rozhodnutí nebo investice učiněné na základě informací obsažených v tomto materiálu. Obsažené informace se nesmí kopírovat, reprodukovat, upravovat, překládat ani šířit bez předchozího písemného souhlasu společnosti Amundi. Datum zveřejnění: 10. 10. 2024. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., IČ: 256 84 558, se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483, společnost skupiny Amundi. V souladu s nařízením (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (dále jen "GDPR") mohou investoři uplatnit právo na přístup k osobním údajům, které o nich Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. uchovává, na jejich opravu nebo výmaz. K uplatnění tohoto práva prosím kontaktujte gdpr@amundi.com.