

Důvěru je třeba si získat

KB Portfolio Dynamické

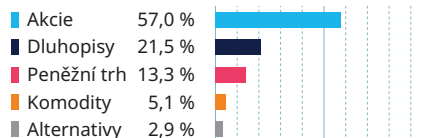
Měsíční zpráva k 30. 6. 2024 - Propagační sdělení

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Smíšený – konzervativní fond nabízí možnost investice do široce diverzifikovaného portfolia tradičních nástrojů jako jsou akcie, dluhopisy, nástroje peněžního trhu, ale také alternativy a komodity.

Stěžejní část však bude vždy tvořit akciová složka, která se bude pohybovat okolo úrovně 55 % portfolia fondu. Dluhopisy, především státní, tvoří kolem 20 %. Nástroje peněžního trhu se splatností do 1 roku, jejichž výkonnost je primárně ovlivněna základní úrokovou sazbou ČNB, mohou tvořit kolem 5 % portfolia. Alternativy a komodity by pak mohly mít každá kolem 10 % portfolia fondu.

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ



< Nízké riziko, potenciálně nižší výnos | Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnos >

Výkonnost fondu

Od začátku roku **6,7 %** | Poslední měsíc **2,7 %**



2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
8,70 %	-8,00 %	13,00 %	11,10 %	1,60 %	-0,10 %	6,80 %	8,00 %	-10,00 %	15,10 %	-5,40 %	13,50 %	15,30 %	10,70 %

Krátkodobá

1 měsíc	2,7 %
3 měsíce	0,0 %

Střednědobá

1 rok	13,2 %
5 let	12,4 %

Dlouhodobá

10 let	28,7 %
Od založení	70,9 %

Zdroj výkonnosti: www.amundi-kb.cz k datu 30. 6. 2024



Nejvýkonnější pozice (v uvedeném měsíci)

Fidelity - Global Technology	Technologické investice	8,5 %
Natixis - Thematics Safety	Technologické investice	6,4 %
JPMorgan - Global Healthcare	Socio-demografické investice	5,8 %



Nejméně výkonné pozice (v uvedeném měsíci)

CPR - Food for Generation	Environmentální investice	-1,2 %
CPR - Hydrogen	Environmentální investice	-2,8 %
Guinness - Sustainable Energy	Environmentální investice	-5,5 %

Poznámka: Jedná se o první tři nejvíce posilující, resp. nejvíce oslabující, pozice v portfoliu fondu během sledovaného měsíce. Zdroj: Bloomberg k datu 30. 6. 2024



Komentář k trhům a vývoji fondu

červen 2024



Petr Zajíc

Senior portfolio manažer s mnohaletými zkušenostmi s řízením portfolií.

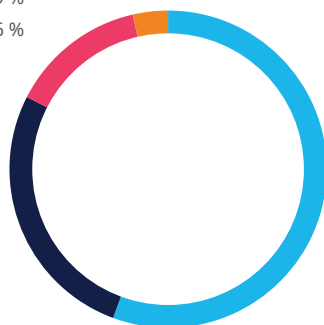
Positivní červnový vývoj na akciovém a dluhopisovém trhu, podpořený oslabující korunou vůči hlavním světovým měnám, vedl k nárůstu hodnoty podílového listu fondu o 2,74 %. Hlavní měrou se na růstu podílela akciová část, která posilovala o 3,5 %. V té se dařilo zejména technologicky zaměřeným investicím, které těžily z pokračujícího boomu ohledně umělé inteligence (AI). V průměru tak technologicky zaměřené fondy rostly o 6,8 %. Naopak nejhorší vývoj zaznamenaly environmentálně zaměřené investice, které v průměru ztrácely 3,1 %. To reflektuje i vývoj na úrovni jednotlivých fondů, kdy poslední tři příčky patří environmentálně zaměřeným fondům a to konkrétně Guinness - Sustainable Energy (-5,5 %), CPR - Hydrogen (-2,8 %) a CPR - Food for Generation (-1,2 %). Opačná strana žebříčku pak patří většinou technologickým tématům, kdy nejlepší výkonnost zaznamenaly fondy Fidelity - Global Technology (+8,5 %) a Natixis - Thematics Safety (+6,4 %). Za nimi pak skončil fond a JPMorgan - Global Healthcare (+5,8 %). Dluhopisová část portfolia posílila o 1,0 %, kdy z domácího dění byl hlavním hybatelem květnový výsledek inflace, který po nečekaně vysoké dubnové meziroční hodnotě překvapil v opačném směru a nedosáhl úrovně předpokládané analytiky. To následně přispělo k rozhodnutí ČNB o snížení sazeb o 50bb. Na dluhopisy s delší splatností pak opět více dopadlo zahraniční dění, kde optimismus ohledně klesající americké inflace převážil nad větší opatrností americké centrální banky (Fed). Ve srovnání s košem relevantních indexů zaznamenal fond o 0,7 % slabší výkonnost, a to především kvůli horší výkonnosti environmentálně zaměřených fondů.

V průběhu června jsme především v souvislosti s úpravami investiční strategie přistoupili ke většímu množství změn. V dluhopisové části jsme prodali kratší český státní dluhopis SD 4,5%/2025. Vzhledem k tomu, že nová investiční strategie fondu má nižší neutrální podíl akciové složky, snížili jsme váhu akcií a vyprodali následující fondy: Franklin Templeton - Technology, BNP - Aqua, Candriam - Robotics & Innovative Tech, First Sentier - Global Listed Infrastructure a DWS - Global Real Estate. Nově jsme naopak do fondu nakoupili fond Amundi CR Akciový - Střední a východní Evropa, ETF Amundi MSCI Emerging Markets a ETF Amundi Russell 2000, skrze které jsme získali expozici na menší americké společnosti, které by měly profitovat z očekávaného snižování sazeb. Součástí upravené investiční strategie jsou pak nově i alternativní a komoditní investice, kde jsme v průběhu června přistoupili k nákupu ETF iShares Diversified Commodity Swap a na nemovitosti orientovaného ETF iShares Global REIT.

Detailní informace k portfoliu fondu

Regiony

Severní Amerika	55,7 %
Česká republika	26,9 %
Evropa	13,9 %
Rozvíjející se trhy	3,6 %



Sektory

Akciová složka

Informační technologie	20 %
Finance	18 %
Zdravotní péče a životní styl	13 %
Průmysl	11 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	10 %
Komunikační služby	8 %
Zboží krátkodobé spotřeby	7 %
Petrochemie	6 %
Materiály	4 %
Energetika	3 %
Nemovitosti	1 %

Země

Akciová složka

USA	55 %
Francie	10 %
Kanada	6 %
Británie	6 %
Japonsko	5 %
Německo	4 %
Taiwan	3 %
Čína	2 %
Ostatní	9 %

ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKY

Kategorie	Smíšený - dynamický
Měna	CZK
Majetek pod správou	1,5 mld CZK
Investiční horizont	5 a více let
Benchmark	Nemá
ISIN	CZ0008473162
Datum založení	27.07.2009
Oceňování	Denní
Manažerský poplatek	1,4 %
Vstupní poplatek	1,0 % / 1,5 % (detaily v ceníku)
Výkonnostní odměna	10 % (detaily v Priips KID)

Udržitelnost

SFDR 8



Detailní složení

Dluhopisová a peněžní složka

Státní dluhopisy	86,7 %
Peněžní trh a hotovost	13,3 %
Korporátní dluhopisy	0,0 %

Rating

Dluhopisová a peněžní složka

AA	71,7 %
AA-	0 %
BBB+	0 %
BBB	0 %
Neklasifikováno	3,4 %

DOPLŇUJÍCÍ UKAZATELE

Hrubý výnos do splatnosti (peněžní a dluhopisová složka)	5,0 % p.a.
Durace (peněžní a dluhopisová složka)	2,9
Počet pozic v portfoliu	29
FX otevřená expozice	62,0 % portfolia
Podíl ETF	15,0 % portfolia
Průměrný rating (peněžní a dluhopisová složka)	AA
Sharpeho poměr	0,68 (1Y); -0,36 (3Y); -0,17 (5Y)
Volatilita	8,84 (1Y); 10,07 (3Y); 11,67 (5Y)

Zdroj: Amundi CR k datu: 30. 6. 2024

Výhled do budoucna

Vývoj na akciovém a dluhopisovém trhu bude v následujících týdnech i nadále ovlivňován zejména makroekonomickými daty, které vstupují do rozhodování centrálních bank. Rostoucí roli pak bude hrát i politický vývoj v hlavních světových ekonomikách, kdy důležitý bude především vývoj očekávání ohledně výsledku blížících se prezidentských voleb v USA. Zůstáváme obezřetní, v případě zajímavých příležitostí jsme ale i nadále připraveni provádět další změny v portfoliu. Zároveň budeme v následujících týdnech přistupovat k dalším úpravám fondu, tak aby složení portfolia reflektovalo **aktualizovanou investiční strategii**.

Detailní informace k portfoliu fondu

 TOP 10 pozic

JPM GLOBAL HEALTHCARE-C ACC USD	Zdravotní péče	9,7 %	ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS	Komodity	5,0 %
FF - GL TECHNOLOGY Y-ACC-USD	Technologie	7,2 %	CPR INVEST - HYDROGEN - I2 EUR - ACC	Energetika	4,6 %
FF GL FINANCIAL SERV I-ACC-EUR	Finance	6,4 %	CZECH KORUNA	Hotovost	4,4 %
SUSTAINABLE ENERGY Y USD ACC	Energetika	5,7 %	CZGB 6% 02/26 148	České státní dluhopisy	4,2 %
EURO	Hotovost	5,3 %	ROBECO GL CNSMR TRENDS I USD	Zboží krátkodobé spotřeby	4,0 %

 Vysvětlivky

Hrubý výnos do splatnosti: zobrazuje aktuální očekávanou roční výnosnost portfolia, která nezohledňuje náklady spojené se správou fondu (detailní informace k nákladům naleznete v příloze Priips KID na webu www.amundi-kb.cz).

Durace: zjednodušeně jde o průměrnou dobu do splatnosti portfolia fondu; durace ukazuje citlivost dluhopisů na změnu úrokových sazeb (čím vyšší durace, tím více se případný růst tržních úrokových sazeb promítne do poklesu cen dluhopisů v portfoliu fondu, opačně v případě poklesu tržních sazeb).

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.

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

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.

Upozornění: Marketingové sdělení. Tento dokument obsahuje informace o aktivně spravovaném fondu KB Portfolio - Dynamické, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., ISIN: CZ0008473162. Manažerská společnost fondu je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznamte se Statutem fondu a Sdělení klíčových informací. Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Cílový trh jednotlivých produktů nemusí odpovídat cílovému trhu zákazníka a klient se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých zákazníkem distributorovi produktu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Klasifikace fondu dle SFDR: čl. 8. Fond podporuje environmentální či sociální charakteristiky, ale jeho cílem není udržitelná investice. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi.cz ve Statutech fondů či Sdělení klíčových informací. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi-kb.cz. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi (včetně CPR, First Eagle, Index Solutions, Solution Funds, KBI a Polen) nepřijímá žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly. Informace jsou platné ke dni 30. 6. 2024.