

Důvěru je třeba si získat

KB Portfolio Vyvážené

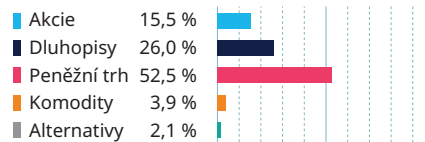
Měsíční zpráva k 31. 8. 2024 - Propagační sdělení

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Smíšený fond investuje do široce diverzifikovaného portfolia tradičních nástrojů jako jsou akcie, dluhopisy, nástroje peněžního trhu, ale také alternativ, komodit a dalších specializovaných nástrojů.

Dluhopisy, především státní, a nástroje peněžního trhu by měly tvořit přibližně polovinu portfolia fondu. Druhou polovinu by pak měly tvořit rizikovější aktiva, zejména akcie z různých koutů světa a dále komodity a různé alternativy.

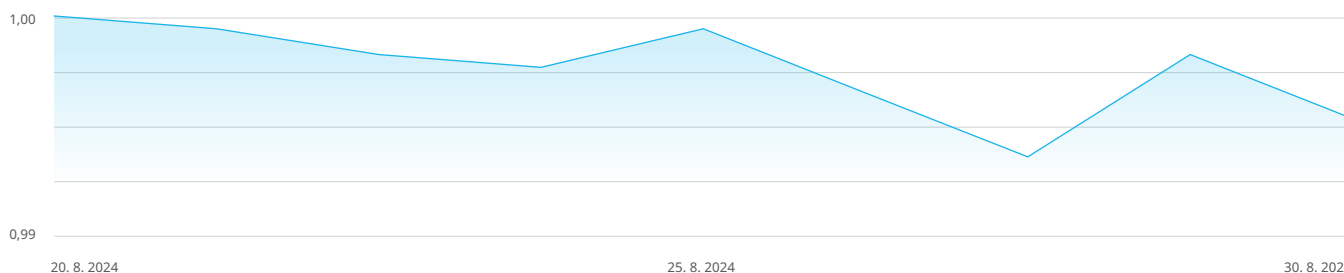
AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ



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

Výkonnost fondu

Od založení fondu (20. 8. 2024): **-0,1 %**



Krátkodobá

1 měsíc	N/A
3 měsíce	N/A

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 31. 8. 2024

Komentář k trhům a vývoji fondu

srpen 2024



Petr Zajíc

Senior portfolio manažer s mnohaletými zkušenostmi s řízením portfolií.

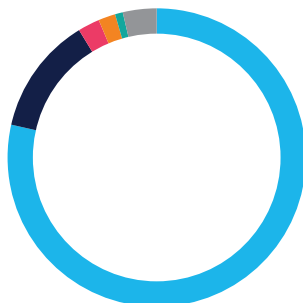
Začátek srpna přinesl na finanční trhy zvýšenou volatilitu, když data z amerického trhu práce skončila pod očekáváním analytiků a míra nezaměstnanosti vzrostla na nejvyšší úroveň od roku 2021. To spolu s překvapivým zvýšením sazeb ze strany japonské centrální banky vedlo k prudkému poklesu na většině akciových trhů. Silnější americká ekonomická data v druhé polovině měsíce ale přispěla ke stabilizaci trhu, kdy podporu přinesl i projev šéfa americké centrální banky (Fed), který naznačil ochotu začít v září snižovat úrokové sazby. Z domácího dění již na začátku měsíce proběhlo zasedání České národní banky, které přineslo očekávané zpomalení tempa a snížení sazeb o 25bb. Následný výsledek inflace sice mírně překonal očekávání analytiků, mezioční míra v těsné blízkosti 2 % ale i nadále nechává prostor bankovní radě pokračovat ve snižování sazeb. Kratší konec výnosové křivky tak v průběhu srpna nezaznamenal silnější posun a výnosy zde stagnovaly nebo i mírně klesaly (rostly ceny). Naopak docházelo k nárůstu delších dluhopisových výnosů, a to i přes opačný vývoj na hlavních zahraničních trzích. V USA totiž došlo po zmiňovaném reportu z trhu práce k výraznému přecenění očekávání ohledně dalšího vývoje sazeb, kdy investoři plně zacenili zářijové snížení sazeb a celkový pokles o 100bb do konce letošního roku.

Od otevření fondu (20. srpna 2024) přistupujeme postupně k nákupům, tak aby složení portfolia odpovídalo nové investiční strategii. V rámci té by zhruba polovinu portfolia měly tvořit dluhopisy spolu s nástroji peněžního trhu. Druhou polovinu pak tvoří riziková aktiva, tedy akcie doplněné o komoditní a alternativní investice. Ke konci srpna jsme průběžně zainvestovali zhruba 50 % prostředků, kdy jsme kromě českých vládních a korporátních dluhopisů nakoupili fond Amundi ČR Akciový - Střední a východní Evropa a ETF Amundi - MSCI Japan, Amundi - S&P 500 Equal Weight ESG Leaders, Amundi - Russell 2000, Amundi - S&P 500, Amundi - MSCI Europe, iShares - Diversified Commodity a iShares - Global REIT. V následujících týdnech budeme pokračovat v budování portfolia, tak aby jeho složení reflektovalo aktuální investiční strategii.

Detailní informace k portfoliu fondu

Regiony

Česká republika	78,5 %
Severní Amerika	12,7 %
Evropa	2,4 %
Asie	1,9 %
Rozvíjející se trhy	0,8 %
Ostatní	3,7 %



Sektory

Akciová složka

Inromační technologie	18,8 %
Finance	18,0 %
Průmysl	13,4 %
Zdravotní péče	12,4 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	11,1 %
Zboží krátkodobé spotřeby	6,2 %
Komunikační služby	6,2 %
Materiály	3,6 %
Služby	3,5 %
Energetika	3,4 %
Nemovitosti	3,4 %

Země

Akciová složka

USA	66,7 %
Japonsko	11,9 %
Polsko	3,7 %
Velká Británie	2,6 %
Švýcarsko	2,1 %
Francie	2,0 %
Německo	1,8 %
Nizozemsko	1,3 %
Rakousko	1,2 %
Ostatní	6,9 %

ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKY

Kategorie	Smišený
Měna	CZK
Majetek pod správou	1,5 mld. CZK
Investiční horizont	4 a více let
Benchmark	Nemá
ISIN	CZ0008478484
Datum založení	20.08.2024
Oceňování	Denní
Manažerský poplatek	1,00%
Vstupní poplatek	0,8 % / 1,0 % (detaily v ceníku)
Výkonnostní odměna	10 % (detaily v Priips KID)

Udržitelnost

SFDR 8



Složení

Dluhopisová a peněžní složka

Korporátní dluhopisy	7,8 %
Státní dluhopisy	25,4 %
Peněžní trh a hotovost	66,9 %

Rating

Dluhopisová a peněžní složka

AA-	92,2 %
BBB+	2,2 %
Bez ratingu	5,6 %

DOPLŇUJÍCÍ UKAZATELE

Hrubý výnos do splatnosti (peněžní a dluhopisová složka)	1,9 % p.a.
Durace (peněžní a dluhopisová složka)	1
Počet pozic v portfoliu	27
FX otevřená expozice	2 % portfolia
Podíl ETF	20 % portfolia
Průměrný rating (peněžní a dluhopisová složka)	AA-
Sharpeho poměr	N/A (1Y); N/A (3Y); N/A (5Y)
Volatilita	N/A (1Y); N/A (3Y); N/A (5Y)

Zdroj: Amundi CR k datu: 31. 8. 2024

Výhled do budoucna

Pro vývoj na trzích bude v dalších měsících zásadní především makroekonomická situace a následná reakce hlavních centrálních bank. V případě americké centrální banky již nemusí být rozhodující čísla ohledně inflace, kdy pokles mezitřímí míry pod 3 % z posledních měsíců otevřel prostor Fedu pro zahájení cyklu snižování sazeb. Samotné tempo bude spíše určovat další ekonomický vývoj, v čele s daty z trhu práce. Případné pokračující zhoršování podmínek v americké ekonomice by tak patrně vedlo k razantnějšímu snižování sazeb na nejbližších zasedáních. Zůstáváme proto obezřetní, v případě zajímavých příležitostí na námi sledovaných trzích jsme ale připraveni přistupovat ke změnám v portfoliu. V České kotlině pak budeme bedlivě sledovat chování české centrální banky a vývoj v ekonomice, ale i v blízkém Německu. To budou hlavní faktory ovlivňující český dluhopisový trh.

Detailní informace k portfoliu fondu

 TOP 10 pozic

CZECH KORUNA	Depozita a termínované vklady CZK	42,18 %	Amundi SP 500 ETF D-USD	Americké akcie	6,20 %
Technická poukázka ČNB (repo)	Centrální banka	10,11 %	ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS	Komodity	3,89 %
CZGB 2.5% 8/28	České státní dluhopisy	6,49 %	AMUNDI S&P 500 EW ESG LEADERS ETF	Americké akcie	2,58 %
CZGB 0.95% 5/30	České státní dluhopisy	2,04 %	A-I MSCI EUROPE-UCITS ETF DRC	Evropské akcie	2,15 %
CZGB 1.2% 03/31 121	České státní dluhopisy	2,04 %	iShares Global REIT ETF	Nemovitosti	2,05 %

Zdroj: Amundi CR k datu: 31. 8. 2024

 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 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 – Vyvážené, ISIN: CZ0008478484. 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 kterékoliv 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 infoc@amundi.com nebo www.amundi.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) nepřijímají 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 kterékoliv 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 31.8.2024.