

KB Privátní správa aktiv 4 - Tematická

REPORT

Propagační
Sdělení

31/05/2024

Článek 8

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.6634 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/05/2024**
ISIN kód : **CZ0008473162**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,496.17 (miliony CZK)
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

Fond využívá aktuálních trendů v oblasti tematických investic a umožňuje investovat do fondů předních světových správců (např. BNP, Pictet, CPR, Robeco, Amundi), namísto výběru konkrétních akcií. Fond nabízí skrze jedinou investici možnost investovat do nejzajímavějších investičních témat (technologie, robotika, voda, klimatické změny, materiály atd.) a výběru kvalitních českých státních dluhopisů. Nemusíte se tak trápit rozhodováním jestli je lepší medicínská robotika nebo vzácnost vody, portfolio manažer vybírá to nejlepší za vás. Výběr tematických fondů zajišťuje investiční tým, do jehož stáje patří velmi úspěšné a časem prověřené fondy Amundi Fund Solutions. Neutrální alokace nově odpovídá 70 % pečlivě vybraných tematických akcií, které jsou hlavním zdrojem výkonnosti. 25% část portfolia je poté zaměřena na kvalitní české státní dluhopisy, které mají za úkol snižovat kolísání. Zdroje stability fondu pak představuje 5 % peněžní složky. Detaily k investičnímu cíli fondu naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
Datum založení fondu : **08/06/2009**
Datum spuštění třídy : **08/06/2009**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
500,000 CZK / 10000 CZK
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Uplata za obhospodařování : **1.40%**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **5 let**
Výkonnostní poplatek : **Ano**

Výkonnost (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)



A : Úprava benchmarku

Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	Od
Depuis le	29/12/2023	30/04/2024	29/02/2024	30/11/2023	31/05/2023	31/05/2021	31/05/2019	14/08/2009
Portfolio	3.86%	-0.14%	-0.83%	9.90%	11.92%	1.47%	2.46%	3.50%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	10.68%	-15.26%	13.54%	-5.38%	15.10%	-9.98%	8.03%	6.76%	-0.13%	1.42%
Benchmark	-	-	-	0.17%	15.75%	-3.72%	3.36%	9.08%	2.17%	1.81%
Rozdíl (spread)	-	-	-	-5.55%	-0.66%	-6.26%	4.67%	-2.32%	-2.30%	-0.39%

* Zdroj: Fund Admin. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu (primárně vstupní, výměnné a výstupní poplatky). Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 5 let. Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	8.99%	10.05%	11.69%

* Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem jeho průměrné hodnoty (obvykle jako směrodatnou odchylku těchto změn během určitého časového úseku). Například denní změny na trhu v rozsahu +/-1.5% odpovídají roční volatilitě ve výši 25%.

Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio *
JPM GLOBAL HEALTHCARE-C ACC USD	9.32%
GBL LIST INF VI ACC USD	6.74%
FF - GL TECHNOLOGY Y-ACC-USD	6.70%
FF GL FINANCIAL SERV I-ACC-EUR	6.33%
SUSTAINABLE ENERGY Y USD ACC	6.11%
FRANKLIN TECHNOLOGY I ACC USD	5.94%
CPR INVEST - HYDROGEN - I2 EUR - ACC	4.81%
CZGB 6% 02/26 148	4.20%
CANDRIAM EQL ROB&INNTech IUSDC	4.08%
CZGB 1.75% 06/32 138	3.89%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- **Kurz fondu v daném měsíci mírně oslabil: -0,14 %. Od začátku roku je výše o 3,86 %.**
- Příznivý vývoj na akciovém a dluhopisovém trhu nedokázal převážít nad negativními dopady posilující koruny vůči hlavním světovým měnám a hodnota podílového listu v květnu poklesla.
- V květnu nedošlo k žádným zásadním změnám v portfoliu.

Vývoj na finančních trzích

Korekce na akciovém trhu neměla dlouhého trvání, akcie v květnu rostly. Kromě silných hospodářských výsledků firem dopadala na akcie pozitivně i přicházející data z hlavních světových ekonomik. Dubnová meziroční inflace ve Spojených státech poprvé od začátku roku nepřekročila očekávání analytiků, což přispělo k uklidnění nervozity ohledně zrychlujícího růstu cen. I další přicházející čísla pak naznačila, že americká ekonomika zůstává v dobré formě, zároveň již ale nedochází k další akceleraci, která by podporovala inflační tlaky. To by mělo americké centrální bance (Fed) umožnit začít se snižováním sazeb ještě v letošním roce. Široký americký index S&P 500 tak v průběhu května znovu posunul historická maxima a za celý měsíc si připsal 4,9 %. Optimistický mix ekonomických dat nabídl i evropský trh, kde předstihové ukazatele naznačují možné rychlejší ekonomické oživení. Nižší inflace zároveň dává prostor Evropské centrální bance začít sazby snižovat dříve a rychleji, než jak bude postupovat americký Fed. Index MSCI Europe si tak během května připsal 3,3 %. Pozitivní výsledek zaznamenal také index MSCI Emerging Markets (+0,6 %), sledující vývoj akcií na rozvíjejících se trzích. Hlavním impulsem růstu zde byl i nadále lepší než očekávaný ekonomický vývoj v Číně, a to i navzdory slabší domácí poptávce a přetrvávajícím problémům v realitním sektoru. Akcie regionu střední a východní Evropy zaznamenaly nárůst o 0,61 % v korunovém vyjádření. Z tohoto regionu se nejlépe vedlo pražské burze, která za květen zhodnotila o 5,83 %. Následovalo Turecko s nárůstem o 3,43 %. Naopak, horší měsíc zaznamenaly maďarské akcie, které zkorigovaly o 2,90 %. Nejhůře na tom však byly řecké akcie, které ztratily 4,08 %. Výkonnost jednotlivých sektorů byla v květnu velice rozmanitá.

Na začátku května proběhlo měnově-politické zasedání České národní banky, které přineslo očekávané snížení sazeb o 50bb. Základní úroková sazba poklesla na 5,25 %. Určitým překvapením byla výraznější revize prognózy týkající se trajektorie úrokových sazeb, kdy nová projekce počítá na konci letošního roku se základní úrokovou sazbou nad 4 %, zatímco předchozí předpokládala úrovně v okolí 3 %. Nová prognóza je tak blíže komunikaci bankovní rady, očekáváním trhu a zároveň odpovídá i našemu předpokladu, kdy pro konec roku 2024 očekáváme repo sazbu v rozmezí 4,0-4,5 %. Na nejbližším zasedání (27. června) se bankovní rada bude rozhodovat mezi snížením sazeb o 25bb a 50bb, kdy v současné situaci považujeme za pravděpodobnější více opatrnou variantu v podobě snížení sazeb o 25bb. Delší dluhopisové výnosy následovaly v květnu vývoj na hlavních evropských trzích, zatímco krátký konec české výnosové křivky jen mírně kolísal. Český dluhopisový trh ve srovnání s německým byl volatelnější. V dubnu rostl silněji, na rozdíl od dubna a května poklesl a následoval opět růst ostřejší růst. Názory na vývoj sazeb ČNB jsou poměrně stabilní, z domácích faktorů tak trh nejvíce ovlivnila vyšší než očekávaná inflace, která podpořila návrat výnosů na vyšší úroveň. Inflační data budou důležitá i v červnu a trh bude sledovat jakoukoliv komunikaci ČNB. Větší vliv, než domácí události, však patrně opět bude mít vývoj na světových trzích, především na tom německém.

Strategie fondu, její dopad do výkonnosti a výhled do budoucna

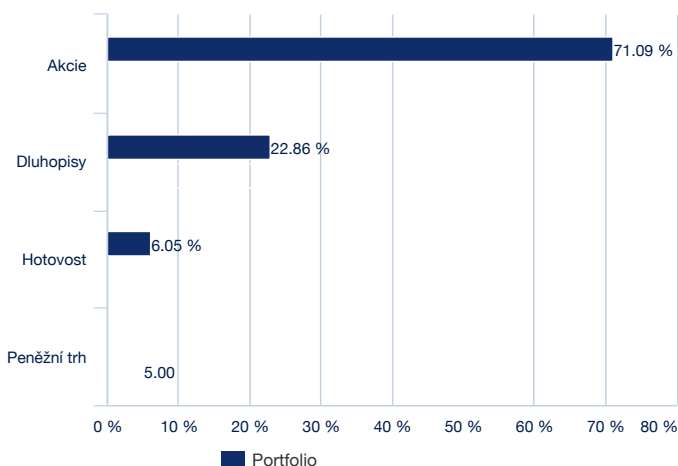
Příznivý vývoj na akciovém a dluhopisovém trhu nedokázal převážít nad negativními dopady posilující koruny vůči hlavním světovým měnám a hodnota podílového listu v květnu poklesla o 0,14 %. Samotná akciová část byla negativně ovlivněna posilující korunou a ztratila 0,1 %. Stejně jako v dubnu se nejméně dařilo technologicky zaměřeným investicím, které oslabovaly v průměru 0,8 %. Nejlepší výkon pak zaznamenaly environmentálně zaměřené fondy, které v průměru posílily o 2,7 %. Enviromentálním tématům patří i první tři pozice na úrovni jednotlivých fondů, kdy nejlepší výkonnost zaznamenaly fondy Guinness - Sustainable Energy (+6,3 %), Robeco - Smart Materials (+2,6 %) a CPR - Hydrogen (+2,2 %). Paradoxně pak lze na environmentálně zaměřený fond narazit i na druhé straně žebříčku, kdy nejhorší výkonnost v květnu zaznamenal fond DWS - Global Agriculture (-4,2 %). Za ním skončil fond Robeco - FinTech (-2,9 %) a JPMorgan - Global Healthcare (-2,2 %). Dluhopisová část portfolia posílila o 0,3 %. Z domácích dění na ceny dluhopisů dopadala zejména kombinace měnově-politického zasedání ČNB, kde bankovní rada snížila sazby o 50bb, a vyššího než očekávaného výsledku dubnové inflace. Na delší stranu výnosové křivky pak dopadalo především vnější dění, kdy hlavní pozitivní impuls přišel již na začátku května, když šéf americké centrální banky Jerome Powell doručil méně jstřábi projev, než trhy očekávaly. Ve srovnání s košem relevantních indexů zaznamenal fond o 0,9 % slabší výkonnost, kdy silnější růst enviromentálních témat nedokázal kompenzovat zaostávání technologických a socio-demografických fondů.

V květnu nedošlo k žádným zásadním změnám v portfoliu.

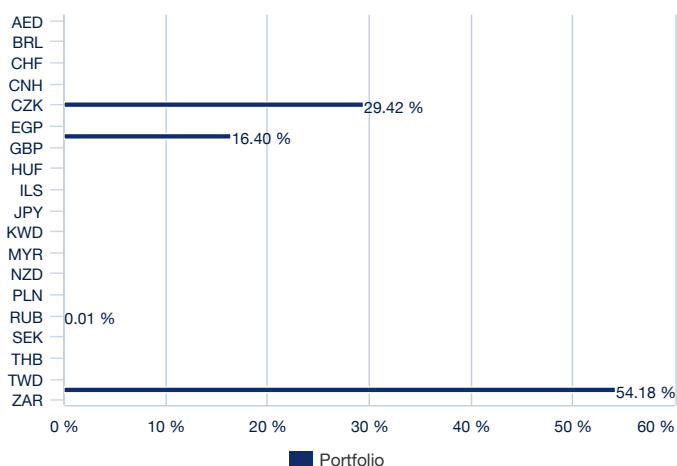
Vývoj na akciových a dluhopisových trzích bude i v nejbližších měsících určován zejména vycházejícími ekonomickými daty ohledně inflace a ekonomického růstu, rozhodnutími centrálních bank, silou výsledků jednotlivých firem a také geopolitickým vývojem. Vzhledem k přetrvávajícím rizikům tak i přes zlepšující se makroekonomický výhled zůstáváme obezřetní a udržujeme mírně opatrnější přístup při správě portfolia. Zároveň ale dále sledujeme vývoj na trzích a v případě zajímavých příležitostí jsme připraveni přistoupit ke změnám v portfoliu.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)

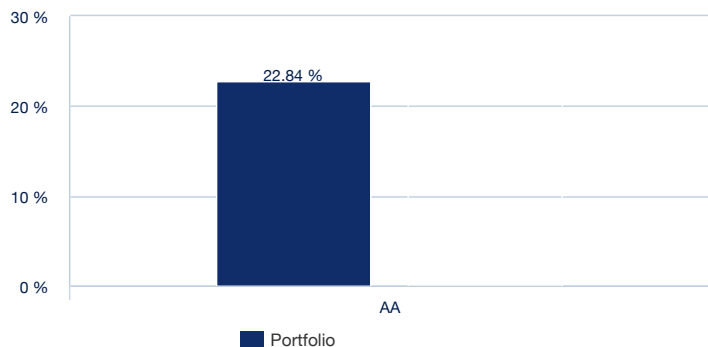


Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



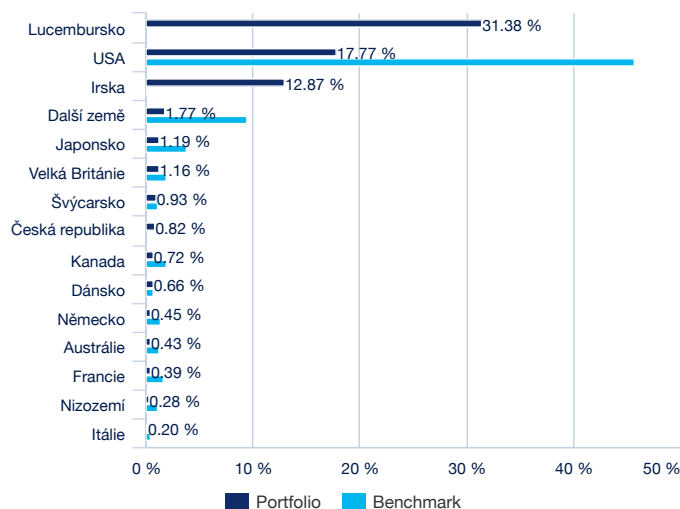
Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMUNDI)

% aktiv

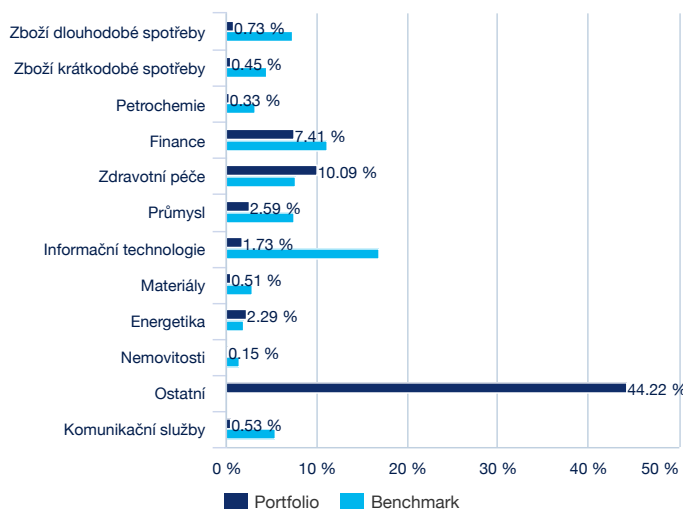


Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)

Složení podle zemí (Zdroj: Amundi)



Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)



Právní informace

Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu je neomezená. Investoři berou na vědomí následující rizika: Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Každá osoba, která má zájem investovat do OPCVM, by měla být o těchto rizicích ujištěna před úpisem a měla by být seznámena s právní dokumentací a daňovými důsledky každého OPCVM. Zdrojem dat obsažených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Údaje v tomto dokumentu jsou platné k datu měsíční zprávy, pokud není uvedeno jinak.