

Důvěru je třeba si získat

KB Privátní správa aktiv 3 – Flexibilní

Čtvrtletní komentář k vývoji fondu 30. 6. 2024



KATEGORIE INVESTORA

Konzervativní

Balancovaný

Dynamický



SRI*

1

2

3

4

5

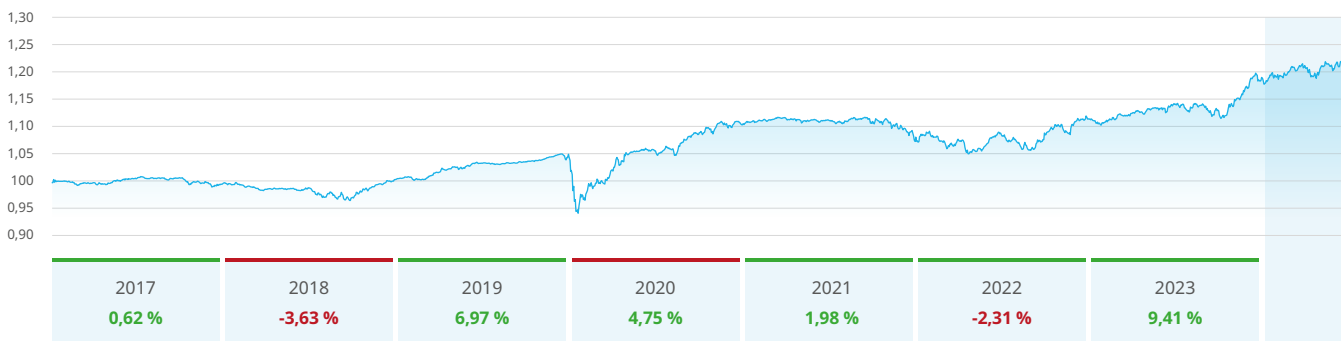
6

7

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

Výkonnost fondu

Od začátku roku **1,72 %**



3 měsíce	Od začátku roku	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
0,1 %	1,72 %	6,83 %	8,83 %	18,34 %	20,39 %

Zdroj: Amundi k datu 30. 6. 2024 Historická výkonnost není zárukou budoucí výkonnosti.

Komentář k trhům a vývoji fondu

2. čtvrtletí 2024

Výkonnost fondu ve druhém čtvrtletí navázala na předchozí pozitivní čtvrtletí. Kurz fondu posílil o 0,1 %. Za poslední rok je výše téměř o 7 %.

Hlavním zdrojem výkonnosti se stala akciová složka, a to i přesto, že byla snížena o 4 procentní body na 19 %. Ve druhém čtvrtletí se dařilo především americkým akciím. Důvodem byla zmírněná obava o návrat vysoké inflace. Pozitivně překvapily i zveřejňované výsledky firem za letošní první kvartál, kdy v rámci amerického indexu S&P 500 překonalo očekávání analytiků ohledně ziskovosti téměř 400 z 500 zahrnutých firem. Široký americký index S&P 500 proto ve druhém čtvrtletí posílil o 4,2 %. Dalším zdrojem pozitivní výkonnosti se ve druhém čtvrtletí staly akcie rozvíjejících se trhů, index rozvíjejících se trhů MSCI Emerging Markets totiž zpevnil o 5,0 %, mj. na pozadí silného růstu indického a tchajwanského akciového trhu. Dařilo se také evropským korporátním dluhopisům. Tradiční příspěvek zajišťovala také peněžní složka, která odvíjí svou výkonnost od základních úrokových sazeb centrálních bank.

Ve druhém čtvrtletí se naopak nedařilo námi vybraným evropským akciím a poté státním dluhopisům, jak evropským, tak americkým. Ty byly pod tlakem vyšších výnosů, které mírně rostly, a to i přes zlepšená inflační čísla. V Evropě sehrály negativní roli francouzské volby.



TOP nejvýkonnější pozice*

Americké akcie
Akcie rozvíjejících se trhů
Evropské korporátní dluhopisy a peněžní trh



TOP nejméně výkonné pozice*

Evropské akcie
Evropské státní dluhopisy
Americké státní dluhopisy



ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

Flexibilní fond využívá potenciál trhu tím, že může investovat jak do akcií (maximálně 30 %), tak do všech ostatních dostupných tříd aktiv.

Fond zároveň nečelí žádnému omezení, co se výběru aktiv týče – může investovat do jakékoliv země, sektoru, akcie, dluhopisu, měny, komodity a maximálně využít aktuální témata a příležitosti s tím, že skladba fondu se mění na základě tržního vývoje.

Díky flexibilnímu a přizpůsobivému přístupu v dlouhodobém období poskytuje i stabilnější výkonnost. Vysoká diverzifikace fondu a flexibilita zároveň snižuje rizikovost investice, kdy je možné libovolně snižovat podíl potenciálně rizikových aktiv a utlumit dopad negativních tržních změn.



Aktiva

30. 6. 2024



Celkový majetek pod správou:
1,9 miliardy CZK

*Jedná se o první tři nejvíce posilující, resp. nejvíce oslabující, pozice v portfoliu fondu za sledované čtvrtletí.

Zdroj: Amundi

Komentář k aktivitě

2. čtvrtletí 2024

V dubnu jsme nedělali výrazné změny v portofliu.

V druhé polovině května jsme snížili podíl v čínských akciích a upravili naši strategii zaměřenou na investice na rozvíjejících se trzích. Investovali jsme do dluhopisů rozvíjejících se trhů v hard currency. Líbí se nám jejich relativně vysoký dluhopisový výnos. Tato strategie nám také umožňuje dále diverzifikovat naše riziko spojené s dluhopisovou složkou. Dále jsme se rozhodli přesunout malou část naší expozice z rozvíjejících se akcií do společností s nízkou a střední kapitalizací v eurozóně, které podle našeho názoru mají větší potenciál růstu.

Na začátku června jsme se rozhodli takticky snížit naši expozici vůči americkým akciím, které se nám zdají relativně hodně oceněné, zejména velké společnosti. V červnu jsme také snížili podíl akcií zaměřených na energetiku. Tento sektor by v budoucnu mohl být politicky ovlivňován. Nabídka ropy by se mohla zvyšovat, což by tlačilo její cenu a zisky společností z tohoto sektoru dolů.

Akciová složka se na konci června pohybovala na úrovni 19 %.

Na závěr ještě doplníme, že ke konci kvartálu jsme se rozhodli snížit naši měnovou expozici zaměřenou na oslabení japonského jenu. Důvodem jsou potenciální snahy tamní centrální banky bojovat za posílení japonské měny.

TOP navýšené pozice

Dluhopisy rozvíjejících se trhů (hard currency)
Akcie malých a středních firem (EUR)
Nástroje peněžního trhu

TOP snížené pozice

Japonský jen
Čínské, americké akcie
Akcie z energetického sektoru

TOP 10 pozic

AMUNDI Euro Govt Bond ETF (evropské státní dluhopisy)	17,8 %	AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI (peněžní trh)	6,7 %
Amundi Euro Corporate SRI (evropské korporátní dluhopisy)	14,0 %	Amundi IS CAC 40 ESG DR ETF-C (francouzské akcie)	4,3 %
AMUNDI ABS - IC (absolutní výnos)	8,9 %	AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (americké akcie)	4,0 %
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI (peněžní trh)	7,7 %	AMUNDI MMST (USD) - (peněžní trh)	3,3 %
SG MONET PLUS-I (peněžní trh)	6,9 %	Hotovost EUR	3,0 %



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 Privátní správa aktiv 3 – Flexibilní, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., ISIN: CZ0008475068. Manažerská společnost fondu je Amundi. Fond obhospodařuje Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 601 967 69. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznámejte 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 zákazníkovi 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. 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.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 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 30. 6. 2024.