KB PRIVATNI SPRAVA AKTIV 5D - POPULAR A

MĚSÍČNÍ REPORT

31/12/2021

AKCIE ■ Článek 8 ■

Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : **1.10 (CZK)**
NAV a AUM k datu: : **29/12/2021**
ISIN kód : **CZ0008474707**
Hodnota majetku pod správou (AUM) : **5,585.89 (miliony CZK)**
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

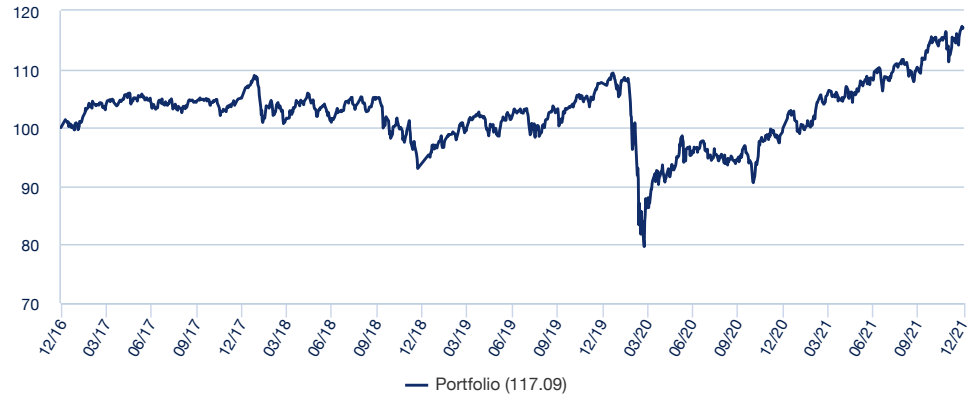
Investičním cílem fondu je zhodnocování majetku ve fondu investováním do portfolia dividendových akcií a zprostředkovat pravidelný příjem a růst kapitálu, které tyto akcie nabízejí. Dividendové akcie jsou zpravidla stabilnější v čase a v období poklesu trhů klesají méně díky pravidelné výplatě (pravidelný příjem) dividend. Výše dividendy a její pravidelnost reflektují dobrou finanční situaci společnosti. Složení portfolia je zaměřeno globálně, zastoupeny jsou všechny hlavní trhy (USA, Evropa, Japonsko) a také rozvojové trhy. Rozložení investic mezi jednotlivé trhy a sektory je na rozhodnutí zkušeného portfolio manažera.

Základní charakteristika

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**
Datum založení fondu : **10/06/2013**
Datum spuštění třídy : **01/04/2015**
Oprávněnost : **-**
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná : **50000 CZK / 1000 CZK**
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Uplata za obhospodařování : **1.60%**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **5 let**
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



Profil rizika a výnosu (SRRI)

Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

Ukazatel SRRI představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Klíčové informace pro investory (KID). Nejnižší kategorie neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

Celková výkonnost

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Od data	29/12/2020	30/11/2021	30/09/2021	29/12/2020	20/12/2018	27/12/2016	13/04/2015
Portfolio	17.23%	5.26%	6.40%	17.23%	25.89%	17.09%	7.84%

Roční výkonnost

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portfolio	17.23%	-7.28%	15.81%	-11.43%	5.02%	1.62%	-	-	-	-

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

Statistiky fondu

Celkový počet pozic v portfoliu 54

10 největších pozic (% aktiv)

	Portfolio
CEZ AS	3.85%
JOHNSON & JOHNSON	3.76%
BROADCOM INC	3.31%
ABBVIE INC	3.30%
ING GROEP NV	3.27%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	3.26%
VISA INC	3.09%
MICROSOFT CORP	2.98%
JPMORGAN CHASE & CO	2.89%
ELI LILLY & CO	2.71%
Celkem	**32.44%**

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	7.82%	13.56%	12.09%

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%.

KB PRIVATNI SPRAVA AKTIV 5D - POPULAR A

MĚSÍČNÍ REPORT
31/12/2021

AKCIE

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- **Kurz fondu v prosinci posílil o 5,25 %. Od začátku roku je výše o 17,22 %.**
- Výkonnost v prosinci podpořily akcie ze všech hlavních regionů.
- V prosinci jsme prodali akcie Euronext a Iberdroly a uvolněné prostředky jsme použili k navýšení pozic u Cummins, Visa a Microsoft. Nově jsme do portfolia zařadili akcie banky NatWest.

Vývoj na akciových trzích

V prosinci finanční trhy ovlivňovala obava z rozšiřování nové varianty koronaviru – Omicron. Ten se objevil na konci listopadu a postupně se rychle rozšiřoval ve všech částech světa. Ke konci měsíce, kdy se zvýšil počet případů, vlády začaly zvažovat další epidemiologická opatření s cílem chránit nemocnice. Na základě tohoto faktu se trhy začaly obávat dopadu na ekonomický růst (očekávání, že bude nižší) a inflace (očekávání, že zůstane déle vyšší). Další velmi důležitou skutečností, která v prosinci hýbala s finančními trhy, byl jestřábí posun řady centrálních bank (intenzivnější tapering). Americký Fed totiž zdvojnásobil tempo snižování nákupu dluhopisů a Bank of England zvýšila základní úrokové sazby poprvé od roku 2018.

Akciové trhy dokázaly překonat nástrahy šířícího se Omikronu a jestřábí rétoriku centrálních bank. Světový akciový index MSCI World posílil v posledním měsíci roku 2021 o 4,3 % (vyjádření v USD). Pozitivní výkonnost pak zaznamenaly hlavně evropské akcie, když index Euro Stoxx 50 vzrostl o +5,8 %. Dařilo se především francouzským akciím (francouzský index CAC40 posílil o +6,4 %) a akciím britským (index FTSE100 poskočil o +4,8 %). Americké a japonské akcie nezůstaly pozadu. Širší index S&P500 vykázal kladnou prosincovou výkonnost +4,5 % a japonský Topix vzrostl +3,4 %. Výrazně pozadu zůstaly rozvíjející se trhy, které posílily jen o +1,9 %, důvodem byla obava z vyšších sazeb v USA.

Akcie v regionu Emerging Europe zaznamenaly smíšenou výkonnost. Nedařilo se ruským akciím, které si pohoršily o -5,48 %, stále pod tíhou geopolitických rizik. Výraznějším propadem završily loňský rok i maďarské akcie, které v prosinci zkorigovaly o -6,76 %. V mírném záporu skončily velmi volatilní turecké akcie. Naopak, nejlepší výkonnost zaznamenala v prosinci pražská burza. Ta zpevnila o výrazných +9,51 %. Většina sektorů měla v prosinci negativní výkonnost. Nejhůře se vedlo komunikačním službám, které jako jediný sektor zaznamenaly dvouciferný propad (-11,82 %). Výraznější ztráty postihly i finanční tituly (-6,86 %). Naopak, pozitivní výkonnost měla odvětví zboží dlouhodobé spotřeby (+2,47 %) a také energetika (+5,31 %). Všechny údaje k akciím z regionu Emerging Europe uvedeny v přepočtu do české koruny.

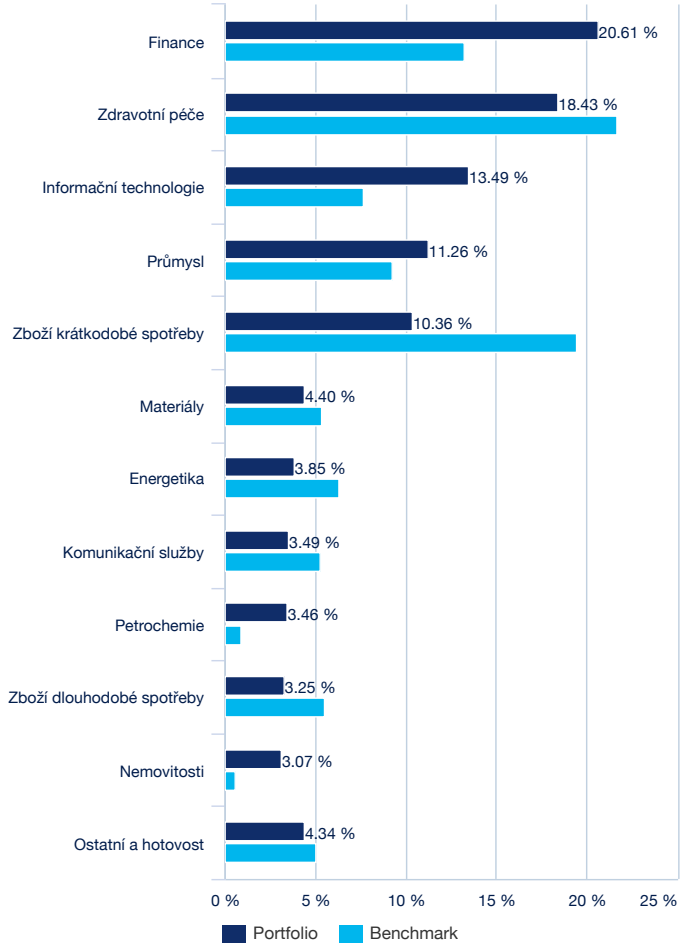
Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

Hodnota podílového listu v prosinci vzrostla o 5,25 % a za celý rok 2021 si připsala 17,22 % (výkonnost počítána v CZK). Pro srovnání index MSCI World High Dividend za prosinec vzrostl o 4,20 % a za celý loňský rok 14,24 %. Výkonnost v prosinci podpořily akcie ze všech hlavních regionů. Nejvýraznější severní Amerika, na ně navázaly akcie z východní a západní Evropy. Z pohledu jednotlivých sektorů se nejlépe vedlo rozvodným společnostem (ČEZ), materiály (Norsk Hydro) a zboží krátkodobé spotřeby (Colgate). Naopak relativně nejslabší příspěvek k výkonnosti měly finanční tituly (Allianz, Axa), komunikační služby (AT&T) a reality (Digital Realty Trust).

V prosinci jsme prodali akcie Euronext a Iberdroly a uvolněné prostředky jsme použili k navýšení pozic u Cummins, Visa a Microsoft. Nově jsme do portfolia zařadili akcie banky NatWest.

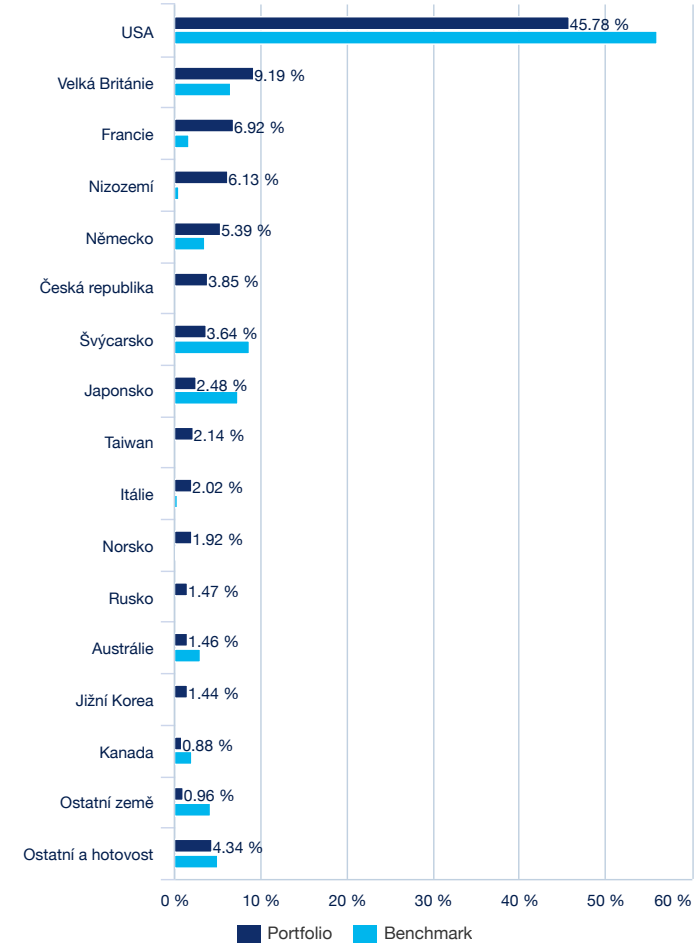
Složení portfolia

Složení portfolia podle sektorů *



* Bez derivátů

Složení portfolia podle zemí *



* Bez derivátů

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Amundi, francouzská akciová společnost ("Société Anonyme") se základním kapitálem 1 086 262 605 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (Autorité des Marchés Financiers-AMF) pod číslem GP 04000036 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France (Francie) - 437 574 452 RCS Paris. - www.amundi.com

KB PRIVATNI SPRAVA AKTIV 5D - POPULAR A

MĚSÍČNÍ REPORT
31/12/2021

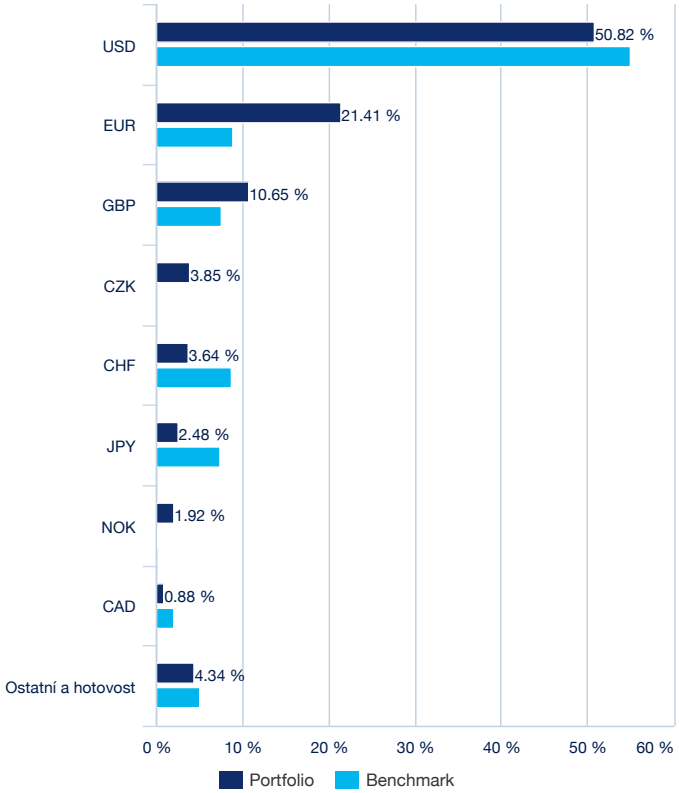
AKCIE

Složení portfolia – alokace aktiv

	% aktiv
Akcie	95.66%
Peněžní trh	4.34%

Bez derivátů

Složení podle měn



Právní informace

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 a toho, zda jeho profil koresponduje se stanoveným cílovým trhem, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. 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, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. 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 a First Eagle) 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 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.

Amundi, francouzská akciová společnost ("Société Anonyme") se základním kapitálem 1 086 262 605 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (Autorité des Marchés Financiers-AMF) pod číslem GP 04000036 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France (Francie) - 437 574 452 RCS Paris. - www.amundi.com

KB PRIVATNI SPRAVA AKTIV 5D - POPULAR A

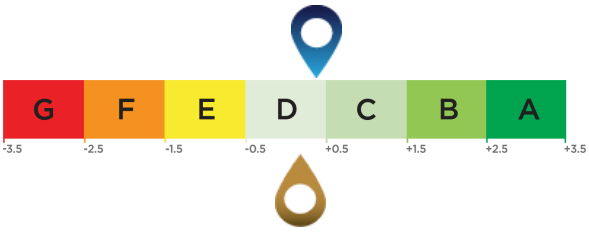
MĚSÍČNÍ REPORT
31/12/2021

AKCIE ■

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 5% CZECH INTERBANK RATE 2 MONTH BID CAPITALISED + 95% MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD



ESG skóre portfolia: 0.40

Skóre ESG Investment Universe[1] :: 0.21

ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG[2]	94.69%	99.96%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG[3]	95.65%	100.00%

Terminologie ESG

ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se mimofinanční kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:
„E“ pro životní prostředí (úrovně spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).
„S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnost na pracovišti atd.).
„G“ pro správu (nezávislost představenstva, respektování práv akcionářů atd.)

ESG Rating

Hodnocení ESG emitenta: Khodnocení každého emitenta probíhá na základě kritérií ESG a je mu přiděleno kvantitativní skóre dle průměru v daném odvětví. Výsledek se převede na hodnocení na stupnici od A (nejlepší) po G (nejhorší). Metodika Amundi umožňuje vyčerpávající, standardizovanou a systematickou analýzu emitentů ve všech investičních regionech a třídách aktiv (akcie, dluhopisy atd.).
Hodnocení ESG investičního souboru a portfolia: portfoliu a investičnímu souboru je přiřazeno skóre ESG a hodnocení ESG (od A do G). Skóre ESG je váženým průměrem skóre emitentů, který se vypočítá podle jejich relativní váhy v investičním souboru nebo v portfoliu, s výjimkou likvidních aktiv a emitentů bez ratingu.

Amundi ESG Mainstreaming

Kromě dodržování zásad odpovědného investování společnosti Amundi[4] portfolia Amundi ESG Mainstreaming také mají výkonnostní cíl v oblasti ESG dosáhnout skóre ESG z hlediska portfolia, které je vyšší než skóre ESG s ohledem na „investiční svět“.

[1] Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.
[2] Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)
[3] Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).
[4] Aktualizovaný dokument je k dispozici na https://www.amundi.com/int/ESG.