

# KB PRIVATNI SPRAVA AKTIV 4 - POPULAR

MĚSÍČNÍ  
REPORT

30/04/2021

## Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : **1.1596 ( CZK )**  
NAV a AUM k datu : **30/04/2021**  
ISIN kód : **CZ0008474475**  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**297.16 ( miliony CZK )**  
Měna fondu : **CZK**  
Referenční měna třídy : **CZK**  
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

## Cíl investičního fondu

Investiční strategie fondu se opírá o dva pilíře. Dominantním pilířem je akciová složka, která zahrnuje akcie emitentů ze střední a východní Evropy a doplňkové také akcie obchodované na vyspělých akciových trzích (USA, západní Evropa). Při výběru jednotlivých akciových titulů je uplatňována strategie shora dolů, tj. od makroekonomické analýzy, přes odvětvovou až po fundamentální analýzu kvantitativních a kvalitativních ukazatelů u jednotlivých emitentů. Váha akciové složky kolísá s ohledem na tržní situaci v intervalu 60 % - 80 %. Neutrální alokace je 70 %.

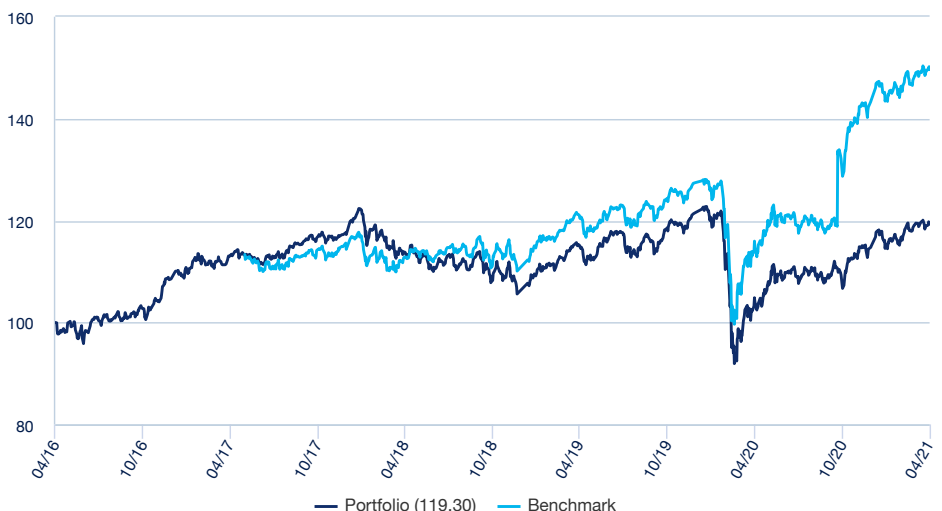
Druhým pilířem fondu je dluhopisová složka, která je tvořena českými státními dluhopisy. Váha dluhopisové složky v celkovém portfoliu kolísá s ohledem na situaci na kapitálových trzích v intervalu 10 % - 30 %. Neutrální alokace je 20 %. Zbytek portfolia tvoří nástroje peněžního trhu, jejichž podíl představuje 0% - 15 % portfolia, při neutrální alokace 10 %.

## Základní charakteristika

Zařazení fondu : **Podílový fond (OPF)**  
Datum založení fondu : **08/06/2009**  
Datum spuštění třídy : **10/06/2014**  
Oprávněnost : -  
Třída : **Akumulační**  
Minimální investice jednorázová / pravidelná :  
**50000 CZK / 2500 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

### Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



### Celková výkonnost

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od
Od data	29/12/2020	31/03/2021	28/01/2021	30/04/2020	30/04/2018	29/04/2016	12/06/2014
<b>Portfolio</b>	3.75%	-0.02%	3.39%	14.71%	1.59%	3.59%	2.23%

### Roční výkonnost

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Portfolio</b>	-5.38%	15.10%	-9.95%	8.02%	6.72%	-0.33%	-	-	-	-
<b>Benchmark</b>	0.06%	15.75%	-3.72%	2.28%	8.96%	2.31%	-	-	-	-
<b>Rozdíl (spread)</b>	-5.45%	-0.65%	-6.23%	5.74%	-2.24%	-2.65%	-	-	-	-

\* 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.

### 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 neznámá, že zde neexistuje žádné riziko.

### Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
<b>Volatilita portfolia</b>	9.19%	12.39%	10.69%

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

	Portfolio *
AMUN PR USA DRDL UCITS ETF(GER)	9.28%
SPDR TRUST SERIES 1	8.10%
AMND EURO STX 50 ETF(PAR)	5.80%
CZGB 0.45% 10/23	5.63%
CZGB FRN 04/23	5.14%
ISHARES STOXX EUR50 XETRA	4.99%
CZGB 2.5% 8/28	3.13%
AM JPX-NIKKEI 400 UCITS ETF - JPY (C)	3.12%
CZGB 2.4% 09/25	3.02%
SBERBANK RUB-GB-ADR	3.01%

\* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

## Komentář portfolio manažera

## Klíčové informace

- Kurz fondu v dubnu stagnoval (-0,02 %). Od začátku roku je výše o 3,76 %.
- Výkonnost byla v dubnu pozitivně ovlivněna především akciovou částí portfolia.
- V dubnu jsme z portfolia začali prodávat méně likvidní tituly a okrajové pozice (například Obuv Rossii, Electrica v Rumunsku).

## Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Finanční trhy byly dubnovým vývojem potěšeny. Pokračující ekonomické oživení a uklidnění ze strany centrálních bank ohledně pokračování jejich měnových stimulů podporovalo pozitivní sentiment investorů. Světové akcie (index MSCI World) během měsíce posílily o 4,7 % v dolarovém vyjádření. Z geografického hlediska se nejvíce dařilo americkým akciím, následované Evropou a rozvíjejícími se trhy, zatímco Japonsko zaostávalo kvůli obavám z rostoucího počtu případů Covid-19.

Akcie z regionu Emerging Europe nabraly opačný směr, než tomu bylo v případě globálních akcií, když v uplynulém měsíci poklesly o 2,15 % v korunovém vyjádření. Poklesu regionu vévodily ruské akcie, které propadly o 3,98 %. Na ně navázaly turecké akcie s poklesem o 1,68 % a maďarské akcie (-1,66 %). Naopak se velmi dobře vedlo polským akciím (+5,91 %) a také domácí pražské burze (+2,24 %). Nejlépe výkonným sektorem v regionu byly rozvodné společnosti, které si připsaly zisk 11,34 %. Sektor podpořily hlavně polské společnosti, poté co vláda schválila vyčlenění uhelných aktiv do státem plně kontrolované společnosti. Vzrostly i akcie ČEZu. Zboží dlouhodobé spotřeby (návrat k normálu) a materiály (inflace) také zaznamenaly v dubnu pozitivní výkonnost. Zápornou výkonnost měly sektory petrochemie a zboží krátkodobé spotřeby, oba výrazně ovlivněné nárůstem geopolitického rizika v souvislosti s obnovenými diskusemi ohledně sankcí ze strany USA proti Rusku.

## Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

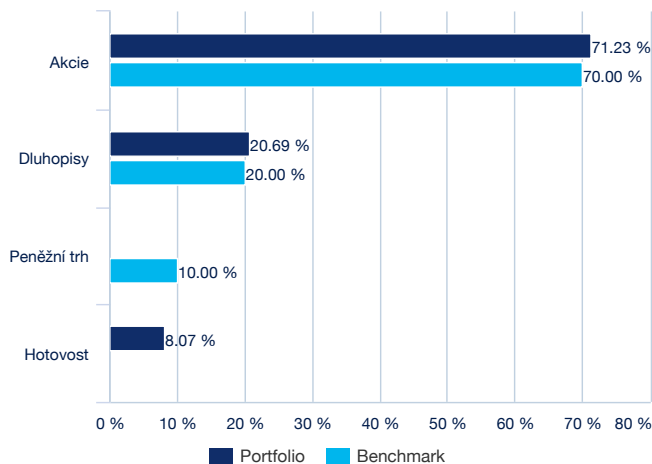
Hodnota podílového listu fondu v dubnu stagnovala. Výkonnost fondu v uplynulém měsíci výrazně podpořila akciová složka. Z regionálního pohledu se nejlépe vedlo americkým akciím, na které navázaly akcie z východní Evropy a poté až akcie firem ze západní Evropy.

Ze sektorového pohledu nejvíce v uplynulém měsíci ztrácely petrochemie a zdravotnictví. Naopak, pozitivní výkonnost měly sektory rozvodných společností a také finance.

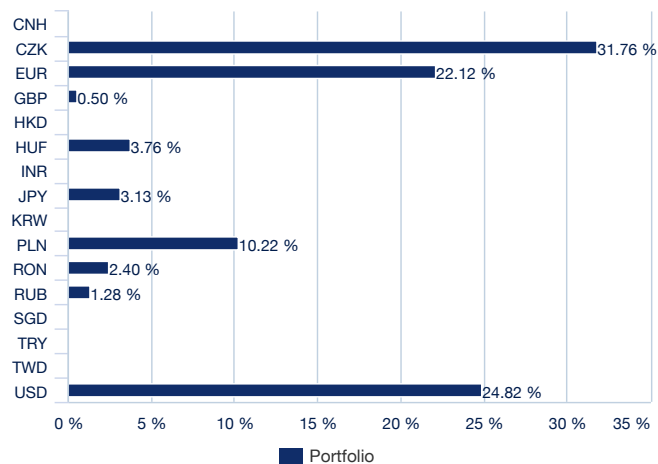
V dubnu jsme z portfolia začali prodávat méně likvidní tituly a okrajové pozice (například Obuv Rossii, Electrica v Rumunsku).

## Složení portfolia

## Rozdělení aktiv

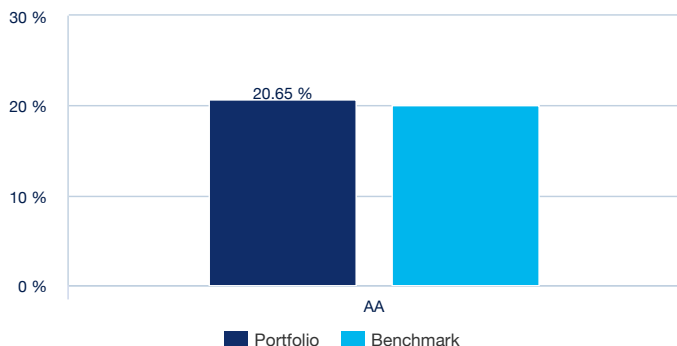


## Složení podle měn



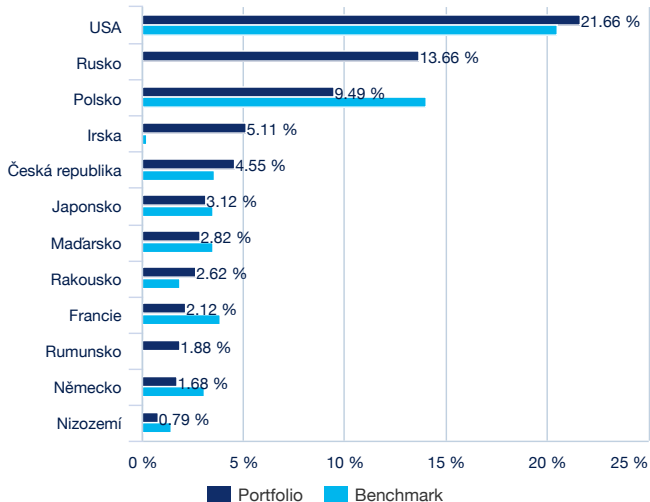
## Složení dle ratingu (dluhopisová část)

% aktiv

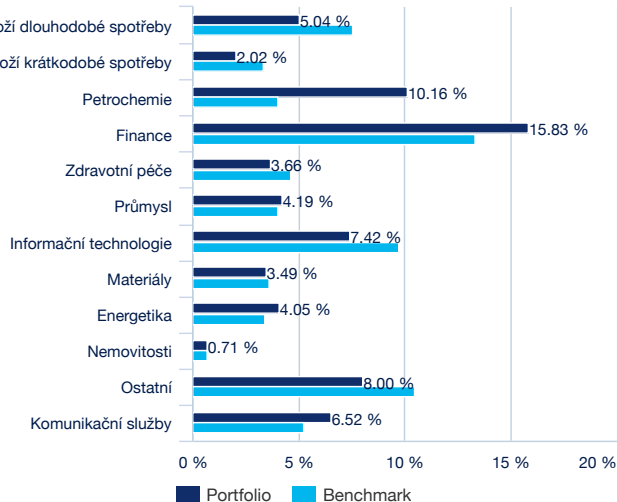


## Složení portfolia - akciové pozice

## Složení podle zemí



## Složení podle sektorů



## Právní informace

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 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](http://www.amundi.cz) ve stattech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na [infocr@amundi.com](mailto:infocr@amundi.com) nebo [www.amundi.cz](http://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 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.