

KB PRIVATNI SPRAVA AKTIV 5D - A

MĚSÍČNÍ
REPORT

28/02/2019

AKCIE ■

Klíčové informace

NAV: 1.25 (CZK)
NAV a AUM k datu: : 28/02/2019
ISIN kód : CZ0008473972
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
7,738.56 (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 portfolia manažera.

Základní charakteristika

Složení fondu : Podílový fond (OPF)
Datum založení fondu : 10/06/2013
Datum spuštění třídy : 10/06/2013
Oprávněnost : -
Třída : Akumulační
Minimální investice : 500000 CZK / 10000 CZK
Maximální vstupní poplatek : 1.50%
Celkové náklady fondu (TER) :
1.76% (realizovaný 31/12/2018)
Výstupní poplatek : 0%
Doporučený investiční horizont : 5 let
Výkonnostní poplatek : Žádný

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



Celková výkonnost

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Portfolio	20/12/2018	31/01/2019	30/11/2018	28/02/2018	29/02/2016	28/02/2014	10/06/2013
Portfolio	6.33%	1.57%	-1.20%	-4.80%	9.14%	14.91%	25.06%

Roční výkonnost

	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	-11.43%	5.01%	1.75%	5.35%	8.11%

*Zdroj: Amundi. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu. 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). Nejvyšší kategorie neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

Statistiky fondu

Celkový počet pozic v portfoliu 62

10 největších emitentů (% aktiv)

	Portfolio
VISA INC	3.53%
MICROSOFT CORP	3.10%
MERCK & CO INC	3.02%
WELLS FARGO & CO	2.57%
CEZ AS	2.52%
JPMORGAN CHASE & CO	2.51%
AXA SA	2.45%
APPLE INC	2.37%
LOGITECH INTERNATIONAL SA	2.30%
KBC GROEP NV	2.27%
Celkem	26.65%

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	11.35%	9.75%	11.78%

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%.

AKCIE ■

Komentář portfolio manažera

Kurz fondu v únoru posílil o 1,6 % a rozšířil tak své zisky od začátku roku na 6,3 %. Výrazným způsobem k výkonnosti přispěly pozice v USA následovány evropskými akciemi. Akcie z východní Evropy měly na výkonnost během února negativní dopad. Ze sektorů zaznamenaly nejlepší výkonnost technologie a spotřební zboží. Naopak, negativní výkonnost měly realitní společnosti a telekomunikační služby.

V únoru navázaly akciové trhy na leden dalším vysokým růstem. Začátek roku 2019 se tak statisticky řadí mezi nejsilnější v historii akciových trhů. Z regionálních indexů zaznamenal nejsilnější růst šanghaiský akciový index (v lokální měně +13,8 %) a to zejména uvolněným fiskálním podmínkám v Číně a pokroku v obchodních jednáních s USA, které dávají naději na lepší výsledky. Druhý největší růst předvedl řecký akciový index (+11,5 %) vzhledem k tomu, že Řecko předložilo plán na zrychlení likvidace špatných úvěrů. Výkonnost ostatních regionů se pohybovala v rozmezí 2 % až 5 %. Americký akciový index S&P 500 stoupl o 3,2 % a dostal se tak na úroveň pouhých 5 % od svého historického maxima. Americký index Nasdaq stoupl o 3,6 %, index STOXX 600 o 4,2 % a index evropských bank o 4,9 %. S výjimkou Číny byla Asie mírně podvýkonná, i když některé indexy jako Nikkei (+3 %) a Hang Seng (+2,7 %) měly také celkem slušnou výkonnost. Nejslabší výkonnosti však dosáhly akcie rozvíjejících se trhů. Index MSCI EM stoupl pouze o 0,2 %, brazilský Bovespa ztratil 1,9 % a ruský MICEX spadl o 1,4 %.

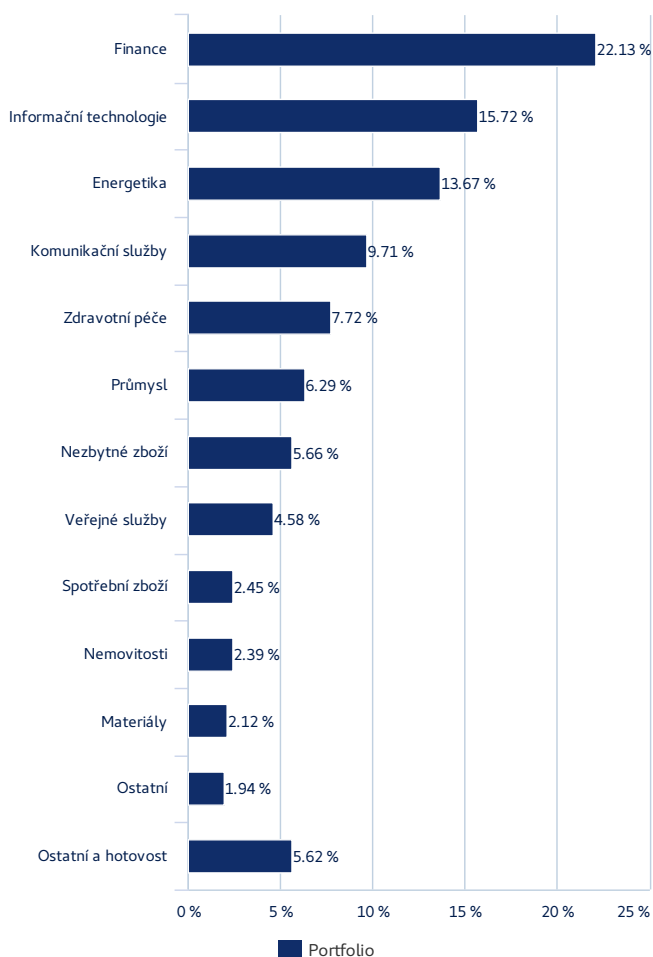
Co se týká měn, nejvíce zhodnotila britská libra díky tomu, že byly odvráceny obavy z Brexitu bez dohody. Únor byl též dobrým měsícem pro americký dolar, který podle indexu DXY zhodnotil o 0,6 %. Naopak koš rozvíjejících se měn podle indexu JP Morgan EM Currency spadl o 1 %. V neposlední řadě únor přál také komoditám – index CRB stoupl o 1,7 %, ropa Brent o 6,7 %, americká lehká ropa o 6,4 % a měď o 5,9 %, zatímco drahé kovy mírně ztrácely – zlato v únoru spadlo o 0,6 %, stříbro o 2,8 %.

Aktuální pozice

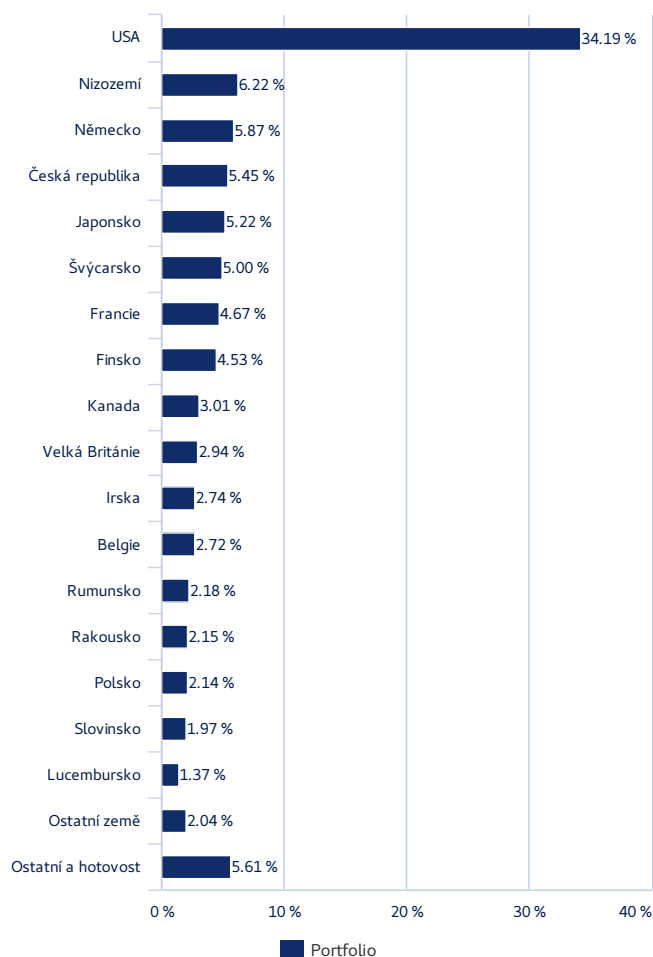
Během února jsme redukovali pozice ve finančním sektoru na základě aktuální výkonnosti a rozšiřujícího se skandálu praní špinavých peněz. Prodali jsme akcie DNB a Nordea, snížili pozici v Komerční bance vzhledem k pokračujícím zprávám o možném vyšším zdanění bank. Uvolněné prostředky jsme investovali do navýšení pozice Microsoftu a BAE Systems.

Složení portfolia

Složení portfolia podle sektorů



Složení portfolia podle zemí



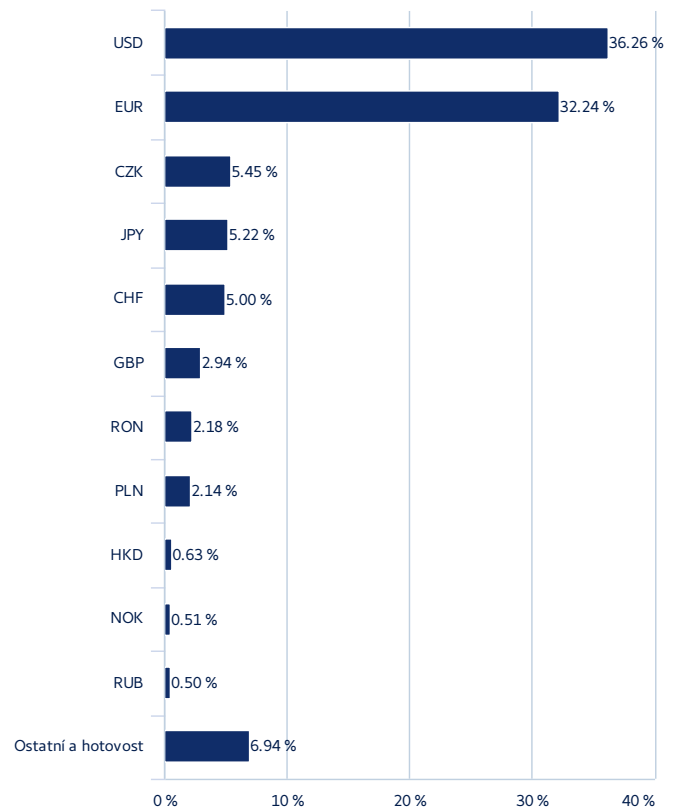
AKCIE ■

Složení portfolia - alokace aktiv

	% aktiv
Akcie	94.38%
Peněžní trh	5.62%

Bez derivátů

Složení podle měn



Právní informace

Uvedené informace nepředstavují poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí. 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. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena návratnost investované částky. 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 a další informace jsou zveřejněny v českém (AMUNDI CR) nebo anglickém jazyce (Amundi): na www.amundi.cz, pro fondy skupiny KB www.amundi-cr.cz, ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na bezplatné informační lince 800 118 844, pro fondy skupiny KB 800 111 166, info-cr@amundi.com nebo www.amundi.cz, pro fondy skupiny KB www.amundi-cr.cz. Společnost AMUNDI CR ani její mateřská společnost Amundi 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 společnosti AMUNDI CR nebo 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.