

KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 5 - DIVIDENDOVÁ - A

REPORT

Propagační
Sdělení

31/08/2022

AKCIE ■

Článek 8 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.47 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/08/2022**
ISIN kód : **CZ0008473972**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
5,255.79 (miliony CZK)
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

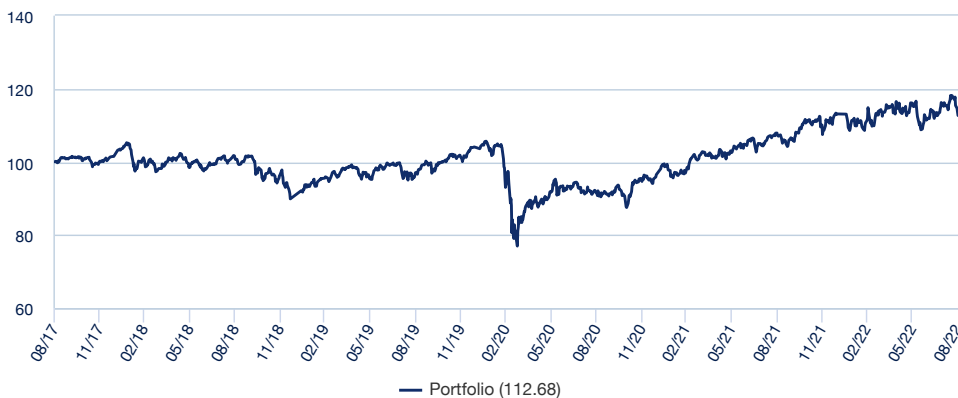
Fond investuje do akcií stabilních a globálně známých společností (jakými jsou například Microsoft, VISA, PepsiCo, Komerční banka), které pravidelně vyplácejí svým akcionářům zisky ve formě dividend. Investor se díky své investici nepřímo podílí na podnikání a zisku jiných firem, stává se spolujednatel těchto firem, pomáhá firmě růst a miliony zaměstnanců v tu chvíli pracují pro něj. Klíčovým při výběru jednotlivých investic je udržitelný dividendový výnos, který by měl dosahovat v dlouhodobém horizontu alespoň výše 3 %. Detaily k investičnímu cíli fondu naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**
Datum založení fondu : **10/06/2013**
Datum spuštění třídy : **10/06/2013**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
50000 CZK / 10000 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 (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

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



Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení	
	29/12/2021	29/07/2022	31/05/2022	31/08/2021	30/08/2019	31/08/2017	10/06/2013	
Portfolio		-0.39%	-2.96%	-2.69%	5.01%	16.10%	12.68%	47.45%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portfolio	17.22%	-7.29%	15.81%	-11.43%	5.01%	1.75%	5.35%	8.11%	-	-

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

Profil rizika a výnosu (SRRI) (Zdroj: Fund Admin)



◀ 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.

Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

Celkový počet pozic v portfoliu 53

10 největších pozic (% aktiv, zdroj: Amundi)

	Portfolio
JOHNSON & JOHNSON	4.17%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	3.81%
ELI LILLY & CO	3.53%
VISA INC	3.37%
ABBVIE INC	2.90%
PEPSICO INC	2.87%
NESTLE SA	2.77%
MICROSOFT CORP	2.72%
MERCK & CO INC	2.69%
JPMORGAN CHASE & CO	2.46%

Celkem 31.29%

Kótované držby by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kótovaného cenného papíru.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	11.63%	14.28%	12.84%

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

Klíčové informace

- **Hodnota podílového listu fondu v daném měsíci oslabila téměř o 3 % a od začátku roku se výkonnost pohybuje kolem nuly.**
- Výkonnost fondu byla v uplynulém měsíci nejvíce ovlivněna pozicemi v USA a ve východní Evropě. Naproti tomu, akcie ze západní Evropy měly na výkonnost pozitivní vliv.
- Během srpna jsme se rozhodli zredukovat část pozic po silném rally během předchozího měsíce. Více níže.

Vývoj na akciových trzích

Srpen byl měsícem dvou polovin. Začátek měsíce se nesl na pozitivní vlně přicházející z úspěšného července. Investoři hýřili velkým optimismem a riziková aktiva se těšila černým číslem. Pokud bychom ukončili měsíc 15. srpna, pak by výkonnost většiny tříd aktiv skončila v kladném teritoriu. Následně se situace zlomila. Klíčový projev předsedy amerického FEDu Powella v Jackson Hole se nesl v duchu jestřábi politiky, což aktivovalo na trzích výrazný výprodej. Powell poměrně silně akcentoval návrat k cenové stabilitě, což podle něj znamená udržování restriktivního postoje měnové politiky a tedy zvyšování úrokových sazeb rychlejším tempem. Negativní vývoj se přenesl také na evropský kontinent, a to dokonce výrazněji, kde se totiž výprodej vedle akcií dotkl také státních dluhopisů.

Světové akcie měřené indexem MSCI World Equity ztratily v srpnu 4,2 % v dolarovém vyjádření. Širší americký akciový index S&P 500 pak klesl o 4,1 %, zatímco evropský akciový index Euro Stoxx 50 oslabil dokonce o 5,1 %. Poněkud překvapivě je možné vidět výkonnost britských akcií, kdy index FTSE 100 ztratil pouze o 1,1 % a japonský index Topix dokonce dokázal zakončit srpen pozitivně (+1,2 %).

Oproti obecnému trendu v posledním měsíci se pohybovaly akcie rozvíjejících se trhů, které si naopak připsaly 2,08 % v korunovém vyjádření. Region Emerging Europe v srpnu poklesl o 0,97 %. Nejhůře se vedlo polským akciím, které jenom za uplynulý měsíc ztratily 12 %. Nevedlo se ani akciím na pražské burze, které oslabily o 8,27 %. Naopak, velmi dobře se vedlo tureckým akciím, které jenom za uplynulý měsíc zhodnotily o 24,6 %. Vše uváděno v CZK. Ačkoliv patří region střední a východní Evropy k nejlépeším akciovým trhům v globálním měřítku, a to jak z pohledu P/E nebo dividendového výnosu, toho všechno se rozplyne pod strašákem sektorových daní. Nejistota ohledně jejich zavedení, velikosti a doby platnosti (na omezenou dobu nebo na neurčito) znamená i nejistotu ohledně očekávaných zisků a tedy i ocenění trhů. Vzhledem k tomu, že sektory, u kterých se o sektorové daní uvažuje (banky, petrochemie, energetika) jsou velkými vahami v indexech, nelze do vyjasnění situace očekávat výraznější výkonnost regionálních trhů.

Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

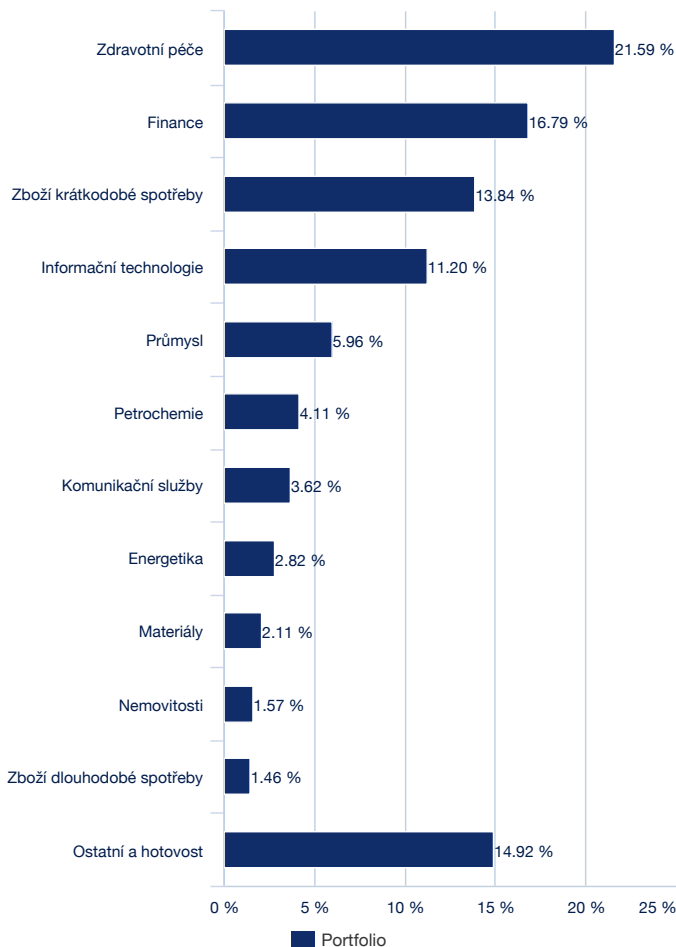
Hodnota podílového listu v srpnu poklesla o 2,98 % (výkonnost počítána v CZK). Pro srovnání index MSCI World High Dividend Yield v červenci poklesl o 3,3 %. Výkonnost fondu byla v uplynulém měsíci nejvíce ovlivněna pozicemi v USA a ve východní Evropě. Naproti tomu, akcie ze západní Evropy měly na výkonnost pozitivní vliv.

Z pohledu jednotlivých sektorů měly největší negativní vliv na výkonnost sektory: zdravotnictví (Eli Lilly) a rozvodné společnosti (ČEZ). Naopak, pozitivní vliv zaznamenaly sektory financí (Axa, NLB, NatWest), reality (CTP) a IT (TDK, IBM).

Během srpna jsme se rozhodli zredukovat část pozic po silném rally během předchozího měsíce. Částečně jsme zredukovali pozice v ČEZ a Broadcom a plně jsme prodali TSMC a Nexans.

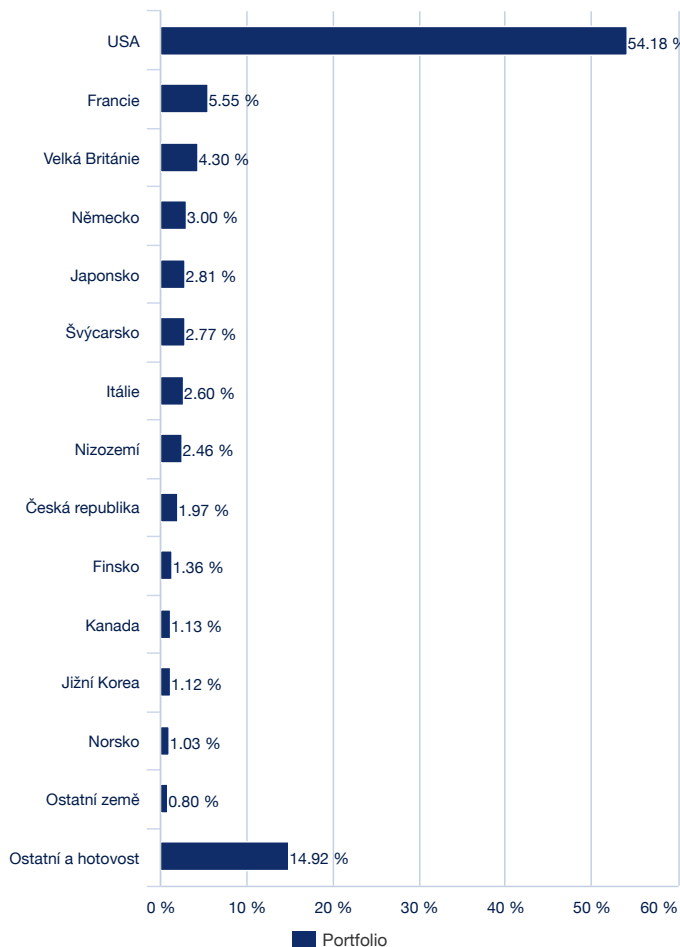
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Složení portfolia podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



* Bez derivátů

Složení portfolia podle zemí (Zdroj: Amundi) *



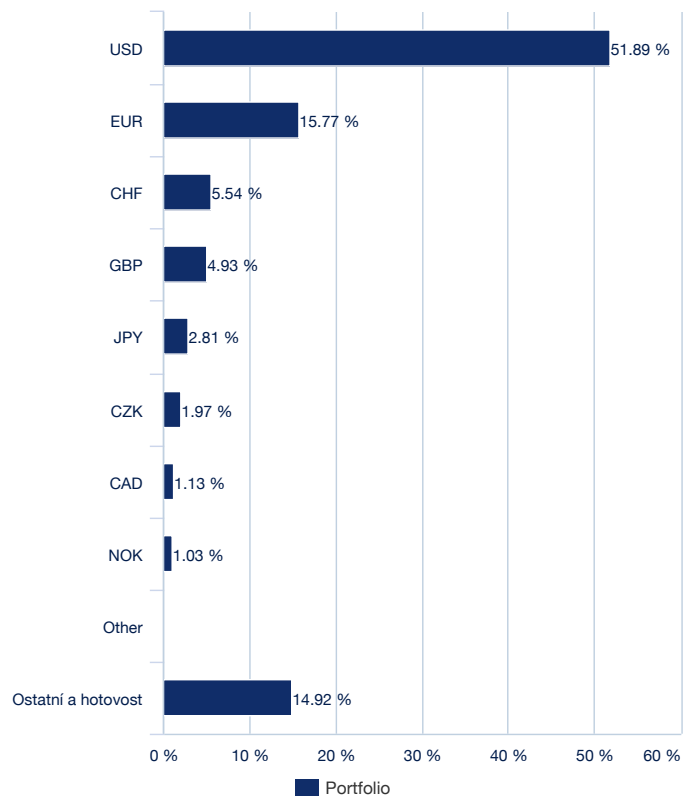
* Bez derivátů

AKCIE ■

Složení portfolia – alokace aktiv

	% aktiv
Akcie	85.08%
Peněžní trh	14.92%
Bez derivátů	

Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



Právní informace

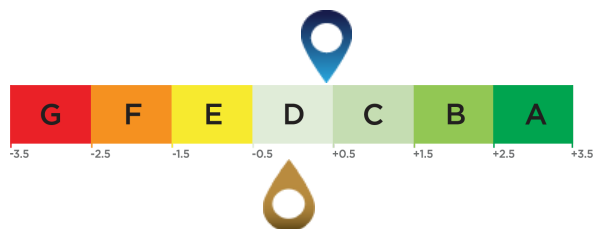
Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní 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.

AKCIE ■

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: 100% MSCI ACWI



ESG skóre portfolia: 0.43

Skóre ESG Investment Universe¹ :: -0.02

ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	84.20%	99.82%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	85.17%	100.00%

Terminologie ESG

ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se o mimofinanční kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:
 „E“ pro životní prostředí (úroveň 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 Amundi⁴ 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>.