

# KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 5 - DIVIDENDOVÁ - D

REPORT

Propagační  
Sdělení

31/08/2022

AKCIE ■

Článek 8 ■

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.23 ( CZK )**  
NAV a AUM k datu : **31/08/2022**  
ISIN kód : **CZ0008473980**  
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 : **Dividendová**  
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	
<b>Portfolio</b>		-3.85%	-2.98%	-2.70%	1.36%	7.82%	1.63%	23.78%

### Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Portfolio</b>	17.22%	-10.81%	15.84%	-13.99%	1.87%	-0.48%	3.13%	8.34%	-	-

\* 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
<b>Volatilita portfolia</b>	12.20%	14.65%	13.07%

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 - 4%.
- 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 jestřábí 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 nejlevnějším 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 dani 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

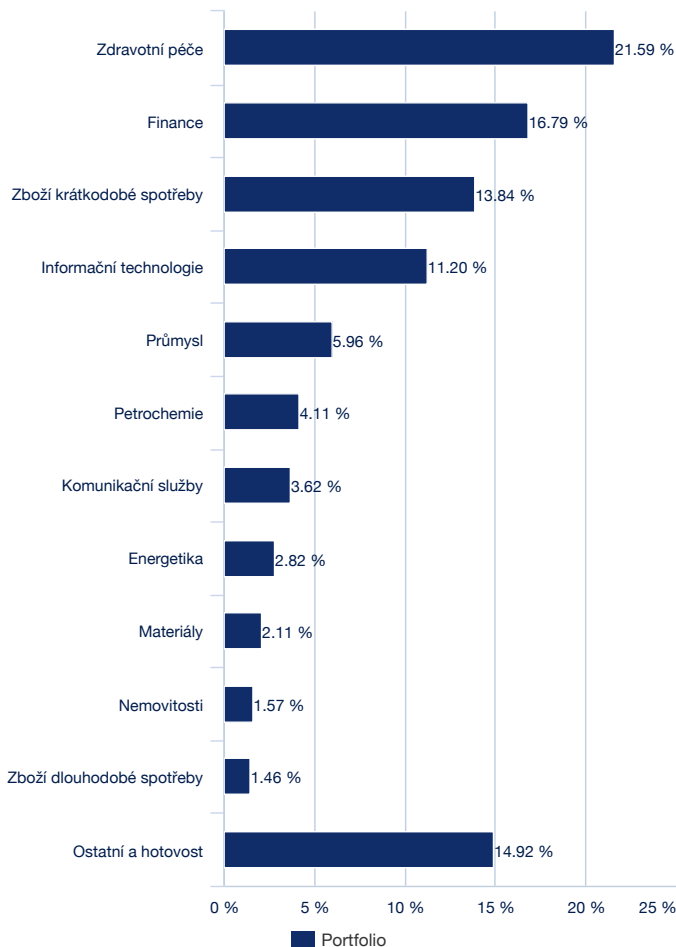
Hodnota podílového listu v srpnu poklesla o 2,98 % (výkonnost počítána v CZK). Pro srovnání index MSCI World High Dividend Yield v červenci poklesl o 3,3 %. Výkonnost fondu byla v uplynulém měsíci nejvíce ovlivněna pozicemi v USA a ve východní Evropě. Naproti tomu, akcie ze západní Evropy měly na výkonnost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

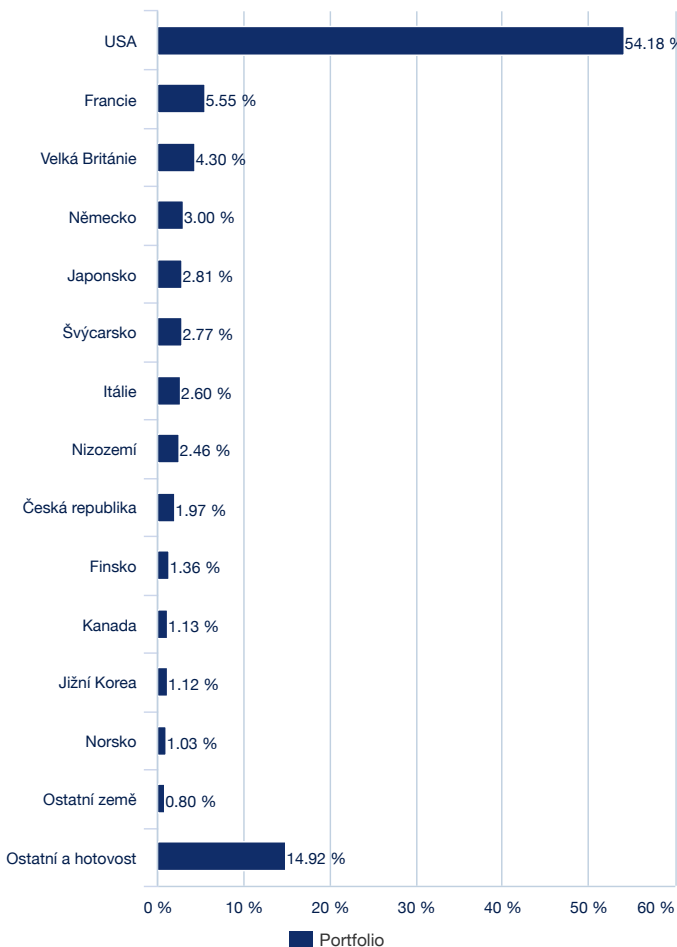
## Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

## Složení portfolia podle sektorů (Zdroj: Amundi) \*



\* Bez derivátů

## Složení portfolia podle zemí (Zdroj: Amundi) \*



\* Bez derivátů

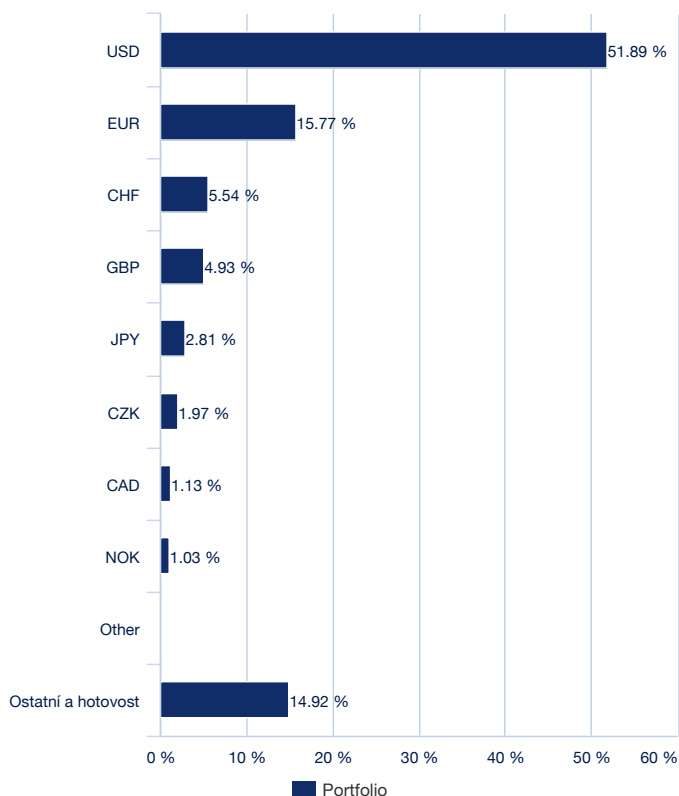
## AKCIE ■

## Složení portfolia – alokace aktiv

	% aktiv
Akcie	85.08%
Peněžní trh	14.92%

Bez derivátů

## Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



## Právní informace

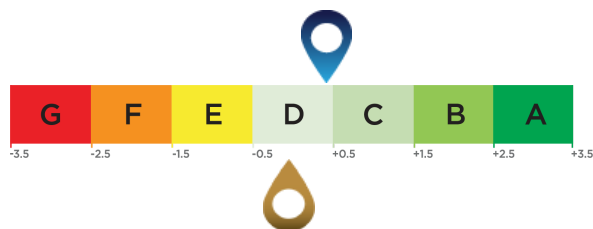
Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní 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](http://www.amundi.cz) ve statutech 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 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 Universe<sup>1</sup> :: -0.02

## ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG <sup>2</sup>	84.20%	99.82%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG <sup>3</sup>	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 Amundi<sup>4</sup> 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“.

<sup>1</sup> Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.

<sup>2</sup> Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)

<sup>3</sup> Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).

<sup>4</sup> Aktualizovaný dokument je k dispozici na <https://www.amundi.com/int/ESG>.