

KB PRIVATNI SPRAVA AKTIV FLEXIBILNI - POPULAR

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/04/2021

Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : **1.11 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **30/04/2021**
ISIN kód : **CZ0008475050**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
2,280.60 (miliony CZK)
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : -

Cíl investičního fondu

Investičním cílem Fondu je zajistit dlouhodobé zhodnocování majetku fondu investováním na mezinárodních úrokových, devizových a akciových trzích. Prostředkem k tomu je vytváření široce diverzifikovaného a flexibilního portfolia.

Fond může investovat do fondů, akcií a jiných investičních nástrojů napříč veškerými investičními sektory s různorodým zaměřením. Fond investuje globálně na mezinárodních trzích, a to přímo anebo i prostřednictvím investic do jiných fondů kolektivního investování.

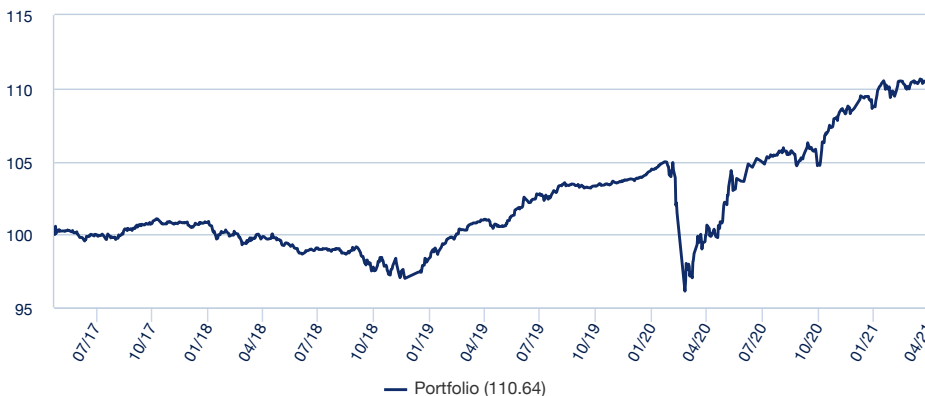
Základním kritériem investiční strategie limitujícím celkový rizikový profil portfolia je při optimalizaci poměru riziko/výnos udržet cílovou anualizovanou volatilitu v maximální výši 10 % ex ante (predikce do budoucna). K řízení rizika tak dochází dynamicky s ohledem na očekávání budoucího vývoje.

Základní charakteristika

Zařazení fondu : **Podílový fond (OPF)**
Datum založení fondu : **16/05/2017**
Datum spuštění třídy : **16/05/2017**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
5000 CZK / 1000 CZK
Maximální vstupní poplatek : **2.00%**
Uplata za obhospodařování : **1.00%**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **5 let**
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



Celková výkonnost

| | Od začátku roku | 1 měsíc | 3 měsíce | 1 rok | 3 roky | 5 let | Od založení |
|-----------|-----------------|------------|------------|------------|------------|-------|-------------|
| Od data | 29/12/2020 | 31/03/2021 | 28/01/2021 | 30/04/2020 | 30/04/2018 | - | 22/05/2017 |
| Portfolio | 1.83% | 0.35% | 1.71% | 9.94% | 10.80% | - | 10.64% |

Roční výkonnost

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-----------|-------|-------|--------|------|------|
| Portfolio | 4.71% | 6.98% | -3.63% | - | - |

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.

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

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v dubnu posílil o 0,35 %. Od začátku roku je fond výše o 1,83 %.
- Výkonnost fondu podpořily jak akcie, tak dluhopisy.
- V dubnu jsme dále snižovali akciovou složku (ze 17,5 % ke konci března na 15 % ke konci dubna). Současně jsme snižovali citlivost dluhopisové složky portfolio fondu na vývoj amerických úrokových sazeb.

Vývoj na trzích

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, následovanou Evropou a rozvíjejícími se trhy, zatímco Japonsko zaostávalo kvůli obavám z rostoucího počtu případů Covid-19.

V USA dosáhly index S&P 500, Dow Jones 30 a Nasdaq Composite během měsíce nových maxim. Americké akcie překonaly zbytek světa, protože investoři věřili v americké hospodářské oživení. Předseda americké centrální banky FED Jerome Powell potvrdil, že nepřijme ukvapené rozhodnutí o ukončení uvolněné měnové politiky. V Evropě většina akciových indexů, které sledujeme, vykázala kladnou výkonnost. Index MSCI Europe vzrostl o 2,4 %. Index MSCI EMU získal 1,8 % a podobně Euro Stoxx 50 zakončil měsíc o 1,8 % výše, měřeno v lokální měně. V první polovině měsíce akcie rostly v očekávání silného ekonomického oživení, ale následné obavy z toho, že rostoucí počet případů nemoci Covid-19 by mohl zpomalit tempo oživení, akcie zkorigovaly.

Na americkém trhu došlo ke zlomu, trend k růstu dlouhodobých dluhopisových výnosů se v průběhu měsíce zastavil a došlo i k mírné korekci. Výnosy amerických státních dluhopisů tedy během měsíce mířily níže (jejich ceny rostly). Pozitivní výkonnost také zaznamenaly dluhopisy investičního stupně a dluhopisy vysokým výnosem (HY). Trhy odměňovaly vyšší duraci a úvěrové riziko. Evropa trochu doháněla a výnosy se tak posunuly dále nahoru. K poměrně výraznému pohybu došlo zejména u italských státních dluhopisů. Rozdílný vývoj v USA a eurozóně vedl ke snížení spreadu mezi americkými a německými výnosy, na deseti letech to bylo zhruba o 20 bb. Jednalo se však spíše o korekci.

Naděje na silné globální ekonomické oživení po pandemii podpořily komodity. Americký dolar, který od počátku roku 2021 posiloval, v dubnu oslabil. Kombinace slabšího dolaru a nižších reálných výnosů (úrokových sazeb) poslala ceny zlata výše. Cena zlata v dubnu povyrosla o 3,6 %.

Strategie fondu, její dopad na výkonnost a pohled do budoucna

Před několika týdny jsme začali snižovat naši akciovou složku. Důvodem bylo ocenění, kterých dosáhly globální akciové indexy. Ty tak podle nás v současné době nabízejí jen velmi malý potenciál pro zhodnocení. Jistě si vzpomínáte, že jsme rok zahájili s velmi dynamickou až agresivní strategií, v lednu jsme drželi přibližně 23 % portfolio fondu v akciích. Současně jsme začali více aplikovat hodnotově orientovaný styl investování.

Poté, co jsme v březnu snížili akciovou složku, pak v dubnu jsme dále pokračovali ve vybírání akciových zisků a udržovali si zaměření na cyklické sektory, tedy na ty, které mohou nejvíce těžit z oživení ekonomické aktivity. Vyprodali jsme tedy zbývající pozici v amerických technologických akciích a vybrali jsme zisky na francouzských akciích. Celkově jsme snížili naši akciovou expozici z 17,5 % na konci března na 15 % na konci dubna.

V rámci dluhopisové složky jsme byly dále opatrní. Využili jsme dočasného poklesu výnosů amerických desetiletých státních dluhopisů k 1,55 % (růst cen těchto dluhopisů) a zahájili strategii prodeje amerického dluhu. Americká durace je proto ke konci dubna dokonce záporná a celková citlivost fondu na vývoj úrokových sazeb je jednoduše nulová.

Složení portfolia

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 info@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.