

AMUNDI FUND SOLUTIONS CONSERVATIVE

Komentář k vývoji fondu

Komplexní konzervativní investiční řešení využívající nejlepší dluhopisové a akciové fondy Amundi a fondy ostatních světových správců (např. Blackrock, Goldman Sachs, JP Morgan). **Vysoká diverzifikace aktiv ve fondu snižuje celkové riziko investice.**

SRI (ukazatel rizik)



Historická výkonnost fondu

Od založení (22. 10. 2007): **+26,3 %**

Od začátku roku: **+3,9 %**



Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období.



Komentář k výkonnosti

Rok 2023 se vyvíjí relativně pozitivně, což odpovídá našemu očekávání. **Fond AFS Conservative od začátku roku zaznamenal nárůst o +3,9 %.** K tomuto výsledku přispěla hlavně akciová část portfolia. Naše předpoklady, že by po výrazném poklesu kurzu fondu v roce 2022 následovalo silné oživení, se zatím potvrzují. Připomeňme, že za posledních 10 let fond vykázal jen 2 záporné kalendářní výkonnosti, a to v roce 2018 a zmíněném 2022.

Zdroj: Amundi. Data za rok 2023 jsou platná k 30. 6. 2023.



Kalendářní výkonnost fondu

2012	10,8 %	2016	2,1 %	2020	3,9 %
2013	3,4 %	2017	0,3 %	2021	4,1 %
2014	10,7 %	2018	-4,0 %	2022	-12,2 %
2015	1,4 %	2019	12,4 %	2023	3,9 %



TOP přispěvatelé (červen 2023)

Americké akcie a čínské akcie
Výběr akcií rozvíjejících se trhů
Měnová strategie na páru brazilský a australský dolar vs. americký dolar
Dluhopisová strategie zaměřená na britské vs. australské státní dluhopisy



TOP nejméně výkonné (červen 2023)

Americké a evropské státní dluhopisy
Evropské akcie
Výběr evropských eurových dluhopisů
Měnová strategie na páru japonský jen vs. euro



Komentář k aktivitě

Akciová složka se ke konci června pohybovala blízko úrovně 20 %.

Podíl akcií v portfoliu v průběhu pololetí flexibilně reagoval na vývoj na finančních trzích. Nejmenší podíl jsme měli v polovině března 2023, když vrcholila bankovní krize v USA. Hlavní geografická orientace odpovídá americkým akciím, evropským a rozvíjejícím se trhům. Nejmenší podíl akciové složky tvořily ke konci června akcie japonské.

V průběhu prvního pololetí jsme zvyšovali v portfoliu podíl dluhopisů s delší splatností.

Důvodem byl trvající růst dluhopisových výnosů, pokles dluhopisových cen. Stále preferujeme evropské a americké dluhopisy. Věříme, že cyklus zvyšování úrokových sazeb se blíží svému vrcholu.

Alternativní pozice tvoří přibližně 3,7 % portfolia fondu.

Stěžejní pozice držíme v eurech s odstupem následuje americký a australský dolar a japonský jen. Oproti začátku roku jsme snížili podíl v komoditách – ropa a zlato.



Výhled do budoucna

Začátek roku 2023 přináší pozitivní náladu na akciových trzích, kde dominují velké technologické společnosti. Investoři jsou optimističtí díky americkým ukazatelům, které svědčí o stabilní ekonomice a ustupující inflaci. Nicméně si myslíme, že současně vyšší úrokové sazby, které budou podle nás nutné udržet po delší dobu, by mohly zpomalit hospodářský růst s určitým zpožděním. Toto riziko je ještě zvýšeno extrémně vysokým oceněním největších společností na silně koncentrovaném americkém akciovém trhu. Proto se domníváme, že vybrané akciové trhy mají v střednědobém horizontu omezený růstový potenciál a doporučujeme defenzivní strategii. Velký význam bude mít také sledování hospodářských výsledků firem. **Akciovou část portfolia máme pod neutrální úroveň (cca 20 %).**

Pravděpodobně jsme se již dočkali vrcholu zvyšování úrokových sazeb na obou březích Atlantiku. My se snažíme aktivně přizpůsobit průběžným datům. Pokud to bude nutné, budeme prodlužovat průměrnou splatnost (duraci) dluhopisové části portfolia. **Podíl dluhopisů máme nad 55 %.**

Peněžní složka, kterou jsme v průběhu prvního pololetí navyšovali až k úrovni 20 %, nabízí atraktivní výnos blízký se depozitní sazbě Evropské centrální banky. Vzhledem k tomu, že očekáváme její další zvyšování, budeme podíl peněžní složky udržovat na vyšších úrovních.



Klíčové charakteristiky portfolia fondu



Dluhopisy	56,1 %
Akcie	20,0 %
Peněžní trh	19,0 %
Alternativy	3,7 %
Komodity	1,2 %

Celková hodnota majetku (CZK) 7 mld.

Počet pozic v portfoliu 73

TOP 3 Měny

EUR

80,1 %

USD a AUD

10,7 %

JPY

2,9 %

UPOZORNĚNÍ:

Marketingové sdělení. Tento dokument obsahuje informace o fondu Amundi Fund Solutions Conservative - CZK, ISIN: LU1121647744. Manažerská společnost fondu je Amundi Luxembourg. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznámete se Statutem fondu a Klíčovými informacemi pro investory. 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, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Cílový trh jednotlivých produktů nemusí odpovídat cílovému trhu zákazníka a klient se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých zákazníkem distributorovi produktu. 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 či Sděleních klíčových informací. 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, First Eagle, Index Solutions, Solution Funds, KBI a Polen) 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. Klasifikace fondu dle SFDR čl. 8.: Fond podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky, ale jeho cílem není udržitelná investice. Více informací zde: <https://www.amundi.com/globaldistributor/product/view/LU1121647744>. Informace jsou platné ke dni 31. 07. 2023.