



# KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 4 - TEMATICKÁ

## Komentář k vývoji fondu



Kategorie investora: Dynamický 31. 12. 2023

### VÝKONNOST FONDU

Kolísání (SRI)



2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
10,7 %	-15,3 %	13,5 %	-5,4 %	15,1 %	-10,0 %	8,0 %	6,8 %	-0,1 %	1,6 %	11,1 %	13,2 %	-8,0 %	8,7 %	4,2 %

4. čtvrtletí	Rok 2023	3 roky	5 let	Od založení
6,7 %	10,7 %	6,5 %	16,0 %	60,2 %

### KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI

4. kvartál 2023

V posledním čtvrtletí roku 2023 posílil fond o 6,7 %. Hlavním zdrojem výkonnosti se stala prosincová akciová a dluhopisová rally, kdy se na trhy vrátil optimismus reflektující nižší inflační čísla a poměrně robustní výkon globální ekonomiky. Mezi investory tak opět převládalo přesvědčení, že se klíčovými centrálními bankám podaří přiblížit inflaci k jejich cílům, aniž by došlo k hospodářskému poklesu. Zároveň to podle nich otevírá prostor pro rychlejší a razantnější snížení úrokových sazeb v roce 2024.

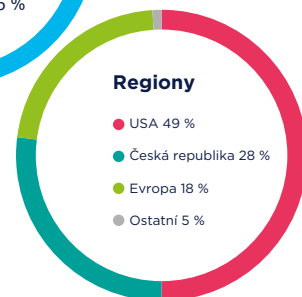
Celý rok 2023 byl pro smíšené fondy v ostrém kontrastu k roku 2022, jelikož v uplynulém roce rostly jak akciové trhy, tak také ceny českých státních dluhopisů. **Hodnota kurzu fondu se proto po předchozím poklesu zvýšila v roce 2023 o 10,7 %.** Rok 2023 byl ve znamení největších amerických technologických společností a významně na tom profitovaly všechny fondy s technologickou tematikou v čele s Franklin Templeton – Technology, jehož hodnota se za celý rok zvýšila o více než o polovinu (54,2 %). Naopak největší ztrátu si v uplynulém roce (-7,5 %) připsal environmentální fond DWS - Global Agriculture specializující se na zemědělství. Index českých státních dluhopisů se splatností nad 1 rok (index Bloomberg Barclays) pak po dvou nejhorších letech ve své historii odmazal v roce 2023 část svých ztrát, když v roce 2023 posílil o 12,3 %. Jednalo se o třetí nejlepší roční výkonnost za dobu existence indexu.

#### TOP 3 nevykonnější

- Technologická témata
- Socio-ekonomická témata
- České státní dluhopisy s delší splatností

#### TOP 3 nejméně výkonné\*

- Posilující koruna vůči americkému dolaru
- Nástroje peněžního trhu
- Environmentální témata



Jasně definovaná **investiční strategie**



**Diverzifikace** v rámci základních tříd aktiv



**Výběr prověřených investic**



Celkový majetek pod správou: **1,5 miliardy CZK**

\*Jedná se o první tři nejvíce posilující, resp. nejvíce oslabující, segmenty v portfoliu fondu za čtvrté čtvrtletí.

# KOMENTÁŘ K AKTIVITĚ

4. kvartál 2023

V průběhu čtvrtletí jsme ve fondu neprováděli žádné změny.

Na začátku roku 2024 ve fondu i nadále ponecháváme defenzivní nastavení kvůli našemu obecně opatrnému výhledu. Podíl akciové části je tak poblíž neutrální váhy, nicméně na mírně vyšší úrovni (72 %).

Podle našeho názoru trh pracuje s převážně optimistickým scénářem pro rok 2024, který ale nereflektuje existující rizika (pozdější začátek cyklu snižování úrokových sazeb ve světě a ochlazování ekonomické aktivity). Neustále monitorujeme také situaci na trhu s dluhopisy, a pokud se objeví atraktivní příležitosti, tak jsme připraveni přistoupit k prodloužení durace. Vývoj na dluhopisových trzích je přitom významně závislý na rychlosti snižování úrokových sazeb v ČR, ale i ve světě.

## + TOP 3 nakoupené

Žádné změny

## - TOP 3 snižené

Žádné změny

# 10 NEJVÍCE ZASTOUPENÝCH POZIC

k 31. 12. 2023

Cenný papír	Sektor	Váha
JPMorgan - Global Healthcare	Socio-demografie	8,8 %
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	Socio-demografie	6,5 %
Guinness - Sustainable Energy	Životní prostředí	5,7 %
Fidelity - Global Financial Services	Socio-demografie	5,7 %
Franklin Templeton - Technology	Technologie	5,3 %

Cenný papír	Sektor	Váha
Pictet - Premium Brands	Socio-demografie	5,1 %
Robeco Smart Materials	Životní prostředí	4,5 %
CPR Invest - Hydrogen	Životní prostředí	4,5 %
Český státní dluhopis 6% 02/26	Státní dluhopisy	4,4 %
Český státní dluhopis 1.75% 06/32 138	Státní dluhopisy	4,1 %

## INVESTIČNÍ STRATEGIE FONDU

Fond využívá aktuálních trendů v oblasti tematických investic a umožňuje investovat do fondů předních světových správců (např. BNP, Pictet, CPR, Robeco, Amundi), namísto výběru konkrétních akcií.

Fond nabízí skrze jedinou investici možnost investovat do zajímavých investičních témat (technologie, robotika, voda, klimatické změny, materiály atd.) a výběru českých státních dluhopisů. Nemusíte se tak trápit rozhodováním jestli je lepší medicínská robotika nebo vzácnost vody, portfolio manažer vybírá to nejlepší za vás. Výběr tematických fondů zajišťuje investiční tým, do jehož stáje patří časem prověřené fondy Amundi Fund Solutions.

Neutrální alokace odpovídá 70 % pečlivě vybraných tematických akcií, které jsou hlavním zdrojem výkonnosti. 25 % část portfolia je poté zaměřena na české státní dluhopisy, které mají za úkol snižovat kolísání. Zdroj relativní stability fondu pak představuje přibližně 5 % peněžní složky, která profituje z relativně vysokých úrokových sazeb stanovených ČNB.

Detailní informace k fondu naleznete v pravidelně aktualizovaném [měsíčním komentáři](#) na webu [amundi-kb.cz](#) a na stránce [samotného fondu](#).

V měsíčním komentáři se dočtete o vývoji na dluhopisovém trhu, výkonnosti fondu a aktivitě v rámci jeho portfolia.

Nechybí ani aktuální složení podle tříd aktiv, ratingu a další ukazatele.



**V případě dotazů** se obraťte prosím na svého bankovního poradce Komerční banky nebo nás kontaktujte na lince **955 559 551** či navštivte naše webové stránky [www.amundi-kb.cz](#).

**Upozornění: Marketingové sdělení.** Tento dokument obsahuje informace o aktivně řízením fondu KB Privátní správa aktiv 4 - Tematická, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. ISIN: CZ0008473162. Manažerská společnost fondu je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznamte se Statutem fondu a Sdělení klíčových informací. 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 zákazníkovi 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. Klasifikace fondu dle SFDR: čl. 8. Fond podporuje environmentální či sociální charakteristiky, ale jeho cílem není udržitelná investice. 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](mailto: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. Informace jsou platné ke dni 31. 12. 2023.