

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.7083 (CZK)**
 NAV a AUM k datu : **28/03/2024**
 ISIN kód : **CZ0008473162**
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,556.32 (miliony CZK)
 Měna fondu : **CZK**
 Referenční měna třídy : **CZK**
 Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního 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 nejzajímavějších investičních témat (technologie, robotika, voda, klimatické změny, materiály atd.) a výběru kvalitních 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 velmi úspěšné a časem prověřené fondy Amundi Fund Solutions. Neutrální alokace nově odpovídá 70 % pečlivě vybraných tematických akcií, které jsou hlavním zdrojem výkonnosti. 25% část portfolia je poté zaměřena na kvalitní české státní dluhopisy, které mají za úkol snižovat kolísání. Zdroje stability fondu pak představuje 5 % peněžní složky. Detaily k investičnímu cíli fondu naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
 Datum založení fondu : **08/06/2009**
 Datum spuštění třídy : **08/06/2009**
 Oprávněnost : -
 Třída : **Akumulační**
 Minimální investice jednorázová / pravidelná :
500,000 CZK / 10000 CZK
 Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
 Uplata za obhospodařování : **1.40%**
 Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
 Doporučený investiční horizont : **5 let**
 Výkonnostní poplatek : **Ano**

Výkonnost (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

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



A : Úprava benchmarku

Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	Od
Od data	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	29/09/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	14/08/2009
Portfolio	6.66%	1.84%	6.66%	13.85%	16.31%	3.06%	3.06%	3.73%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	10.68%	-15.26%	13.54%	-5.38%	15.10%	-9.98%	8.03%	6.76%	-0.13%	1.42%
Benchmark	-	-	-	0.17%	15.75%	-3.72%	3.36%	9.08%	2.17%	1.81%
Rozdíl (spread)	-	-	-	-5.55%	-0.66%	-6.26%	4.67%	-2.32%	-2.30%	-0.39%

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

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 5 let.

Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	8.65%	9.95%	11.66%

* 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%.

Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio *
JPM GLOBAL HEALTHCARE-C ACC USD	9.52%
FF - GL TECHNOLOGY Y-ACC-USD	6.66%
GBL LIST INF VI ACC USD	6.50%
FF GL FINANCIAL SERV I-ACC-EUR	6.20%
FRANKLIN TECHNOLOGY I ACC USD	6.05%
SUSTAINABLE ENERGY Y USD ACC	5.71%
CPR INVEST - HYDROGEN - I2 EUR - ACC	4.66%
CANDRIAM EQL ROB&INNTECH IUSDC	4.09%
CZGB 6% 02/26 148	4.03%
CZGB 1.75% 06/32 138	3.87%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci posílil: +1,84 %.
- Dařilo se akciím a peněžní složce, dluhopisy ztrácely.
- V březnu nedošlo k žádným zásadním změnám v portfoliu.

Vývoj na finančních trzích

I v březnu převládá na akciových trzích pozitivní sentiment. Roli stejně jako v předcházejících měsících sehrál optimismus ohledně ekonomického vývoje ve Spojených státech, kde trhy sázejí na pokles inflace za stále silného ekonomického růstu, a to i navzdory dřívějšímu rychlému zvýšení sazeb ze strany americké centrální banky (Fed). Ta na svém březnovém zasedání dle očekávání nezměnila výši sazeb, a i přes vyšší, než očekávané hodnoty inflace ze začátku letošního roku, potvrdili představitelé Fedu svůj původní plán. Podle něj by americká centrální banka měla snížit v letošním roce úrokové sazby třikrát, dohromady o 75 bazických bodů. Na trhu tak spíše, než obavy ze setrvalé zvýšené inflace, rezonovala úleva z neměnného přístupu Fedu. To pozitivně dopadlo na vývoj širokého amerického indexu S&P 500, který dále posunul svá historická maxima a během března posílil o 3,2 %. Dařilo se především hodnotovým titulům, které během března posílily více než růstové tituly. Pozitivní byl i vývoj evropských akcií, kde mj. na pozadí zlepšujícího se makroekonomického výhledu index MSCI Europe posílil o 3,9 %. Relativně slabší byl naopak vývoj u akcií rozvíjejících se trhů, které sleduje index MSCI Emerging Markets, i zde ale došlo k posílení o 2,5 %. Region střední a východní Evropy si v březnu vzal pauzu a lehce zkorhoval o 0,32 % v korunovém vyjádření. Nejvíce oslabily maďarské akcie, které ztratily přes 3 %. Naopak, polské akcie si připsaly 0,94 % a pražská burza zhodnotila nejvíce, když zaznamenala zisk 3,24 %.

ČNB na březnovém jednání snížila úrokové sazby o 0,5 p.b., když zvolila opatrnější přístup k uvolňování měnové politiky, patrně z důvodu obav z dalšího oslabení koruny a také ze stále zvýšené inflace v oblasti služeb. Hlavní sazba ČNB se tak dostala na 5,75 % a je nejnižší od května roku 2022. Následná tisková konference se nesla v jestřábním duchu. Guvernér Michl zmínil, že ČNB bude dále ve snižování sazeb opatrná, měnová politika bude dále restriktivní a proces poklesu sazeb může být zastaven, pokud se inflace nebude vyvíjet v souladu s odhady. Aktuálně je do konce roku je v tržních sazbách zaceněn pokles sazby ČNB na zhruba 3,5 %, zatímco po posledním jednání, zatímco začátkem března se tato očekávání pohybovala kolem 2,9% hranici. Trh tak do jisté míry reflektoval signály přicházející od představitelů centrální banky, kteří několikrát opakovali, že sazby se nebudou snižovat letos i při poklesu inflace tak rychlým tempem. Analytici jsou v současnosti ohledně rychlosti poklesu sazeb opatrnější a očekávají hlavní sazbu ČNB koncem roku v rozmezí 3,5 až 4 %. Český desetiletý výnos se v průběhu března postupně zvyšoval. To souviselo jak s jestřábním nastavením ČNB, tak s udržováním výnosů ve světě na relativně vysokých úrovních. Domácí trh je i nadále ovlivňován nejen domácími faktory, ale i vývojem na hlavních světových trzích. Desetiletý výnos se zvýšil o zhruba 20 bb, přiblížil se zpět ke 4 %, a vrátil se tak k hodnotám, které převažovaly v lednu. Posun českého desetiletého výnosu nahoru vedl k rozšíření úrokového diferencálu k německému. Do následujícího měsíce očekáváme relativní stabilitu výnosů. Z našeho pohledu „přestřelené“ očekávání trhu na rychlé snižování úrokových sazeb se během března zmírnilo.

Strategie fondu, její dopad do výkonnosti a výhled do budoucna

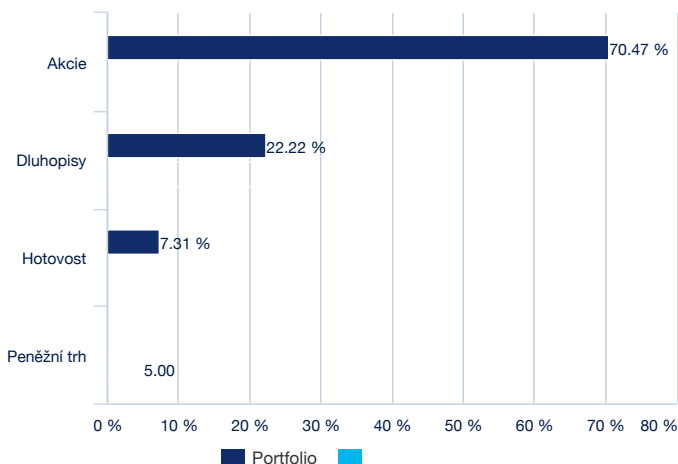
Pokračující růst cen na akciovém trhu vykompenzoval pokles dluhopisů a v březnu tak došlo ke zhodnocení podílového listu fondu o 1,84 %. Akciová část portfolia posílila o 3 %, když po delší době nebyly v čele technologická témata, ale nejvýraznější průměrný nárůst zaznamenaly environmentálně zaměřené investice (4 %). Sem spadají i fondy s nejlepší výkonností. Nejvíce posílil CPR – Hydrogen (4,9 %), zaměřený na investice do firem tzv. „vodíkové ekonomiky“. Dařilo se i fondům DWS – Global Agribusiness (4,1 %) a CPR – Food for Generation (4,0 %). Nejslabší – byť stále solidní – výkon zaznamenaly technologické fondy, jejichž hodnota v průměru vzrostla o 1,9 %. Nejmenší nárůst si připsal fond Franklin Templeton – Technology (0,9 %) se zaměřením na největší technologické firmy, slabší byl výkon i u fondu Natixis – Thematics Safety (1,6 %). Mimo technologický sektor pak slabší výkonnost zaznamenal také socio-demograficky zaměřený fond Robeco – Global Consumer Trends (1,0 %). Mírně negativně do výkonu fondu dopadala během března dluhopisová část, která poklesla o 0,2 %. Její vývoj byl ovlivněn jednak více jestřábním postojem ČNB, zároveň odpovídal i celkovému posunu výnosů na globálním trhu. Ve srovnání s relevantním košem indexů fond zaznamenal srovnatelnou výkonnost, když horší výkon technologických témat kompenzovala lepší výkonnost environmentálně zaměřených fondů.

V březnu nedošlo k žádným zásadním změnám v portfoliu.

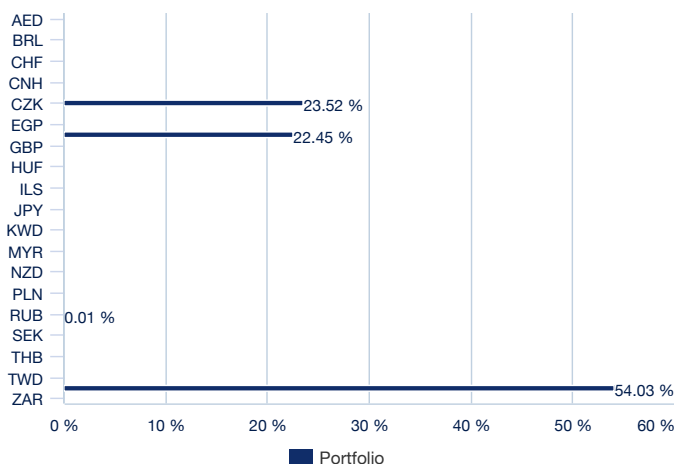
I nadále preferujeme opatrnější přístup při správě portfolia. Ocenění akciových trhů je vyšší, z velké části je ale dáno vysokým ohodnocením největších technologických společností světa. Monitorujeme i situaci na trhu s dluhopisy, kde jsme připraveni přistupovat k prodlužování durace. Klíčový bude zejména další postup ČNB a vývoj očekávání ohledně rychlosti snižování sazeb u hlavních centrálních bank.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)

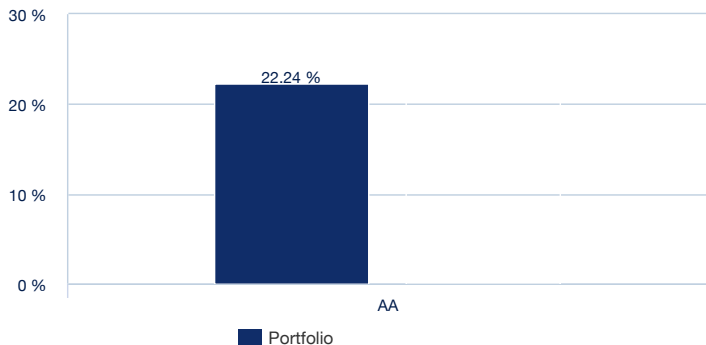
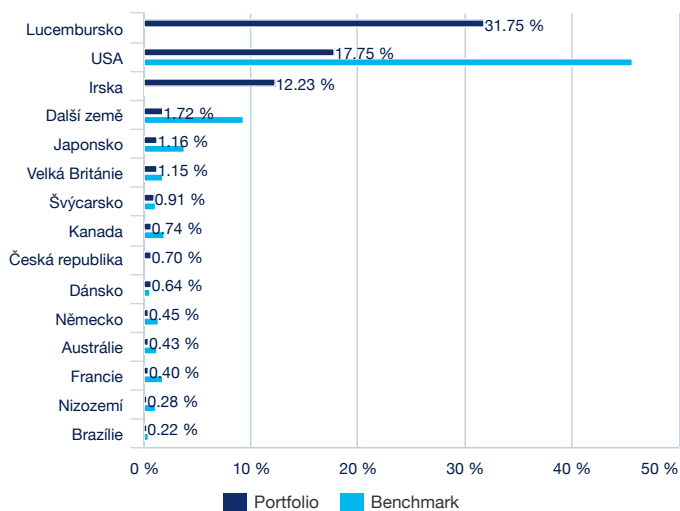
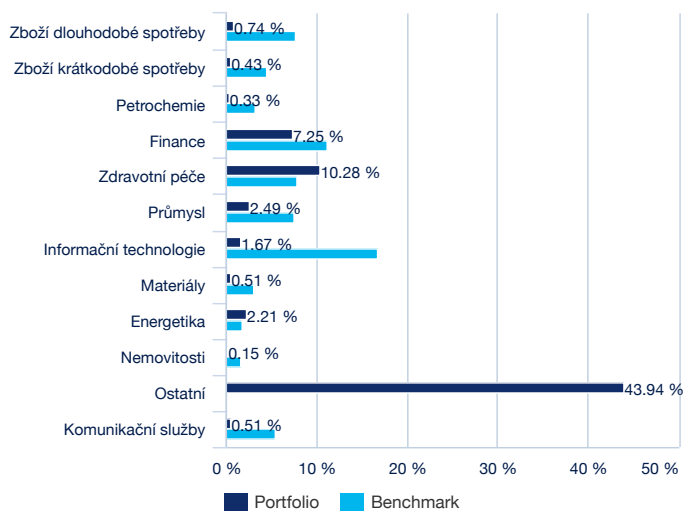


Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMundi)

% aktiv

**Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)****Složení podle zemí (Zdroj: Amundi)****Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)****Právní informace**

Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu je neomezená. Investoři berou na vědomí následující rizika: Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Každá osoba, která má zájem investovat do OPCVM, by měla být o těchto rizicích ujištěna před úpisem a měla by být seznámena s právní dokumentací a daňovými důsledky každého OPCVM. Zdrojem dat obsažených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Údaje v tomto dokumentu jsou platné k datu měsíční zprávy, pokud není uvedeno jinak.