

Důvěru je třeba si získat

Amundi CR Equity Index Selection: třída A

Měsíční zpráva k 31. 7. 2024 - Propagační sdělení

INVESTIČNÍ STRATEGIE

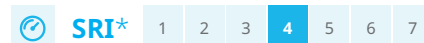
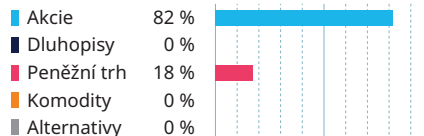
Akciová strategie založena na využití populárních ETF fondů. Tyto fondy sledují výkonnost tržních indexů, které zahrnují největší a nejdůležitější firmy na daném trhu, v ekonomice nebo v odvětví.

Aktivní správa umožňuje investičnímu týmu upravovat dle aktuálních tržních podmínek složení portfolia, včetně jeho regionální a sektorové alokace.

Na rozdíl od běžných ETF může fond aktivně pracovat i s podílem hotovosti v portfoliu, tzv. cash management. Hotovost může kolísat v rozmezí od 0 do 20 %.

Měnové riziko investic je zpravidla zajišťováno do české koruny.

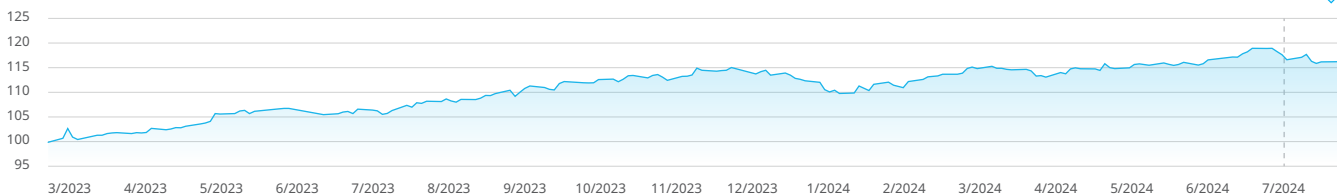
AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ



< Nízké riziko, potencionálně nižší výnos Vyšší riziko, potencionálně vyšší výnos >

Výkonnost fondu

Od začátku roku 10,4 % | Poslední měsíc 1,4 %



Krátkodobá

1 měsíc	1,4 %
3 měsíce	5,7 %

Střednědobá

1 rok	N/A
5 let	N/A

Dlouhodobá

10 let	N/A
Od založení	28,1 %

Zdroj výkonnosti: www.amundi-kb.cz k datu 31. 7. 2024



Nejvýkonnější pozice (v uvedeném měsíci)

Amundi - S&P 500 Equal Weight ESG Leaders	Americké akcie (equal weighted)	4,4 %
Amundi - MSCI Japan SRI	Japonské akcie	4,2 %
Amundi - MSCI World SRI	Světové akcie	2,0 %



Nejméně výkonné pozice (v uvedeném měsíci)

N/A
N/A
N/A

Poznámka: Jedná se o první tři nejvíce posilující, resp. nejvíce oslabující, pozice v portfoliu fondu během sledovaného měsíce. Zdroj: Bloomberg k datu 31. 7. 2024



Komentář k tržům a vývoji fondu

červenec 2024



Petr Zajíc

Senior portfolio manažer s mnohaletými zkušenostmi s řízením portfolií.

Vývoj na akciových trzích byl i přes zvýšenou volatilitu v červenci pozitivní a kurz fondu tak vzrostl o 1,4 %. Nižší výsledek americké inflace spolu se slabšími daty z trhu práce posunul tržní očekávání ohledně postupu americké centrální banky (Fed) a podpořil naděje na letošní rychlejší snižování sazeb. To následně přispělo k rotaci na americkém akciovém trhu, která favorizovala menší společnosti spolu s dalšími sektory více citlivými na vývoj úrokových sazeb. To odráží i fakt, že nejvíce výkonným instrumentem za červenec bylo ETF Amundi - S&P 500 Equal Weight ESG Leaders (+4,4 %), které rozděluje váhu rovnoměrně mezi všech 500 společností v indexu a není tak koncentrované na největší firmy na americkém trhu. Nejslabší výkonnost naopak zaznamenalo ETF Amundi - S&P 500 II (+0,4 %), které zaostávalo právě kvůli slabší výkonnosti největších amerických firem. Na úrovni regionů zaznamenaly nejlepší výkon japonské akcie (+4,2 %), nejslabší nárůst byl naopak u evropských firem (+1,1 %). Ve srovnání s globálním akciovým indexem MSCI World zaznamenal fond o 0,1 % slabší výkonnost, a to především kvůli vyššímu podílu nástrojů peněžního trhu.

V červenci nedošlo k žádným zásadním změnám v portfoliu.

Detailní informace k portfoliu fondu

Regiony

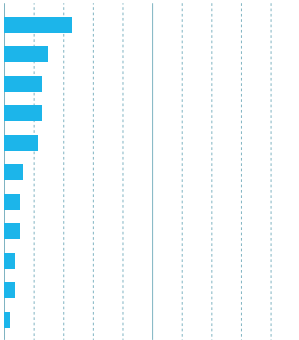
Severní amerika	55,1 %
Česká republika	18,0 %
Evropa	16,2 %
Rozvíjející se trhy	2,4 %
Asie	8,3 %



Sektory

Akciová složka

Informační technologie	22,0 %
Finance	16,0 %
Průmysl	12,0 %
Zdravotní péče a životní styl	12,0 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	11,0 %
Zboží krátkodobé spotřeby	6,0 %
Materiály	5,0 %
Komunikační služby	5,0 %
Energetika	4,0 %
Nemovitosti	4,0 %
Petrochemie	3,0 %



Měny

Akciová složka

USD	84,1 %
EUR	15,9 %



ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKY

Kategorie	Akciových indexů (využívá ETF)
Měna	CZK
Majetek pod správou	164 milionu CZK
Investiční horizont	6 a více let
Benchmark	Nemá
ISIN	CZ0008477494
Datum založení	10. 6. 2013
Oceňování	Denní
Manažerský poplatek	1,2 %
Vstupní poplatek	Detaily v ceníku
Výkonnostní odměna	

Udržitelnost

SFDR 8



DOPLŇUJÍCÍ UKAZATELE

Počet ETF v portfoliu	10
FX otevřená expozice	9 %
Průměrná tržní kapitalizace	47 mld. USD
Průměrné P/E	23,5

Zdroj: Amundi CR, 31. 7. 2024

Výhled do budoucna

V nejbližších měsících budou hrát důležitou roli výsledky jednotlivých firem, kdy zejména u těch největších mají investoři vysoká očekávání, jejichž nenaplnění se často odráží v prudkých poklesech cen akcií a i samotné pouhé naplnění je v některých případech přijímáno negativně. Své výsledky za druhý kvartál ke konci července prezentovaly zhruba dvě třetiny společností nacházejících se v indexu S&P 500, z nichž 80 % překonalo očekávání ohledně ziskovosti. Rozsah překonání byl ale v průměru proti prvnímu kvartálu zhruba poloviční a vzhledem k vysokým nárokům investorů byl v řadě případů takový výsledek následován poklesem cen akcií. Současné ocenění je v některých sektorech i nadále vysoké. Zůstáváme proto obezřetní, v případě zajímavých příležitostí na námi sledovaných trzích jsme ale připraveni navýšovat podíl akcií ve fondu.

Detailní informace k portfoliu fondu

TOP 10 pozic

Termínovaný vklad	Depozita	18,0 %	AM MCSI WD SRI CLT NZ AMB PAB USD (AMS)	Světové odpovědné akcie	10,8 %
Amundi SP 500 ETF D-USD	Americké akcie	12,4 %	AMUNDI S&P 500 EW ESG LEADERS ETF	Americké akcie (equal weight)	9,6 %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF USD (AMS)	Světové akcie	11,0 %	A-I MSCI EUROPE-UCITS ETF DRC	Evropské akcie	5,2 %
MUL LYX CO MSCI UCITS ETF(LSE)	Světové akcie	11,0 %	AMUNDI INDEX MSCI JAPAN SRI UCITS ETF DR	Japonské akcie	4,6 %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF - USD (C)	Světové akcie	10,8 %	Amundi MSCI Emerging Mkt Ex China ETFAcc	Akcie rozvíjejících se trhů (mimo Čínu)	3,4 %

Zdroj dat: Amundi CR, k datu 31. 7. 2024

Vysvětlivky

Podíl ETF: jaké procento ETF (buzovně obchodovatelný fond, který je charakteristický velmi nízkými poplatky) je obsaženo v portfoliu fondu.

Dividendový výnos: podíl dividend, které jsou vypláceny investorům vůči tržní ceně akcie.

FX otevřená expozice: podíl investic na zahraničních trzích v cizích měnách (typicky USD či EUR), která není měnově zajištěna do české koruny; výkonnost této měnově nezajištěné části ovlivňuje také pohyb měnového kurzu CZK vs. zahraniční měna.

Průměrná tržní kapitalizace: jde o průměr aktuálních tržních hodnot investic (akcií) obsažených v portfoliu fondu.

Průměrné P/E: průměr tržních cen akcií, které jsou obsaženy v portfoliu fondu vůči jejich zisku.

Sharpeho poměr: rozdíl mezi výnosem portfolia fondu a bezrizikovou sazbou děleno standardní odchylkou výnosů; Sharpe měří, jak efektivně je portfolio schopno generovat výnos za přijaté riziko. Čím vyšší je tento poměr, tím lepší je výkonnost portfolia vzhledem ke své rizikovosti.

Volatilita: označuje historickou míru kolísání kurzu podílového listu (NAV) v daném časovém úseku.



V případě dotazů se obraťte prosím na svého bankovního poradce či investičního specialistu 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 spravovaném fondu Amundi CR Equity Index Selection, třída A, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., ISIN: CZ0008477486. Manažerská společnost fondu je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznáme 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 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 Sdělení klíčových informací. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi-kb.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) nepřijímá 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. 7. 2024.