

DYNAMICKÉ ETF PORTFÓLIO

Komentár k 25. 1. 2024



Aktivita v portfóliu

V akciovej časti portfólia došlo k drobným zmenám v rámci expozície týkajúcej sa rozvinutých trhov. V dlhopisovej časti portfólia došlo k navýšeniu podielu pri indexe európskych korporátnych dlhopisov.

Situácia na trhoch

Štvrtý štvrťrok prial rizikovejším aktívam. Hoci v októbri trhy strašil scenár vyšších úrokových sadzieb po dlhšiu dobu, neudržateľnosť zadĺženia USA a konflikt na Blízkom východe, ku koncu mesiaca sa situácia začala otáčať a pozitívna nálada potom pretrvala po celý zvyšok kvartálu. Optimizmus na trhy vrátili nižšie inflačné čísla vo svete a pomerne robustný výkon globálnej ekonomiky. Medzi investormi tak opäť prevládalo presvedčenie, že sa kľúčovým centrálnym bankám podarí priblížiť infláciu k ich cieľom bez toho, aby došlo k hospodárskemu poklesu. Zároveň to podľa nich otvára priestor na rýchlejšie a razantnejšie zníženie úrokových sadzieb v roku 2024. Americký akciový index S&P 500 tak vo štvrtom štvrťroku posilnil o 11,6 % a za rok 2023 celkom o 25,7 %. Európske akcie reprezentované indexom MSCI Europe si však pripísali "len" 6,4 % a za celý rok 15,8 %. O 7,9 % (a za rok 2023 o 9,8 %) potom posilnil index rozvíjajúcich sa trhov MSCI Emerging Markets.Ceny dlhopisov v poslednom štvrťroku 2023 tiež smerovali na sever. Tým štátnym sa darilo najmä vďaka holubičej komunikácii zo strany centrálnych bánk, rastúcemu optimizmu plynúcemu zo stále pravdepodobnejšieho scenára „mäkkého pristátia“ (soft-landing) a nižšej úrovne inflácie. Medzi svetovými štátnymi dlhopismi sa najviac počas štvrtého štvrťroka (v decembri) darilo tým britským +8,5 % (+ 5,7 %), nemeckým +6,5 % (+3,5 %) a americkým +5,7 % (+ 3,5 %).Kľúčové centrálné banky držali úrokové sadzby na existujúcich úrovniach. Americký FED v rozmedzí 5,25 % až 5,50 %, ECB potom na úrovni 4,5 %. V nasledujúcich mesiacoch očakávame ich znižovanie.

Amundi Asset Management modelové portfolio
Zloženie podľa tried aktív*

Triedy aktív	Váha predtým	Váha potom	Rozdiel
Akcie	69.00 %	67.50 %	-1.50 %
Dlhopisy	23.00 %	24.50 %	1.50 %
Peňažný Trh	8.00 %	8.00 %	

Regionálne zloženie*

EUROZÓNA	70.06% 72.56%	2.50 %
Severná Amerika	17.60% 18.48%	0.88 %
Rozvíjajúce Sa Trhy	8.57% 8.94%	0.37 %
EURÓPA MIMO EUROZÓNY	1.59% 0.01%	-1.58 %
JAPONSKO	1.43% 0.00%	-1.43 %
Ázia Bez Japonska	0.75% 0.00%	-0.75 %
Ostatné	0.00% 0.00%	

* Alokácia závisí od trhových podmienok.

DYNAMICKÉ ETF PORTFÓLIO

k 25. 1. 2024

Komentár k výkonnosti

K 25. 1. 2024



* Výkonnosť je počítaná v eurách na základe historických údajov. V rámci uvedenej výkonnosti je zahrnutý reinvestovaný čistý kupón a nie sú tu zahrnuté celkové náklady (tzv. Ongoing cost). Uvedená výkonnosť je definovaná ako 12 mesačné obdobie pre každý kalendárny rok. Pozitívna výkonnosť nie je garantovaná, historické výnosy nie sú zárukou výnosov budúcich. Výkonnosť v sebe nezohľadňuje provízie a náklady vzniknuté v súvislosti s upísaním a odkúpením podielových jednotiek fondu.

DYNAMICKÉ ETF PORTFÓLIO

k 25. 1. 2024

Komentár k výkonnosti

K 25. 1. 2024

Rolujúca výkonnosť*				
1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	Od začiatku roka	1 rok
(Od 26. 01. 2024 do 26. 02. 2024)	(Od 27. 11. 2023 do 26. 02. 2024)	(Od 25. 08. 2023 do 26. 02. 2024)	(Od 29. 12. 2023 do 26. 02. 2024)	(Od 24. 02. 2023 do 23. 02. 2024)
+ 2.34 %	+ 7.96 %	+ 9.88 %	+ 4.06 %	+ 13.96 %
3 years		Od založenia		
(Od 26. 02. 2021 do 23. 02. 2024)		(Od 01. 10. 2019 do 26. 02. 2024)		
+ 22.89 %		+ 39.26 %		

* Výkonnosť je počítaná v eurách na základe historických údajov. V rámci uvedenej výkonnosti je zahrnutý reinvestovaný čistý kupón a nie sú tu zahrnuté celkové náklady (tzv. Ongoing cost). Uvedená výkonnosť je definovaná ako 12 mesačné obdobie pre každý kalendárny rok. Pozitívna výkonnosť nie je garantovaná, historické výnosy nie sú zárukou výnosov budúcich. Výkonnosť v sebe nezohľadňuje provízie a náklady vzniknuté v súvislosti s upísaním a odkúpením podielových jednotiek fondu.

Amundi Asset Management - zloženie modelového portfólia

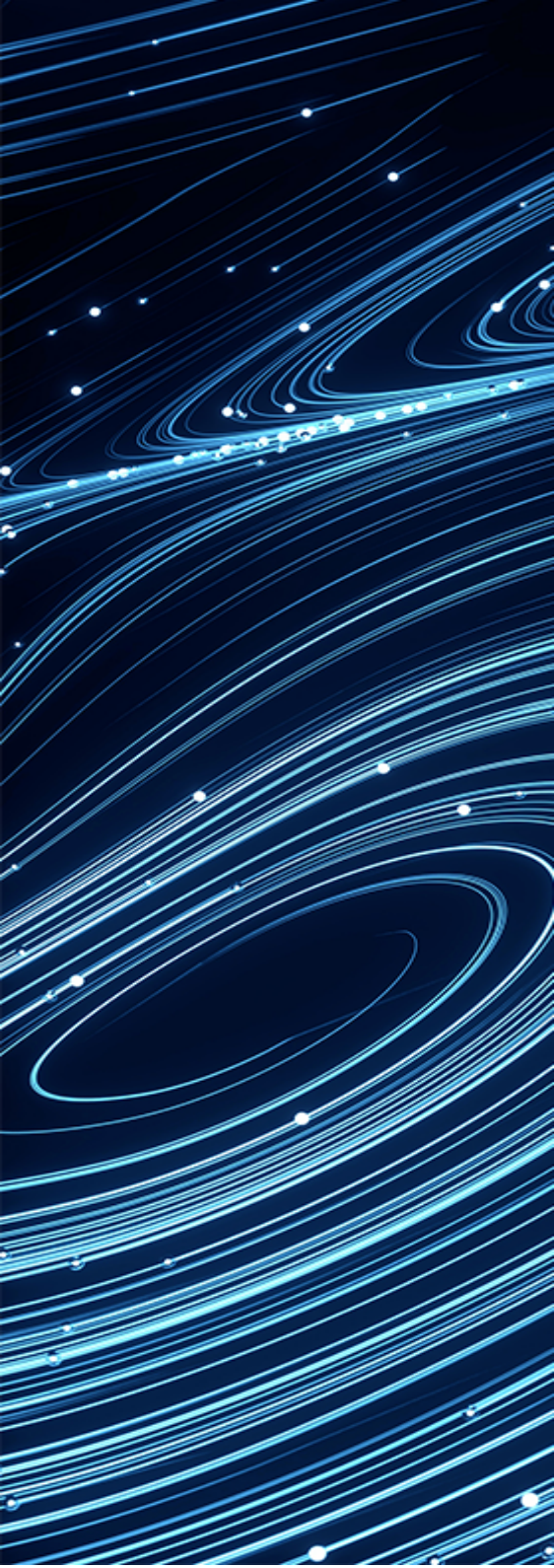
K 25. 1. 2024

MAKRO pohľad

V akciovej časti portfólia došlo k drobným zmenám v rámci expozície týkajúcej sa rozvinutých aj rozvíjajúcich sa trhov. V prípade rozvinutých trhov bol realizovaný zisk odpredajom časti menovo zaisteného indexu amerických akcií Amundi S&P 500 Daily Hedged a tiež širokého indexu európskych akcií Amundi MSCI Europe. Novo zaradený bol naopak Amundi S&P 500 Equal Weight ESG Leaders, v ktorého portfóliu majú všetky spoločnosti akciového indexu 500 spĺňajúce ESG kritériá rovnakú (fixnú) váhu. V prípade rozvíjajúcich sa trhov sme potom nepatrne navýšili podiel v Amundi MSCI Emerging Ex China, pretože aj naďalej uprednostňujeme akciové investície okrem Číny (India, Indonézia, Brazília a Mexiko).V dlhopisovej časti portfólia došlo k navýšeniu podielu pri globálnom indexe štátnych dlhopisov Xtrackers II Global Government Bond, do ktorého sme presunuli časť prostriedkov z realizácie ziskov v akciovej časti.

OSTATNÉ	ISIN	Váha v portfóliu v %	Rozdiel oproti poslednej verzii
XTRACKERS GLOBAL GOVT BD ETF 1C EUR	LU0378818131	24.50 %	1.50 %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF (MIL)	IE000BI8OT95	23.50 %	23.50 %
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC (PAR)	IE000KXCXR3	15.00 %	
DB X-TR.II-EONIA ETF	LU0290358497	8.00 %	
AM ID MSCI EM MARK-UCITS ETF DRC	LU1437017350	4.50 %	
AMUNDI MSCI EMERGING MKT EX CHINA ETFACC	LU2009202107	4.50 %	0.50 %
AMUNDI S&P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS	IE000LAP5Z18	3.50 %	3.50 %
AKCIE			
AMUNDI IS MSCI EUROPE ETF DR	LU1437015735	8.00 %	-2.00 %
AMUNDI S&P 500 ETF-DAI H EUR-MIL	LU1681049109	5.50 %	-3.50 %
A-I MSCI JAPAN-UC ETF DR-EUR-MIL	LU1602144732	3.00 %	
AM ID MSCI WORLD-UCITS ETF DRC	LU1437016972	0.00%	23.50 %

* Alokácia závisí od trhových podmienok.



Uvedené informácie nepredstavujú ponuku, poradenstvo, investičné odporúčanie ani analýzu investičných príležitostí zo strany ktorejkoľvek spoločnosti zo skupiny AMUNDI. Predchádzajúca ani očakávaná budúca výkonnosť nezaručuje skutočnú výkonnosť v budúcom období. Pred investíciou by mal klient uskutočniť vlastnú analýzu rizík z hľadiska právnych, daňových a účtovných konzekvencií a toho, či jeho profil korešponduje so stanoveným cieľovým trhom bez toho, aby sa výlučne spoliehal na informácie v tomto dokumente. Hodnota investície a príjem z nej môže stúpať i klesať a nie sú zaručené ako návratnosť investovanej čiastky, tak ani prípadné vyplatenie dividendy. U dividendových tried rozhodne alebo nerozhodne o vyplatení dividendy za príslušné obdobie predstavenstvo, a to s prihliadnutím na výsledky hospodárenia fondu. Výnos pri cudzomenových investičných nástrojoch môže kolísať v dôsledku výkyvov menového kurzu. Zdanenie závisí vždy na osobných pomeroch zákazníka a môže sa meniť. Úplné názvy podielových fondov, detailný prehľad výkonnosti, informácie o rizikách, vrátane rizík vyplývajúcich zo zamerania na private equity investície, a ďalšie informácie sú zverejnené v slovenskom jazyku (Amundi SK) alebo anglickom jazyku (Amundi AM) na www.amundi.sk v štatútoch fondov, oznámeniach kľúčových informácií alebo prospektoch fondov. Bližšie informácie získate na infosk@amundi.com alebo www.amundi.sk. Uvedené informácie reflektujú názor Amundi, sú považované za spoľahlivé, avšak nie je garantovaná ich úplnosť, presnosť alebo platnosť. Žiadna zo spoločností zo skupiny AMUNDI (vrátane CPR) neprijíma žiadnu priamu, ani nepriamu zodpovednosť, ktorá by mohla vzniknúť v dôsledku použitia informácií uvedených v tomto materiáli. Uvedené spoločnosti nie je možné akýmkoľvek spôsobom vyzývať k zodpovednosti za akékoľvek rozhodnutia alebo za akúkoľvek investíciu zrealizovanú na základe informácií uvedených v tomto materiáli. Informácie uvedené v tomto materiáli nebudú kopírované, reprodukované, upravované, prekladané alebo šírené medzi tretie osoby bez predchádzajúceho písomného súhlasu ani medzi subjekty v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, ktoré by vyžadovali registráciu ktorejkoľvek spoločnosti zo skupiny Amundi alebo ich produktov v tejto jurisdikcii, alebo v ktorých by mohla byť považovaná za nezákonnú. Tieto materiály neboli schválené regulátorom finančného trhu. Tieto materiály nie sú určené americkým osobám a nie sú zamýšľané pre zoznámenie alebo použitie akoukoľvek osobou, či už ide o kvalifikovaného investora, alebo nie, z akejkoľvek krajiny alebo jurisdikcie, ktorej zákony alebo predpisy by takéto zdieľanie alebo použitie zakazovali.