

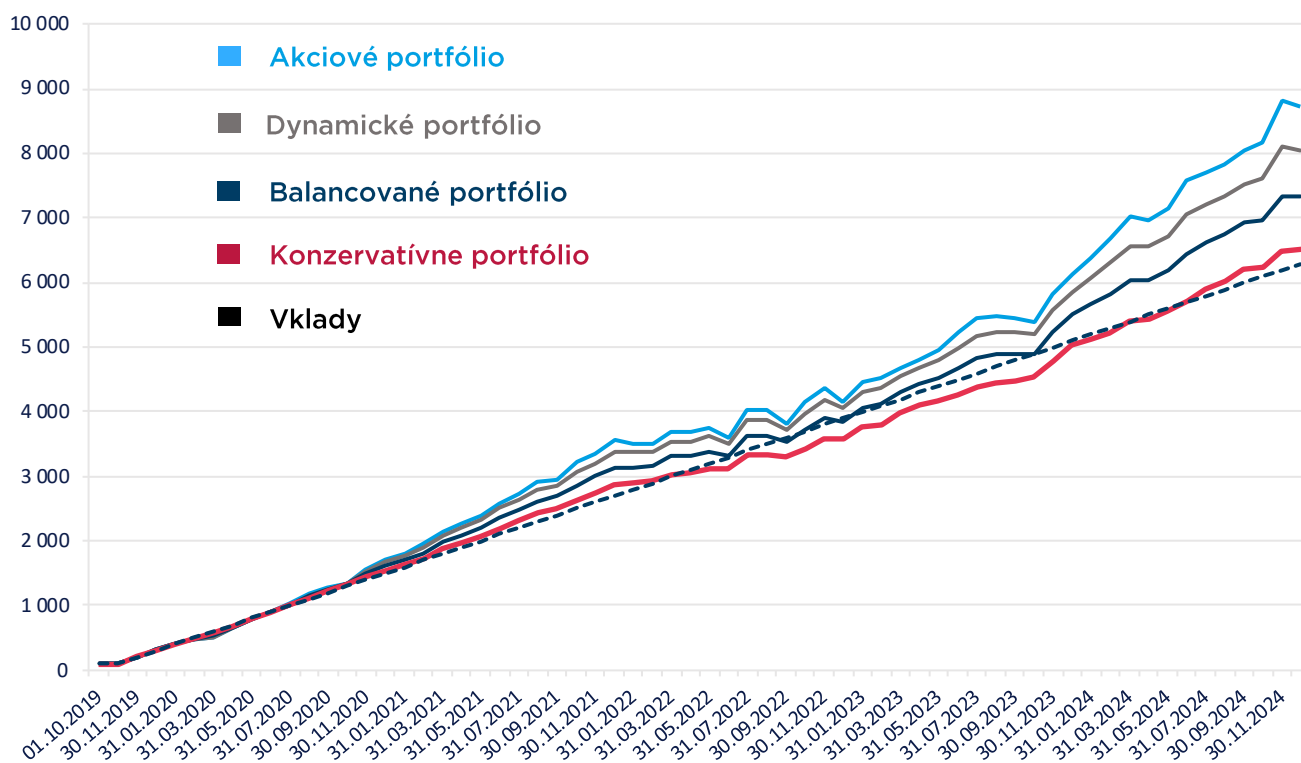
RYTMUS ETF

Prehľad ilustratívneho vývoja

Mesačná správa

December 2024

Ilustratívny vývoj pravidelnej investície 100€*



Výkonnosť pravidelnej investície do RYTMUS ETF portfólií*

Portfólio	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	2 roky (p.a.)	3 roky (p.a.)	Od 1.10.2019 (p.a.)
Akciové	-2,09%	3,48%	1,23%	18,07%	13,86%	14,32%	12,34%
Dynamické	-1,73%	2,42%	5,64%	13,78%	9,83%	10,87%	9,33%
Balancované	-1,70%	0,91%	3,31%	9,21%	5,76%	7,33%	5,68%
Konzervatívne	-0,90%	0,45%	2,26%	5,81%	1,75%	3,40%	1,35%

*Poznámka: Graf znázorňuje vývoj ilustratívnej hodnoty pravidelnej investície 100 EUR mesačne. V ilustratívnej výkonnosti portfólií nie sú započítané vstupné poplatky, výkonnostný poplatok portfólia a poplatok za obhospodarovanie portfólia. Minulá výkonnosť týchto tried nie je zárukou budúcej výkonnosti.

Dôveru
si treba získať

Amundi
ASSET MANAGEMENT

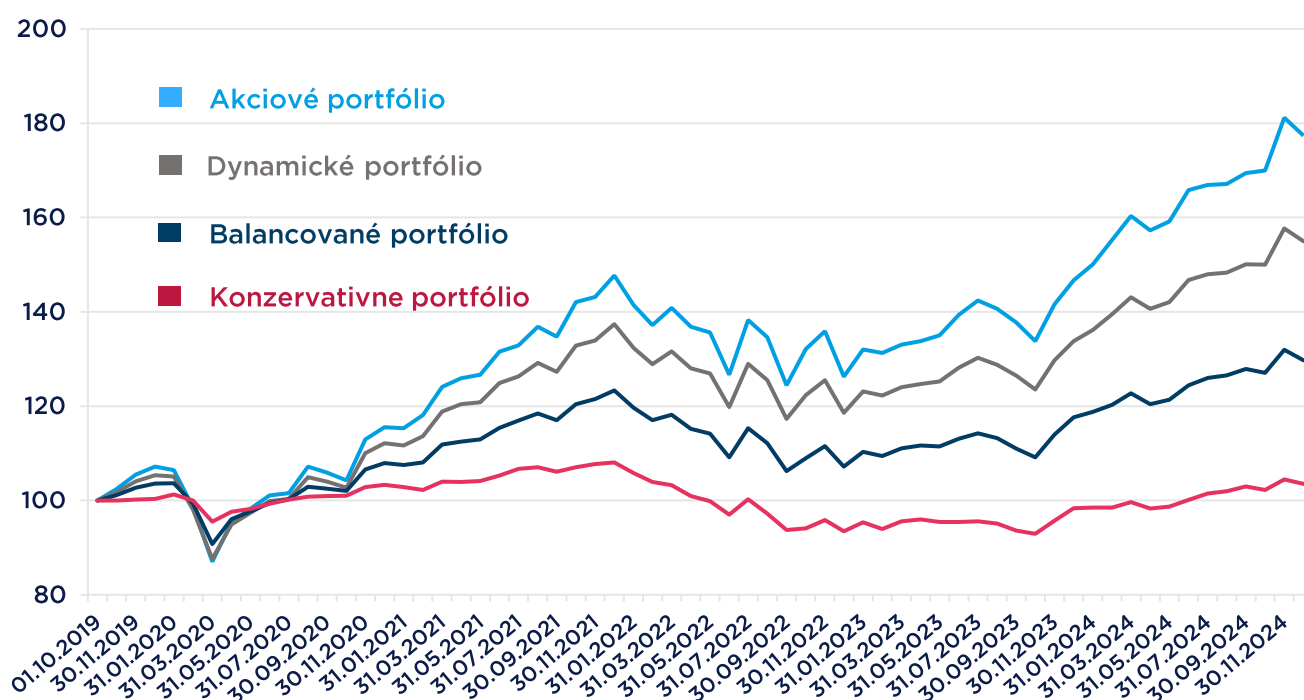
RYTMUS ETF

Prehľad ilustratívneho vývoja

Mesačná správa

December 2024

Ilustratívny vývoj jednorazovej investície 100 €*



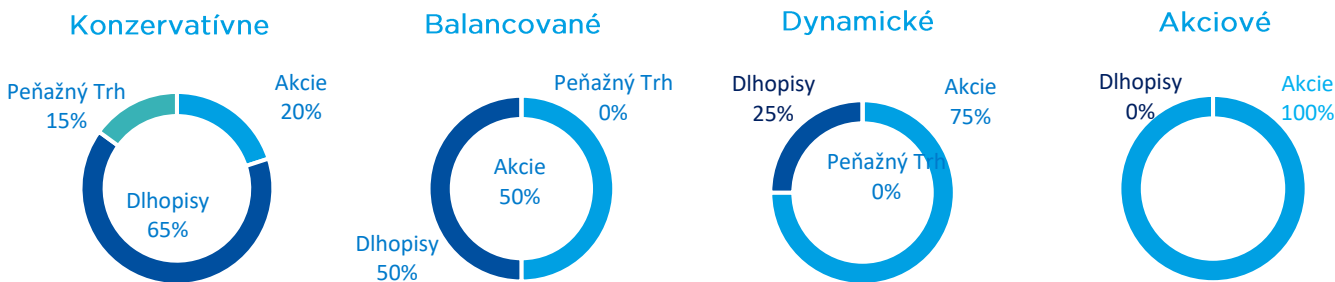
Výkonnosť jednorazovej investície RYTMUS ETF portfólií*

Portfólio	1 mesiac	3 mesiace	6 mesiacov	1 rok	2 roky (p.a.)	3 roky (p.a.)	Od 1.10.2019 (p.a.)
Akciové	-2,09%	4,67%	6,95%	20,92%	18,52%	6,29%	11,52%
Dynamické	-1,73%	3,27%	5,58%	15,79%	14,32%	4,10%	8,69%
Balancované	-1,70%	1,45%	4,26%	10,27%	10,00%	1,69%	5,08%
Konzervatívne	-0,90%	0,56%	3,38%	5,23%	5,25%	-1,43%	0,66%

*Poznámka: Graf znázorňuje vývoj ilustratívnej hodnoty jednorazovej investície 100 EUR. V ilustratívnej výkonnosti portfólií nie sú započítané vstupné poplatky, výkonnostný poplatok portfólia a poplatok za obhospodarovanie portfólia.

Minulá výkonnosť týchto tried nie je zárukou budúcej výkonnosti.

Zloženie portfólia - Triedy aktív (rebalancing ku dňu 6.1.2025)



Komentár k vývoju na trhu (ku dňu 6.1.2025)

Rok 2024 bol ďalším pozitívnym rokom pre rizikové aktíva, poháňaným neočakávaným ekonomickým rastom v USA a znižovaním úrokových sadziieb centrálnymi bankami v Európe a USA. Svetové centrálné banky postupne začali v roku 2024 normalizovať svoje menové politiky. Avšak relatívne dobrý ekonomický výkon americkej ekonomiky a posledná fáza v boji proti inflácii sa ukázali ako náročnejšie, ako trhy očakávali. Finančné trhy tak znížili svoje očakávania ohľadom tempa znižovania úrokových sadziieb najmä v spomínaných USA. Pre akcie bol rok 2024 veľmi pozitívny, hlavne pre tie vyspelé. Avšak vo štvrtom štvrťroku si prešli volatilnejším obdobím. Index MSCI World Equity TR (Net USD) vzrástol o +18,7 % v roku 2024, ale vo štvrtom štvrťroku stratil -0,2 %. To spôsobila najmä decembrová výkonnosť: -2,6 %. Z geografického hľadiska boli vo štvrtom štvrťroku najlepšimi Japonsko a USA, zatiaľ čo Európa zaostávala. Akcie rastového typu prekonalí svoje hodnotové náprotivky počas štvrťroka (MSCI ACWI Growth NR +2,6 % a MSCI ACWI Value NR -4,7 %) a v decembri (rast +0,4 % vs -5,2 % pre hodnotu).

V priebehu roka kombinácia posilňujúceho dolára a rastúcich dlhopisových výnosov pôsobila negatívne na globálne dlhopisy. Detailnejší pohľad na posledný štvrťrok hovorí, že dlhopisové trhy hlavne reagovali na menej holubičí komentár centrálnych bankárov reflektujúci dobrý výkon americkej ekonomiky a obavy z vyššej miery budúcej inflácie. Počas štvrťroka (a v decembri) boli relatívne najmenej výkonné britské dlhopisy: -3,5 % (-2,5 %). Americké štátne dlhopisy stratili -3,3 % (-1,7 %), ale ekonomické oslabenie v Európe viedlo k tomu, že európske dlhopisy vykázali lepšiu výkonnosť, nemecké dlhopisy poklesli „len“: -0,6 % (-1,6 %).

Komentár k aktivite v portfóliách (ku dňu 6.1.2025)

Akciové portfólio

V prostredí celkovo priaznivého rastu zostávame aj naďalej pozitívni, pokiaľ ide o vývoj na trhoch s rizikovými aktívami a udržiavame podiel akciovej časti v blízkosti neutrálnej úrovne (100%). Do portfólia sme v rámci akciových investícií po novom zaradili Xtrackers MSCI Europe Small Cap ETF, ktoré sa skladá z akcií menších európskych firiem. Tie by podľa nášho názoru mali viac benefitovať zo znižovania úrokových sadziieb ECB a postupného vyrovnania rastu tempa ziskovosti na európskom trhu.

Dynamické portfólio

V prostredí celkovo priaznivého rastu zostávame aj naďalej pozitívni, pokiaľ ide o vývoj na trhoch s rizikovými aktívami a udržiavame podiel akciovej časti v blízkosti neutrálnej úrovne (75%). V rámci dlhopisových investícií sme do portfólia po novom zaradili Xtrackers II EUR Corporate Bond ETF, ktoré sa skladá z korporátnych dlhopisov investičného stupňa verejne emitovaných na eurobondových a domácich trhoch eurozóny. Tie by podľa nášho názoru mali benefitovať zo silných podnikových fundamentov a rozumného ocenenia kreditných prírážok na európskom trhu.

Balancované portfólio

V prostredí celkovo priaznivého rastu zostávame aj naďalej pozitívni, pokiaľ ide o vývoj na trhoch s rizikovými aktívami a udržiavame podiel akciovej časti v blízkosti neutrálnej úrovne (50%). V rámci dlhopisových investícií sme v portfóliu navýšili zastúpenie Xtrackers II EUR Corporate Bond ETF, ktoré sa skladá z korporátnych dlhopisov investičného stupňa verejne emitovaných na eurobondových a domácich trhoch eurozóny. Tie by podľa nášho názoru mali benefitovať zo silných podnikových fundamentov a rozumného ocenenia kreditných prírážok na európskom trhu.

Konzervatívne portfólio

V prostredí celkovo priaznivého rastu zostávame aj naďalej pozitívni, pokiaľ ide o vývoj na trhoch s rizikovými aktívami, a udržiavame podiel akciovej časti v blízkosti neutrálnej úrovne (20%). V rámci dlhopisových investícií sme v portfóliu navýšili zastúpenie Xtrackers II EUR Corporate Bond ETF, ktoré sa skladá z korporátnych dlhopisov investičného stupňa verejne emitovaných na eurobondových a domácich trhoch eurozóny. Tie by podľa nášho názoru mali benefitovať zo silných podnikových fundamentov a rozumného ocenenia kreditných prírážok na európskom trhu.

Detailnejší pohľad na portfóliá RYTMUS ETF

Stratégia	Konzervatívne	Balancované	Dynamické	Akciové
Odporúčaný investičný horizont	3 roky a viac	5 rokov a viac	10 rokov a viac	10 rokov a viac
Pomer dlhopisov a akcií				
Rizikový profil (SRI)				
Počet ETF v portfóliu	9	11	9	8
Očakávaná volatilita	10 %	15 %	20 %	20 %

Výkonnosti portfólia sú kalkulované na základe ilustratívnych hodnôt portfólia. Hodnota portfólia ilustruje jeho aktuálnu hodnotu zloženú z jednotlivých podfondov obsiahnutých v danom portfóliu. Vstupnými údajmi pre jej výpočet sú denné kurzy podfondov a ich váhy v portfóliách. Táto hodnota nie je cenou portfólia a slúži len pre orientáciu. O aktuálnom stave Vašej investície sa, prosím, informujte u svojho finančného sprostredkovateľa alebo na infosk@amundi.com. Vývoj svojej investície môžete tiež sledovať na moje.amundi.sk.



Právne informácie

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 a First Eagle) 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.