

AMUNDI CR - DYNAMICKÝ FOND

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/09/2018

Klíčové informace

NAV : 0.97 (CZK)
NAV a AUM k datu : 27/09/2018
ISIN kód : CZ0008471018
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,119.20 (miliony CZK)
Měna fondu : CZK
Referenční měna třídy : CZK
Benchmark : Fond nemá benchmark

Cíl investičního fondu

Amundi CR - dynamický fond vytváří zhodnocení prostřednictvím akciové a dluhopisové části portfolia. Je klasifikován jako balancovaný fond s agresivním portfoliem, což znamená, že cílový podíl akcií a s akciemi souvisejících cenných papírů může dosahovat kolem 55 % celkového portfolia. V akciové části portfolia se soustřeďuje na klíčové akcie ze všech předních evropských trhů a klíčových sektorů. V dluhopisové části se soustřeďuje na tuzemské dluhopisy a tuzemské pokladniční poukázky.

Základní charakteristika

Složení fondu : Podílový fond (OPF)
Datum založení fondu : 09/03/1995
Datum spuštění třídy : 09/03/1995
Oprávněnost : -
Třída : Akumulační
Minimální investice : 5000 CZK / 1000 CZK
Maximální vstupní poplatek : 4.00%
Celkové náklady fondu (TER) :
2.37% (realizovaný 31/12/2016)
Výstupní poplatek : 0%
Doporučený investiční horizont : -
Výkonnostní poplatek : Non

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



Celková výkonnost

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od
	31/12/2017	31/08/2018	29/06/2018	29/09/2017	30/09/2015	30/09/2013	03/11/1995
Portfolio	-5.82%	2.82%	-0.92%	-7.32%	1.86%	-0.65%	-0.15%

Roční výkonnost

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portfolio	-0.34%	12.08%	-2.94%	-6.55%	-1.84%	13.22%	-4.07%	3.70%	14.87%	-24.39%

*Zdroj: Amundi. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu. Minulá výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Profil rizika a výnosu (SRRI)



◀ Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

▶ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

Ukazatel SRRI představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Klíčové informace pro investory (KID). Nejnižší kategorie neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	8.48%	9.30%	10.31%

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

	Portfolio
ERSTE BANK OESTE-CZK	3.87%
CZGB 4.70% 09/22	3.87%
SBERBANK RUB	3.66%
LUKOIL-USD-GB-ADR	3.66%
CZGB 5.70% 05/24	3.34%
CZGB 3.85% 9/21	2.90%
CEZ	2.64%
CZGB 2.5% 8/28	2.55%
GAZPROM-RUB-GB-ADR	2.35%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	2.24%
Diversified principales lignes	

Komentář portfolio manažera

Ceny českých dluhopisů se po mírném růstu v červenci a srpnu vrátily ke svému klesajícímu trendu. Index Bloomberg Barclays Series – E Czech Govt All > 1Yr Bond Index v září klesl o 0,40 %, čímž prohloubil svůj pokles od začátku roku na 2,54 %.

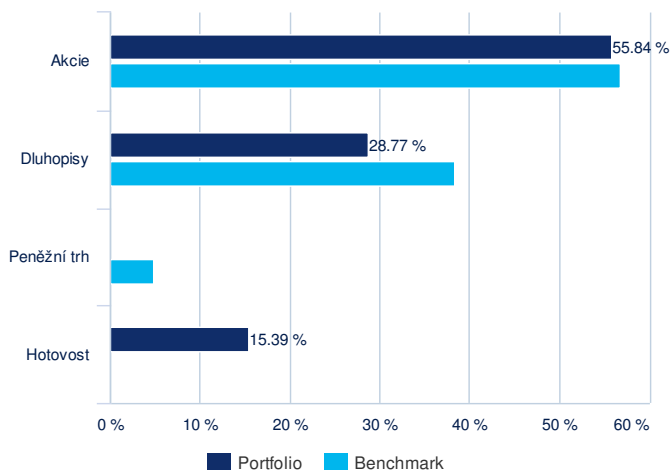
Vývoj české ekonomiky zůstává v letošním roce natolik příznivý, že ČNB neváhala přistoupit k mnohem rychlejšímu zvyšování sazeb, než jaký se na přelomu roku předpokládal. Výrazný růst mezd, který ve druhém kvartálu dosáhl hodnoty 8,6 %, utvrdil viceguvernéra ČNB v názoru, že je potřeba zvýšit sazby už na zářijovém jednání. V podobném duchu reagoval i guvernér ČNB, který se též přikláněl ke zvýšení sazeb už v září a možná ještě k jednomu dalšímu zvýšení do konce roku. Bankovní rada ČNB nakonec hlasovala podle očekávání pro zvýšení sazby již v září na 1,5 % šesti hlasy, přičemž jeden hlas byl pro zachování sazeb. Na rekordní nízké úrovni zůstala míra nezaměstnanosti, která už nemá tak velký prostor k dalšímu poklesu. Vysoký růst mezd a rekordní zaměstnanost opět přispěly k dalšímu výraznějšímu růstu maloobchodních tržeb v červenci. Kromě toho v české ekonomice pokračoval boom stavebnictví, které si meziročně polepšilo o 15,8 %, a to zejména v oblasti komerční výstavby, protože výstavbu bytů brzdí byrokracie. V této souvislosti rostoucí náklady na bydlení, tedy růst nájemného a cen energií tvořily přibližně třetinu míry inflace, jejíž zářijová hodnota stoupla na 2,5 %.

Zotavení na akciových trzích ve východní Evropě se pozitivně promítlo do výkonnosti fondu, který v září posílil o 2,82%. Akciová část portfolia vzrostla o 5,59%, tažena tureckými a ruskými akciemi. O polovinu nižší zastoupení tureckých akcií ale bylo hlavním důvodem horší relativní výkonnosti této části portfolia, která zaostala za výkonností relevantních regionálních akciových indexů o 0,83%, i přes kvalitní alokaci i výběr titulů v Rusku a Polsku. Dluhopisová část portfolia poklesla o 0,41%, i díky dalšímu zvýšení úrokových sazeb ze strany ČNB. Díky kratší duraci ale byly ztráty dluhopisového portfolia menší než v případě indexu BofAML CR Government, který ztratil 0,47%. Celkově pak fond, přes silný růst NAV, zaostal za kombinovanou výkonností relevantních akciových a dluhopisového indexu o 0,33%.

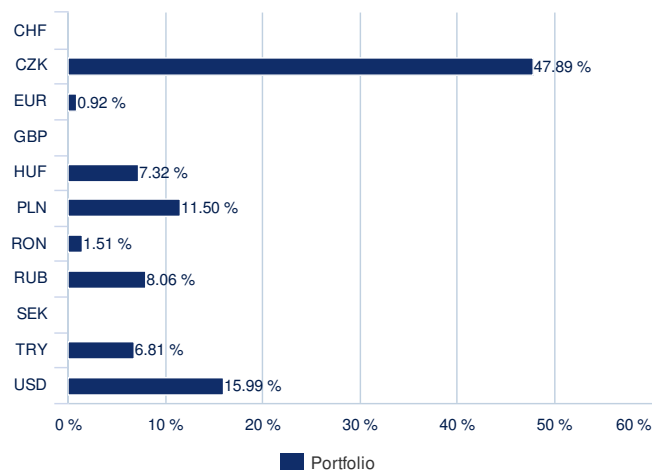
V portfoliu fondu jsme v průběhu září navýšili podíl polských akcií. Nově jsme do portfolia zařadili akcie společností CCC, Kruk a PKN a navýšili jsme také podíl v bance Alior. I tyto transakce nám pomohly k udržení vyššího podílu akcií oproti neutrální úrovni, naopak podíl dluhopisů je přibližně o 10% nižší, což spolu s kratší durací reflektuje naši předpokládané 3-4 zvýšení úrokových sazeb v příštích 9-12 měsících. Modifikovaná durace části portfolia s pevným výnosem tak dosáhla na konci měsíce úroveň 2,75%, oproti benchmarkové hodnotě 5,14%.

Složení portfolia

Rozdělení aktiv

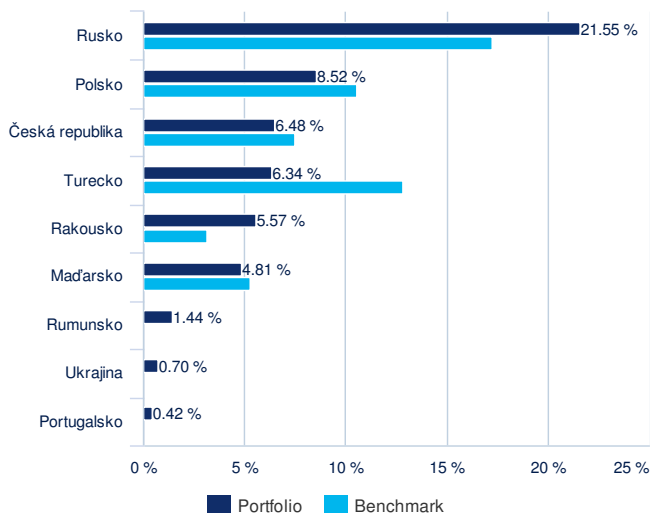


Složení podle měn

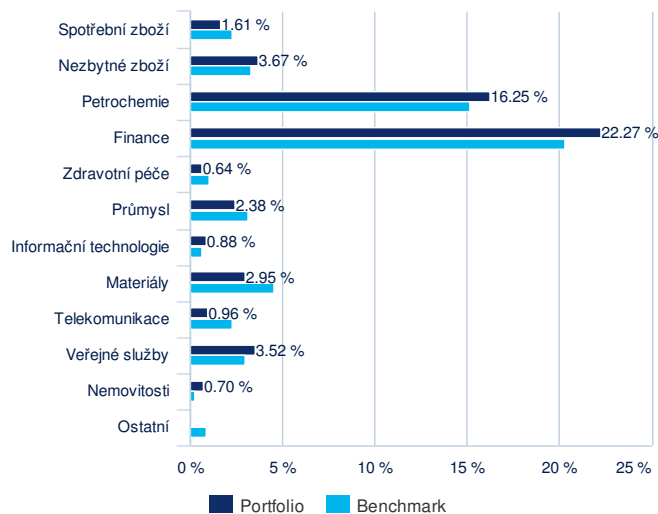


Složení portfolia - akciové pozice

Složení podle zemí



Složení podle sektorů



Právní informace

Uvedené informace nepředstavují poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí. 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. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena návratnost investované částky. 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 a další informace jsou zveřejněny v českém (AMUNDI CR) nebo anglickém jazyce (Amundi): na www.amundi.cz, pro fondy skupiny KB www.amundi-cr.cz, ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na bezplatné informační lince 800 118 844, pro fondy skupiny KB 800 111 166, info-cr@amundi.com nebo www.amundi.cz, pro fondy skupiny KB www.amundi-cr.cz. Společnost AMUNDI CR ani její mateřská společnost Amundi 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 společnosti AMUNDI CR nebo 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.