

AMUNDI CR - OBLIGACNI FOND

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/09/2018

DLUHOPISY ■

Klíčové informace

NAV : 1.99 (CZK)
NAV a AUM k datu : 27/09/2018
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,911.41 (miliony CZK)
ISIN kód : CZ0008475399
Bloomberg kód : PIOOBLI CP
Benchmark : Fond nemá benchmark
Hodnocení Morningstar : 2
Kategorie Morningstar © :
EMERGING EUROPE BOND
Počet fondů v kategorii : 77
Datum udělení hodnocení : 30/09/2018
Prodej : Pavel Cervenka
Telefonní číslo : +420 2 96354440

Cíl investičního fondu

Ve střednědobém investičním horizontu fond vytváří zhodnocení prostřednictvím investování do dluhopisů a jim podobných instrumentů, a to na domácích i zahraničních trzích. Orientuje se především na investice do českých státních a podnikových dluhopisů. Investice v cizí měně zajišťuje proti měnovému riziku prostřednictvím instrumentů devizového trhu.

Základní charakteristika

Složení fondu : Podílový fond (OPF)
Datum založení fondu : 24/05/2001
Datum spuštění třídy : 24/05/2001
Oprávněnost : -
Třída : Akumulační
Minimální investice : 5000 CZK / 1000 CZK
Maximální vstupní poplatek : 1.50 %
Celkové náklady fondu (TER) :
1.70 % (realizovaný 31/12/2016)
Výstupní poplatek : 2.00 %
Doporučený investiční horizont : -
Výkonnostní poplatek : Non

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



Celková výkonnost

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Od data	31/12/2017	31/08/2018	29/06/2018	29/09/2017	30/09/2015	30/09/2013	18/04/2002
Portfolio	-2.81%	-0.36%	-0.54%	-4.71%	-7.29%	0.21%	40.39%

Roční výkonnost

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portfolio	-5.06%	0%	0.53%	8.10%	-1.69%	9.55%	3.14%	3.59%	3.78%	5.39%

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 neznámá, že zde neexistuje žádné riziko.

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	1.92%	1.80%	2.04%

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%.

Statistiky fondu

	Portfolio	Benchmark
Durace ¹	3.24	5.71

¹ Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod.

*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.

DLUHOPISY ■

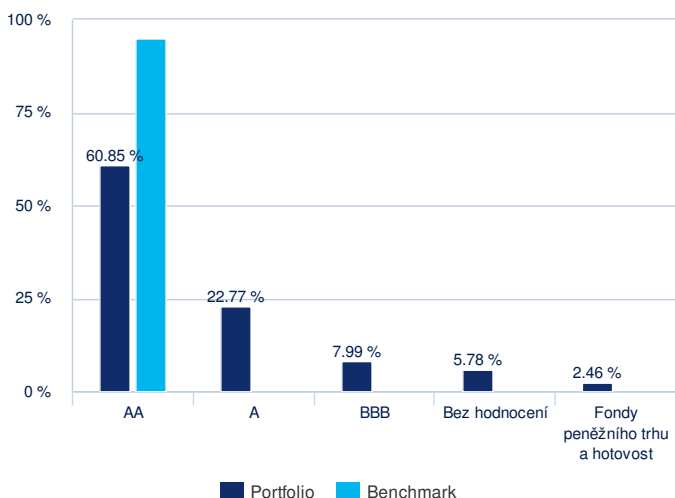
Komentář portfolio manažera

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 viceguvernera 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 %.

Složení portfolia

Složení dle ratingu



Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítána odložená hotovost

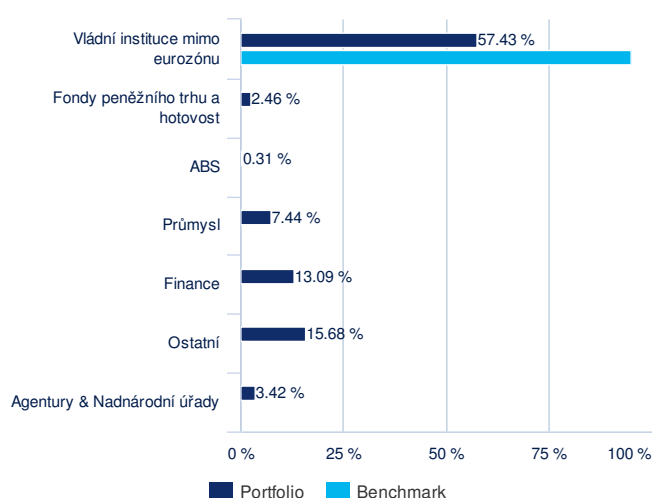
Hlavní pozice v portfoliu

	Země	Portfolio
DAT 10/10/18 COBCHODN CZK F 1.161	CZECH REPUBLIC	15.68%
CZGB 4.70% 09/22	CZECH REPUBLIC	8.80%
CZGB 5.70% 05/24	CZECH REPUBLIC	7.84%
CZGB 3.75% 09/20	CZECH REPUBLIC	6.56%
CZGB 2.4% 09/25	CZECH REPUBLIC	6.42%
CZGB FRN 04/23	CZECH REPUBLIC	5.52%
CZGB 2.5% 8/28	CZECH REPUBLIC	5.23%
CZGB 3.85% 9/21	CZECH REPUBLIC	4.75%
CZGB 0.45% 10/23	CZECH REPUBLIC	3.46%
PRAGUE 4.25% 5/21	CZECH REPUBLIC	3.42%

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 takového sdělení nebo použití zakazovaly.

Složení podle sektorů



Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítána odložená hotovost