

# AMUNDI CR - OBLIGACNI PLUS

MĚSÍČNÍ  
REPORT

30/09/2018

## DLUHOPISY ■

### Klíčové informace

NAV: **1.18 ( CZK )**  
NAV a AUM k datu: **27/09/2018**  
Hodnota majetku pod správou (AUM):  
**200.25 ( miliony CZK )**  
ISIN kód: **CZ0008473329**  
Bloomberg kód: **PIOOBLP CP**  
Benchmark: **Fond nemá benchmark**  
Hodnocení Morningstar: **3**  
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

Investičním cílem fondu je dosáhnout růstu hodnoty majetku ve fondu ve střednědobém horizontu a zhodnocení svěřených prostředků nad úroveň peněžních fondů při dosažení lepší likvidity a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích. Pro dosažení svých cílů fond investuje do diverzifikovaného portfolia investičních nástrojů, především dluhopisů, v menší míře do investičních nástrojů peněžního trhu a dalších investičních nástrojů obchodovaných na trzích České republiky, dalších zemí střední Evropy a dalších zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj.

### Základní charakteristika

Složení fondu: **Podílový fond (OPF)**  
Datum založení fondu: **23/06/2010**  
Datum spuštění třídy: **23/06/2010**  
Oprávněnost: **-**  
Třída: **Akumulační**  
Minimální investice: **5000 CZK / 1000 CZK**  
Maximální vstupní poplatek: **1.50%**  
Celkové náklady fondu (TER):  
**1.37% ( realizovaný 31/12/2016 )**  
Výstupní poplatek: **0%**  
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	28/06/2010
Portfolio	-4.41%	0.52%	-1.09%	-5.38%	-5.08%	4.47%	17.90%

#### Roční výkonnost

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portfolio	-2.43%	1.71%	-0.73%	5.94%	2.74%	12.71%	1.45%	-	-	-

\*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 neznámá, že zde neexistuje žádné riziko.

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	2.80%	3.51%	4.00%

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 <sup>1</sup>	3.16	5.03

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

## DLUHOPISY ■

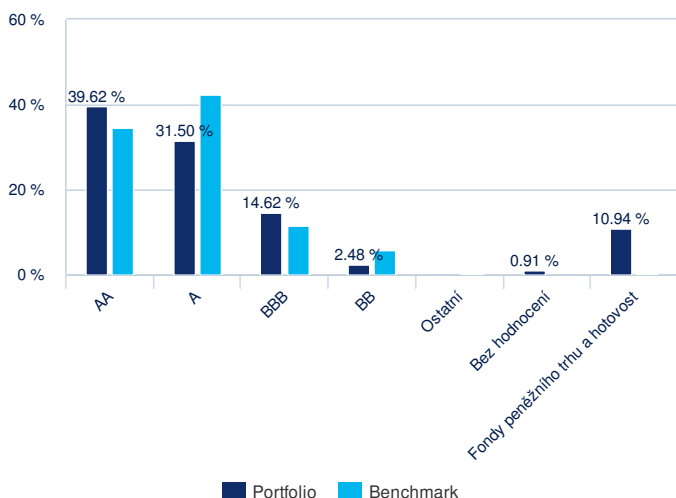
## Komentář portfolio manažera

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 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 %.

## Složení portfolia

## Složení dle ratingu



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

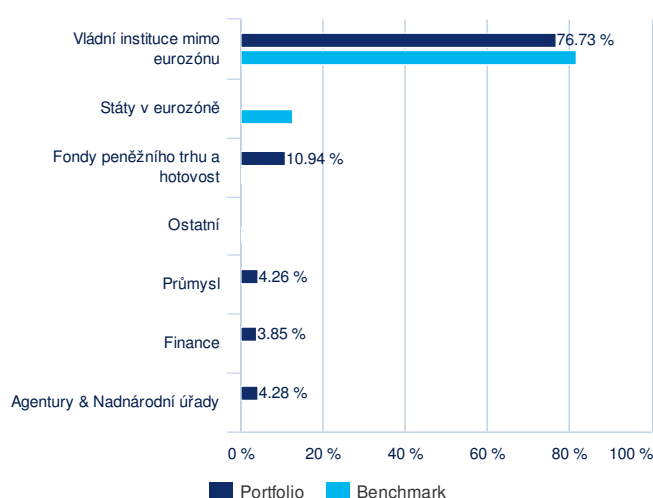
## Hlavní pozice v portfoliu

	Země	Portfolio
CZGB FRN 04/23	CZECH REPUBLIC	7.90%
CZGB FRN 11/27	CZECH REPUBLIC	7.62%
CZGB 5.70% 05/24	CZECH REPUBLIC	6.16%
POLAND 5.50% 10/19	POLAND	5.86%
CZGB 2.5% 8/28	CZECH REPUBLIC	5.20%
POLAND 5.75% 10/21	POLAND	4.92%
POLAND 1.5% 4/20	POLAND	4.84%
POLAND 4% 10/23	POLAND	4.32%
PRAGUE 4.25% 5/21	CZECH REPUBLIC	4.28%
POLAND 5.75% 09/22	POLAND	4.08%

## 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](http://www.amundi.cz), pro fondy skupiny KB [www.amundi-cr.cz](http://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](mailto:info-cr@amundi.com) nebo [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz), pro fondy skupiny KB [www.amundi-cr.cz](http://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.

## Složení podle sektorů



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