

AMUNDI CR - SPOROKONTO

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/03/2018

DLUHOPISY ■

Klíčové informace

NAV : 1.5964 (CZK)
NAV a AUM k datu : 09/03/2018
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
733.87 (miliony CZK)
ISIN kód : CZ0008475407
Benchmark : Fond nemá benchmark

Základní charakteristika

Složení fondu : Podílový fond (OPF)
Datum spuštění třídy : 21/07/1997
Oprávněnost : -
Třída : Akumulační
Minimální další investice : 5000 CZK
Časová lhůta pro přijetí objednávky :
Pokyny přijaté každý den J před 18:00
Maximální vstupní poplatek : 1.00%
Celkové náklady fondu (TER) : 0.79% (realizovaný)
Výstupní poplatek : 0%
Doporučený investiční horizont : -
Výkonnostní poplatek : Non

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



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.

Volatilita

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	0.46%	0.38%	0.40%

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%.

Celková výkonnost

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Portfolio	31/12/2017	28/02/2018	31/12/2017	31/03/2017	31/03/2015	31/03/2013	15/09/1997
Portfolio	-0.20%	-0.09%	-0.20%	-0.94%	-0.98%	-0.36%	59.62%

Roční výkonnost

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portfolio	-0.86%	0.20%	0.07%	0.26%	0.31%	1.63%	0.47%	1.35%	2.54%	-0.11%

Kumulativní výnosy jsou vypočteny na základě ročního období (360 dní odpovídá jednomu období) <1 rok a 365 dnů pokud se jedná o období > 1 rok (zaokrouhlo). Výše uvedené výsledky jsou vztaheny k ročnímu období (12 kalendářních měsíců). Do výpočtu výkonnosti byly zahrnuty všechny poplatky podfondu, čisté zisky generované fondem jsou reinvestovány. Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Hodnota investice může kolísat nahoru nebo dolů v závislosti na tržních podmínkách.

Statistiky fondu

	Portfolio
Durace	0.03
Průměrný rating	A+
Počet pozic v portfoliu	37
Celkem emitentů	34

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

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

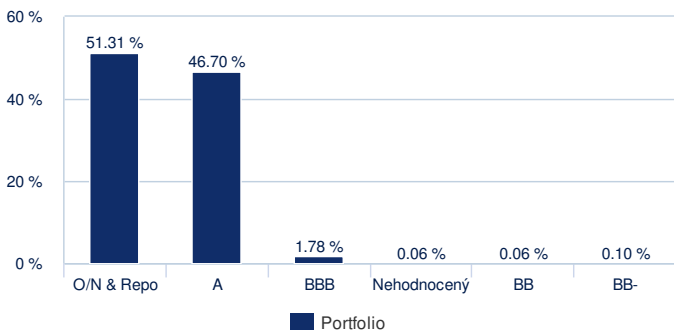
Po výrazném poklesu v lednu navázaly české dluhopisy na únor dalším mírným růstem. Index českých státních dluhopisů v březnu vzrostl o 0,27 %. Za zmírněním ztrát může stát růst rizikové averze na trzích, pomalejší růst inflace i výhled pro pozvolnější růst úrokových sazeb v ČR, než se původně očekávalo.

Skvělá kondice české ekonomiky se stává už pomalu klišé, které se téměř každým měsícem opakuje. Podle zpřesněného odhadu měla česká ekonomika v loňském roce růst o 5,2 %. Nemění se ani situace na českém trhu práce, na kterém roste nabídka volných pracovních míst a dále klesají počty nezaměstnaných. Nedostatek dělníků, řidičů a řemeslníků je překážkou další expanze, kterou by mohly odstranit jen nové investice. Napjatá situace na trhu práce se přenáší do růstu mezd, který v závěru roku opět zrychlil. Rychlejší růst mediánových než průměrných mezd potvrzuje, že se více přidává nedostatkovým profesím s nižšími mzdami. Naopak v inflaci spotřebitelských cen zatím není vyšší spotřebitelská poptávka tolik vidět. Spotřebitelské ceny v únoru meziročně vzrostly o pouze 1,8 %. Na růstu se podílelo nájmené, vodné, stočné a elektřina, naopak dolů táhly inflaci nižší ceny za telekomunikace, oděvy, některé potraviny, teplo, plyn a teplá voda.

Podle guvernéra ČNB se česká ekonomika do jisté míry přehřívá, což je nejvíce zřejmé na trhu práce, který z demografických důvodů nemá potenciál poskytnout takový počet pracovní síly, jaký vyžaduje vysoký růst ekonomiky na vrcholu hospodářského cyklu. Změny rétoriky ČNB k rychlejšímu růstu úrokových sazeb však nestala. Naopak se očekává, že ČNB v rychlosti utahování měnové politiky možná přibrdzí. Podle viceguvernéra Tomášika si ČNB může po trojím zvýšení sazeb a výrazném zpevnění české koruny dovolit vyčkat na ECB a přistoupit k dalšímu zvýšení sazby až v příštím roce.

Složení portfolia

Složení portfolia - dlohodobý rating

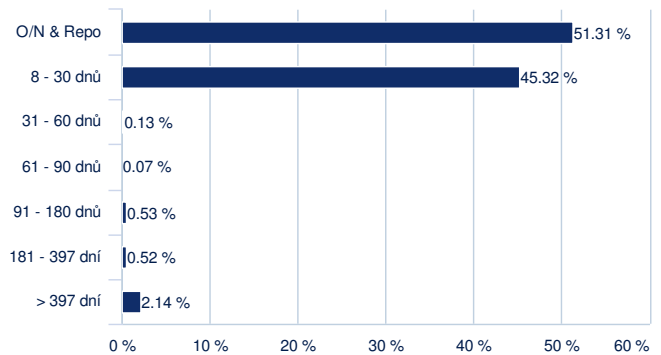


Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's y Standard & Poor's

Největší pozice v portfoliu

	Portfolio	Maturita
AM ETF FLOAT RATE USD CORP UCI	30.81 %	
CESKE DRAHY	0.53 %	25/07/2018
HYPO VORARLBERG BANK AG	0.18 %	08/03/2021
EP ENERGY AS	0.15 %	01/11/2019
ERSTE GROUP BANK AG	0.14 %	28/01/2019
NIBC BANK NV	0.13 %	20/01/2021
SOCIETE GENERALE	0.13 %	02/05/2018
VOLKSWAGEN FIN SERV NV	0.13 %	08/04/2019
ERSTE GROUP BANK AG	0.11 %	02/12/2019
CZECH REPUBLIC	0.11 %	09/12/2020

Složení portfolia podle maturity



O/N & Repo: aktiva s jednodenní splatností

Složení podle zemí/ sektorů/ maturity

	0-1 měsíc	1-3 měsíce	3-6 měsíců	6-12 měsíců	1-2 roky	>2 roky	Celkem
Eurozóna	-	0.20 %	-	0.22 %	0.53 %	0.85 %	1.80 %
Rakousko	-	0.07 %	-	0.14 %	0.11 %	0.36 %	0.68 %
Finance	-	0.07 %	-	0.14 %	0.11 %	0.11 %	0.42 %
	-	-	-	-	-	0.26 %	0.26 %
Francie	-	0.13 %	-	0.06 %	0.13 %	0.06 %	0.39 %
Finance	-	0.13 %	-	0.06 %	0.07 %	-	0.26 %
Korporátní dluhopisy	-	-	-	-	0.07 %	0.06 %	0.13 %
Německo	-	-	-	-	0.20 %	0.16 %	0.36 %
Finance	-	-	-	-	0.05 %	0.08 %	0.13 %
Korporátní dluhopisy	-	-	-	-	0.15 %	0.08 %	0.23 %
Itálie	-	-	-	-	-	0.13 %	0.13 %
Finance	-	-	-	-	-	0.13 %	0.13 %
Lucembursko	-	-	-	0.02 %	-	-	0.02 %
Korporátní dluhopisy	-	-	-	0.02 %	-	-	0.02 %
Nizozemí	-	-	-	-	-	0.13 %	0.13 %
Finance	-	-	-	-	-	0.13 %	0.13 %
Španělsko	-	-	-	-	0.09 %	-	0.09 %
Finance	-	-	-	-	0.09 %	-	0.09 %
Zbytek světa	45.32 %	-	0.53 %	0.06 %	0.69 %	0.31 %	46.90 %
Bulharsko	-	-	-	0.06 %	-	-	0.06 %
Korporátní dluhopisy	-	-	-	0.06 %	-	-	0.06 %
Česká republika	45.32 %	-	0.53 %	-	0.19 %	0.11 %	46.13 %
Finance	45.32 %	-	-	-	0.04 %	-	45.35 %
Vládní dluhopisy	-	-	-	-	-	0.11 %	0.11 %
Korporátní dluhopisy	-	-	0.53 %	-	0.15 %	-	0.67 %
Kazachstán	-	-	-	-	0.10 %	-	0.10 %
Korporátní dluhopisy	-	-	-	-	0.10 %	-	0.10 %

DLUHOPISY ■

Složení podle zemí/ sektorů/ maturity

	0-1 měsíc	1-3 měsíce	3-6 měsíců	6-12 měsíců	1-2 roky	> 2 roky	Celkem
Zbytek světa	45.32%	-	0.53%	0.06%	0.69%	0.31%	46.90%
Velká Británie	-	-	-	-	0.07%	0.09%	0.16%
Finance	-	-	-	-	0.07%	-	0.07%
Korporátní dluhopisy	-	-	-	-	-	0.09%	0.09%
USA	-	-	-	-	0.34%	0.11%	0.45%
Finance	-	-	-	-	0.27%	0.11%	0.38%
Korporátní dluhopisy	-	-	-	-	0.07%	-	0.07%
O/N & repo	51.31%	-	-	-	-	-	51.31%

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-cr.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na bezplatné informační lince 800 111 166, info-cr@amundi.com nebo 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.