

BALANCOVANY FOND NADACI

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/04/2018

Klíčové informace

NAV : 0.99 (CZK)
NAV a AUM k datu : 26/04/2018
ISIN kód : CZ0008473899
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
334.77 (miliony CZK)
Měna fondu : CZK
Referenční měna třídy : CZK
Benchmark :
68% CZECH INTERBANK OFFERED RATES 6
MONTH + 7% MSCI EUROPE (15) + 25% ICE
BOFAML CZECH REPUBLIC GOVERNMENT
INDEX

Cíl investičního fondu

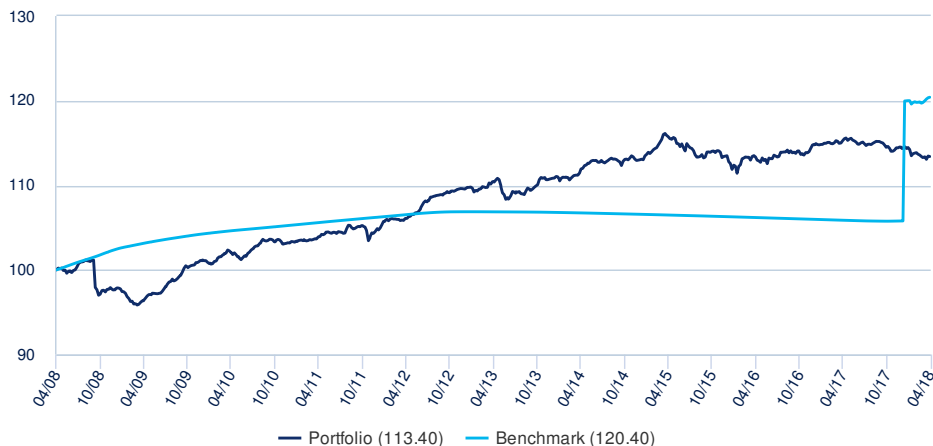
Investičním cílem fondu je v dlouhodobém horizontu dosahovat zhodnocení prostředků nadací a nadačních fondů nad úroveň vkladů u bank a spořitelů investováním do cenných papírů a instrumentů peněžního trhu.

Základní charakteristika

Složení fondu : Podílový fond (OPF)
Datum založení fondu : 26/08/1999
Datum spuštění třídy : 26/08/1999
Oprávněnost : -
Třída : Dividendová
Minimální další investice : 1 CZK / 1 CZK
Maximální vstupní poplatek : 0%
Celkové náklady fondu (TER) :
0.76% (realizovaný 31/12/2016)
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 neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

1 rok 3 roky 5 let

Volatilita portfolia 1.27% 1.77% 1.72%

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
	31/12/2017	28/03/2018	25/01/2018	28/04/2017	30/04/2015	30/04/2013	02/12/1999
Portfolio	-0.82%	0.11%	-0.93%	-1.62%	-0.68%	0.53%	2.02%
Benchmark	0.40%	0.52%	0.34%	0.77%	0.51%	0.49%	2.22%
Rozdíl (spread)	-1.23%	-0.41%	-1.27%	-2.39%	-1.19%	0.04%	-0.19%

Roční výkonnost

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portfolio	-0.38%	1.13%	0.43%	1.97%	1.16%	4.45%	1.65%	1.98%	3.61%	-1.96%
Benchmark	0.48%	-0.30%	-0.26%	-0.21%	-0.07%	0.61%	0.90%	0.98%	1.80%	3.60%

*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.

Komentář portfolio manažera

V dubnu si český dluhopisový trh mírně zlepšil svůj nevydařený začátek roku, který byl pokračováním nepříznivého vývoje na trhu státních dluhopisů. Index Bloomberg Barclays v dubnu vzrostl o 0,51 %.

Téměř dokonalý obrázek české ekonomiky dostal v dubnu malé trhliny v podobě několika horších ukazatelů, celkově však česká ekonomika zůstává ve velmi dobré kondici. Růst české ekonomiky, který na konci loňského roku dosáhl podle posledního měření 5,5 %, byl na poptávkové straně tažen zejména spotřebou domácností, dále také investicemi a zahraničním obchodem, na straně nabídky pak zpracovatelským průmyslem. Příznivý vývoj na trhu práce pokračoval dalším růstem volných pracovních míst (již přes 250 tisíc) a rekordně nízkou mírou nezaměstnanosti na úrovni 2,4 %, podle metodiky úřadu práce 3,5 %. Seznam nežádanějších profesí se nezměnil a stále je největší zájem o profese s nejnižšími příjmy – dělníky, řidiče, řemeslníky atd. Co se týká inflace, tak její umírněný vývoj v letošním roce zatím neodpovídá rychlosti růstu ekonomiky a trhu práce. Od začátku roku totiž začal růst spotřebitelských cen zpomalovat pod cílovou hodnotu ČNB a míra inflace se tak ocitla o 0,6 procentních bodů pod její prognózu. Za zpomalením růstu inflace je propad v cenách některých potravin, případně zvolnění tempa růstu jiných. Místo potravin tak začalo táhnout růst cen dražší bydlení a ceny energií. Extrémní růst cen nemovitostí však začal zvolňovat také. Podle Eurostatu meziročně klesl z 12,5 % na 8,4 % ke konci roku a již nepatří mezi nejvyšší v EU. Vyšší ceny nemovitostí a přísnější podmínky pro hypotéky omezují poptávku po bydlení, i když na druhé straně nabídka není stále dostačující a nedosahuje předkrizové úrovně.

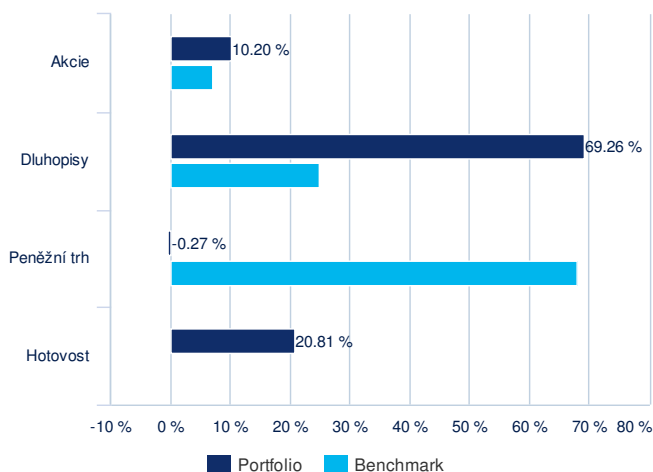
ČNB je, zdá se, spokojená se současným posilováním české koruny. Podle Mory je v souladu s prognózou, i když koruna posiluje trochu pomaleji, než ČNB přepokládala. Pokud by koruna měla pokračovat v pomalejším posilování, dává to za stejných podmínek prostor ke zvýšení sazeb.

V dubnu se akciovým trhům podařilo zmírnit ztráty, které utrpěly od začátku roku. Index světových akcií MSCI World stoupl o 1,94 %, zatímco americký index S&P500 pouze o 0,38 %. Evropský index MSCI Europe vzrostl o 4,92 %, tj. nejvíce od prosince roku 2016.

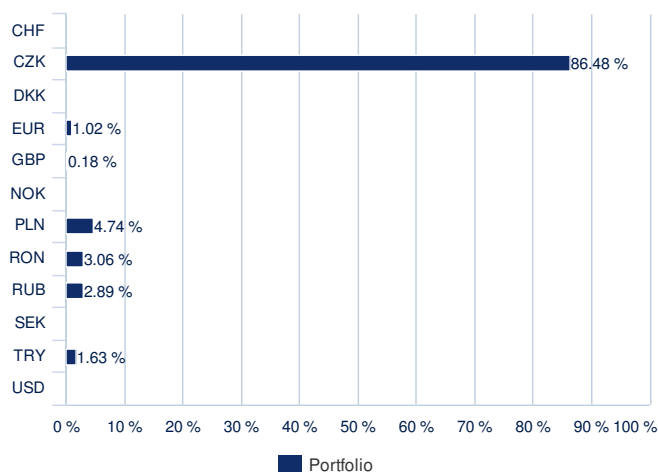
Evropský akciový trh dosáhl v dubnu výborných výsledků a podařilo se mu výrazně překonat americký trh. Na druhou stranu předchozí propad na začátku roku byl v Evropě vyšší a díky dubnovému růstu se výkonnosti obou trhů prakticky srovnaly. Z pohledu ekonomických ukazatelů pokračuje Evropa v pozvolném růstu, i když duben nepatřil mezi nejlepší měsíce. Nezaměstnanost v EU spadla na 7,1 %, tedy na nejnižší úroveň od září 2008. K největšímu poklesu přitom dochází v zemích, kde je nezaměstnanost stále vysoká, jako je např. Španělsko. Na rozdíl od vývoje nezaměstnanosti nemůže být ECB tolik spokojená s inflací, která v březnu meziročně vzrostla jen o 1,3 %, přičemž jádrová inflace stabilně zůstává jen kolem 1 %. Podle předstihových ukazatelů by v Evropě mělo dojít v prvním kvartálu ke zpomalení, jak naznačuje slabší růst nových objednávek podle indexu nákupních manažerů (PMI), který prudce klesl z 57,1 na 55,2. Dalším negativním překvapením byl pokles důvěry investorů z důvodu obav ze zpomalení růstu globální ekonomiky v důsledku obchodních válek. Podobné obavy z dopadu rizika těchto válek na evropskou ekonomiku sdílela i ECB. Podle očekávání pak ECB ponechala hlavní refinanční sazbu beze změny na 0 %.

Složení portfolia

Rozdělení aktiv

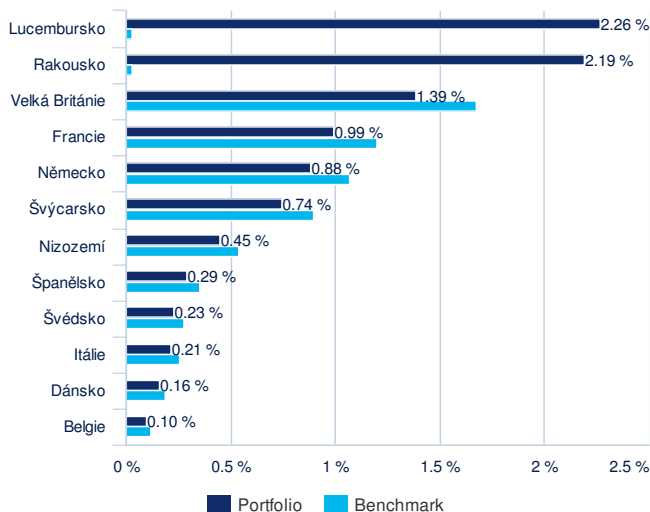


Složení podle měn

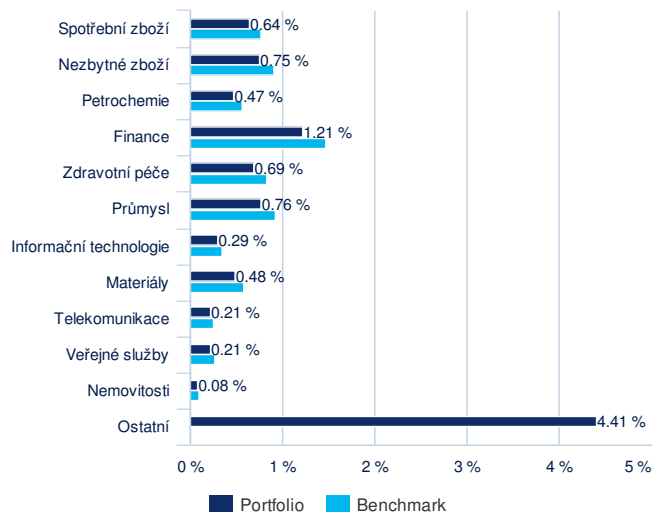


Složení portfolia - akciové pozice

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-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 takovému sdělení nebo použití zakazovaly.