

AMUNDI CR - OBLIGACNI FOND

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/05/2018

DLUHOPISY ■

Klíčové informace

NAV : 2.02 (CZK)
NAV a AUM k datu : 31/05/2018
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,941.67 (miliony CZK)
ISIN kód : CZ0008475399
Bloomberg kód : PIOOBLI CP
Benchmark : **Fond nemá benchmark**
Hodnocení Morningstar : 3
Kategorie Morningstar © :
EMERGING EUROPE BOND
Počet fondů v kategorii : 77
Datum udělení hodnocení : 31/05/2018
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 další 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	30/04/2018	28/02/2018	31/05/2017	29/05/2015	31/05/2013	18/04/2002
Portfolio	-1.54%	-0.78%	-0.51%	-5.58%	-5.61%	-0.30%	42.23%

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%

*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	2.16%	2.06%	2.26%

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	3.50	5.52

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

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

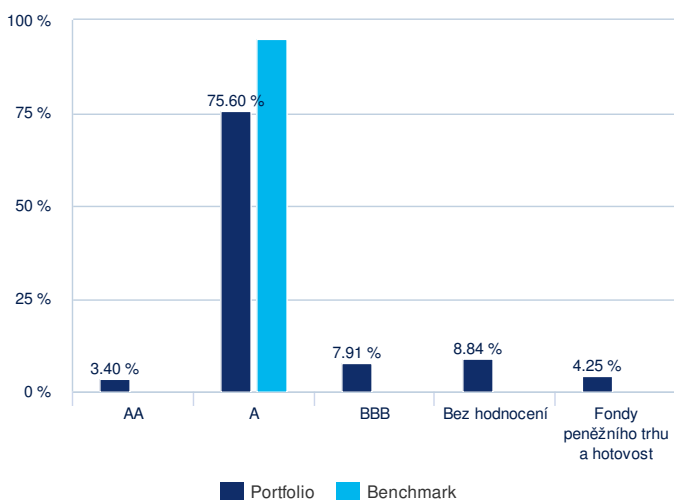
Český dluhopisový trh zaznamenal v květnu poměrně výrazný pokles. Dluhopisový index BBG Czech Rep Local Sov propadl o 1,07 %, tedy nejvíce od ledna letošního roku, kdy ztratil -1,36 %.

Česká ekonomika se nepřestává těšit velmi dobré kondici. Výjimkou zůstává stavebnictví, které po silném růstu na začátku roku v březnu výrazněji zpomalilo o 0,7 % v důsledku nižšího počtu pracovních dnů, ale i příznivějšího počasí na začátku roku. Není překvapením, že se pozemnímu stavitelství daří díky bytové výstavbě lépe než inženýrskému stavitelství. Co však české ekonomice prospívá, je chuť spotřebitelů utrácet. Na konci března stouply maloobchodní tržby o 4,4 %, a to zejména díky velikonočním nákupům v obchodech s potravinami. Růstu tržeb nahrává pokračující příznivý vývoj na trhu práce. Nezaměstnanost klesla na 3,2 % jak díky dlouhodobému trendu, tak díky sezónním pracím, např. ve stavebnictví, zemědělství a veřejně prospěšným pracím. Podle prvního odhadu HDP zpomalil růst české ekonomiky na 4,5 % na konci prvního kvartálu, přičemž loni dosahoval 5,5 %. České ekonomice by také mohlo prospět, že se po krátkém útlumu opět zvedá poptávka po nových autech.

ČNB ponechala na květnovém zasedání sazby bez změny na 0,75 %. Pro se vyslovila většina členů bankovní rady, vyjma Mojžíra Hampla, který hlasoval pro zvýšení sazeb o čtvrt procentního bodu. Svůj postoj zdůvodňoval přehřívající se českou ekonomikou. Pokud by ovšem česká koruna posilovala pomaleji, mohlo by dojít i k rychlejšímu zvyšování úrokových sazeb. Podle guvernéra Rusnoka však není důvod, aby se česká koruna nevrátila ke svému posilujícímu trendu. Velká část trhu očekává další zvýšení sazeb ve třetím, nebo až čtvrtém čtvrtletí. Proti rychlejšímu zvyšování sazeb zatím stále hovoří utlumený růst inflace, který v dubnu dosáhl 1,9 %.

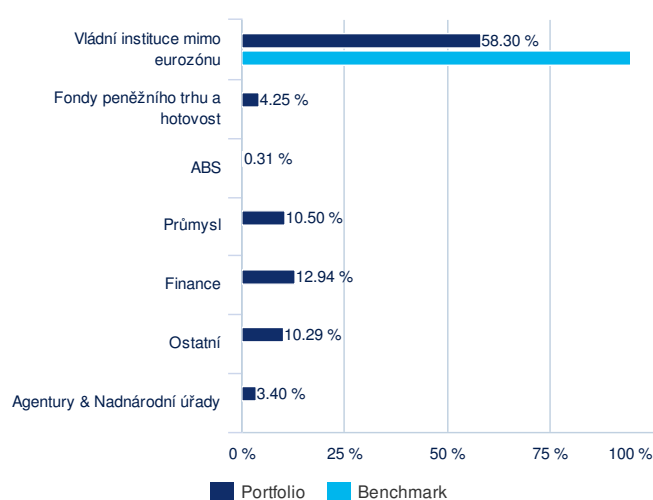
Složení portfolia

Složení dle ratingu



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

Složení podle sektorů



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

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 záznamníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích a dalších 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.

Celkové hodnocení Morningstar je váženým průměrem hodnocení přidělené dle výkonnosti za 3, 5 a 10 let (pokud lze). Morningstar, Inc. Informace zde obsažené: (1) jsou ve vlastnictví společnosti Morningstar nebo jejich poskytovatelů obsahu, (2) nesmí se kopírovat ani distribuovat a (3) neposkytuje se záruka ohledně jejich přesnosti, úplnosti nebo aktuálnosti. Společnost Morningstar, ani její poskytovatele obsahu, neodpovídají za žádná investiční rozhodnutí nebo ztráty vznikající z jakéhokoliv využití těchto informací.