

AMUNDI CR - SPOROKONTO

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/08/2018

DLUHOPISY

Klíčové informace

NAV : 1.5909 (CZK)
NAV a AUM k datu : 31/08/2018
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
671.93 (miliony CZK)
ISIN kód : CZ0008475407
Benchmark : Fond nemá benchmark

Cíl investičního fondu

Vytváří zhodnocení prostřednictvím investic do nástrojů peněžního trhu a dluhopisů s krátkou dobou splatnosti. Neinvestuje do akcií a s akciemi souvisejících cenných papírů. Celková průměrná doba splatnosti cenných papírů v portfoliu nesmí přesáhnout 12 měsíců, což zajišťuje stabilitu zhodnocení. Investice v cizí měně zajišťuje proti měnovému riziku prostřednictvím instrumentů devizového trhu.

Základní charakteristika

Složení fondu : Podílový fond (OPF)
Datum spuštění třídy : 21/07/1997
Oprávněnost : -
Třída : Akumulační
Minimální 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)



Celková výkonnost

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Portfolio	-0.53%	-0.09%	-0.13%	-0.91%	-1.30%	-0.79%	59.09%

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.

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). Nejnížší kategorie neznámá, že zde neexistuje žádné riziko.

Volatilita

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	0.43%	0.40%	0.41%

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
Durace	0.03
Průměrný rating	A+
Počet pozic v portfoliu	35
Celkem emitentů	32

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

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

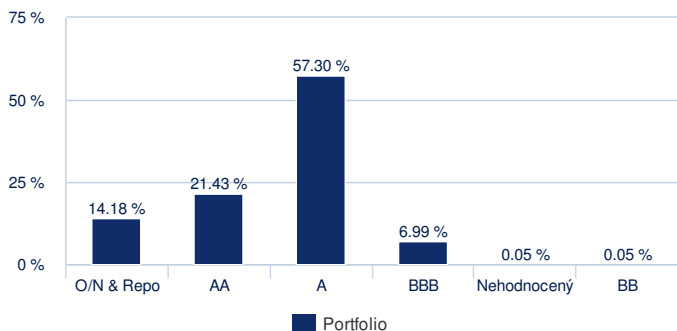
České dluhopisy v srpnu mírně rostly. Index českých dluhopisů Bloomberg navázal na předchozí měsíc dalším mírným růstem o 0,22 %. Výnosy českých státních dluhopisů však zůstávají nadále velmi nízké.

Možná, že česká ekonomika už tak neoslňuje svým rekordním růstem jako dříve, stále však udržuje velmi solidní tempo, vykazuje silná makro data a v některých oblastech se boom ještě nezastavil. Český HDP rostl na konci druhého kvartálu mezitím o 2,4 %, tedy o poznání níže proti loňskému tempu, i když se se stále jedná o dobré solidní růst tažený investicemi a spotřebou domácností. Na druhou stranu z čísel, která stále ukazují na pokračující boom, je průmysl, který v červnu mezitím rostl o 3,4 %, hlavně s přispěním energetiky, strojírenství a výroby elektrických zařízení. Ne všechna čísla o kondici české ekonomiky jsou však povzbudivá. Výrazněji proti odhadům poklesl index aktivity v tuzemském průmyslu (PMI), a to především kvůli pomalejšímu růstu objemu výroby a nových zakázek.

Začátkem srpna podle očekávání ČNB zvýšila základní úrokovou sazbu na 1,25 %. Další zvýšení může přijít podle ČNB poměrně brzy za předpokladu slabší koruny a silnější inflace. Na příklad viceguvernér ČNB Mojmir Hampl se vyjádřil, že bude hlasovat pro další zvýšení sazby již v září. Zatím čerstvá data za červencovou inflaci přinesla pokles míry jejího růstu na 2,3 %. Nová prognóza ČNB počítá s posilováním kurzu koruny proti euru, růstem sazeb PRIBOR, růstem inflace a pomalejším růstem české ekonomiky proti původní prognóze.

Složení portfolia

Složení portfolia - dlohodobý rating

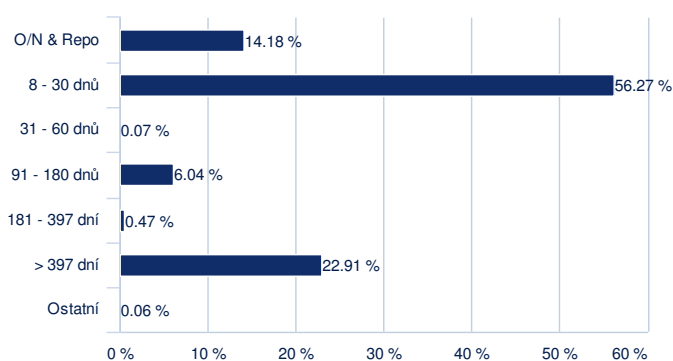


Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's a Standard & Poor's

Největší pozice v portfoliu

Portfolio	Podíl (%)	Maturita
HYPO VORARLBERG BANK AG	0.16%	08/03/2021
EP ENERGY AS	0.13%	01/11/2019
ERSTE GROUP BANK AG	0.12%	28/01/2019
NIBC BANK NV	0.12%	20/01/2021
VOLKSWAGEN FIN SERV NV	0.11%	08/04/2019
ERSTE GROUP BANK AG	0.10%	02/12/2019
CZECH REPUBLIC	0.10%	09/12/2020
MORGAN STANLEY	0.08%	19/11/2019
BANK OF AMERICA CORP	0.08%	19/06/2019
BANCO SANTANDER SA	0.08%	04/03/2020

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	N/A	Celkem
Eurozóna	-	0.02%	0.18%	0.24%	0.24%	0.76%	0.06%	1.49%
Rakousko	-	-	0.12%	-	0.10%	0.33%	0.06%	0.61%
Finance	-	-	0.12%	-	0.10%	0.10%	0.06%	0.38%
	-	-	-	-	-	0.23%	-	0.23%
Francie	-	-	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	-	0.23%
Finance	-	-	0.06%	-	0.06%	-	-	0.12%
Korporátní dluhopisy	-	-	-	0.06%	-	0.06%	-	0.12%
Německo	-	-	-	0.18%	-	0.14%	-	0.32%
Finance	-	-	-	0.05%	-	0.07%	-	0.12%
Korporátní dluhopisy	-	-	-	0.13%	-	0.07%	-	0.20%
Itálie	-	-	-	-	-	0.12%	-	0.12%
Finance	-	-	-	-	-	0.12%	-	0.12%
Lucembursko	-	0.02%	-	-	-	-	-	0.02%
Korporátní dluhopisy	-	0.02%	-	-	-	-	-	0.02%
Nizozemí	-	-	-	-	-	0.12%	-	0.12%
Finance	-	-	-	-	-	0.12%	-	0.12%
Španělsko	-	-	-	-	0.08%	-	-	0.08%
Finance	-	-	-	-	0.08%	-	-	0.08%
Zbytek světa	85.39%	0.05%	-	0.20%	0.46%	0.15%	-	86.25%
Bulharsko	-	0.05%	-	-	-	-	-	0.05%
Korporátní dluhopisy	-	0.05%	-	-	-	-	-	0.05%
Česká republika	85.39%	-	-	-	0.17%	0.10%	-	85.65%
Finance	85.39%	-	-	-	0.03%	-	-	85.42%
Vládní dluhopisy	-	-	-	-	-	0.10%	-	0.10%
Korporátní dluhopisy	-	-	-	-	0.13%	-	-	0.13%
Velká Británie	-	-	-	0.06%	0.08%	-	-	0.14%
Finance	-	-	-	0.06%	-	-	-	0.06%
Korporátní dluhopisy	-	-	-	-	0.08%	-	-	0.08%
USA	-	-	-	0.14%	0.21%	0.06%	-	0.41%
Finance	-	-	-	0.08%	0.21%	0.06%	-	0.35%

DLUHOPISY ■

Složení podle zemí/ sektorů/ maturity

	0-1 měsíc	1-3 měsíce	3-6 měsíců	6-12 měsíců	1-2 roky	> 2 roky	N/A	Celkem
Zbytek světa	85.39%	0.05%	-	0.20%	0.46%	0.15%	-	86.25%
USA	-	-	-	0.14%	0.21%	0.06%	-	0.41%
Korporátní dluhopisy	-	-	-	0.06%	-	-	-	0.06%
O/N & repo	12.26%	-	-	-	-	-	-	12.26%

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 takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.