

AMUNDI CR - DYNAMICKY FOND

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/03/2018

Klíčové informace

NAV : 1.04 (CZK)
NAV a AUM k datu : 09/03/2018
ISIN kód : CZ0008471018
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,228.82 (miliony CZK)
Měna fondu : CZK
Referenční měna třídy : CZK
Benchmark : Fond nemá benchmark

Základní charakteristika

Složení fondu : Podílový fond (OPF)
Datum založení fondu : 09/03/1995
Datum spuštění třídy : 09/03/1995
Oprávněnost : -
Třída : Akumulační
Minimální další investice : 5000 CZK / 1000 CZK
Maximální vstupní poplatek : 4.00%
Celkové náklady fondu (TER) :
2.37% (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
Od data	31/12/2017	28/02/2018	31/12/2017	31/03/2017	31/03/2015	31/03/2013	03/11/1995
Portfolio	-0.94%	-2.59%	-0.94%	-2.28%	0.87%	-0.05%	0.07%

Roční výkonnost

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portfolio	-0.34%	12.08%	-2.94%	-6.55%	-1.84%	13.22%	-4.07%	3.70%	14.87%	-24.39%

*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 neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	7.02%	10.38%	10.73%

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%.

Komentář portfolio manažera

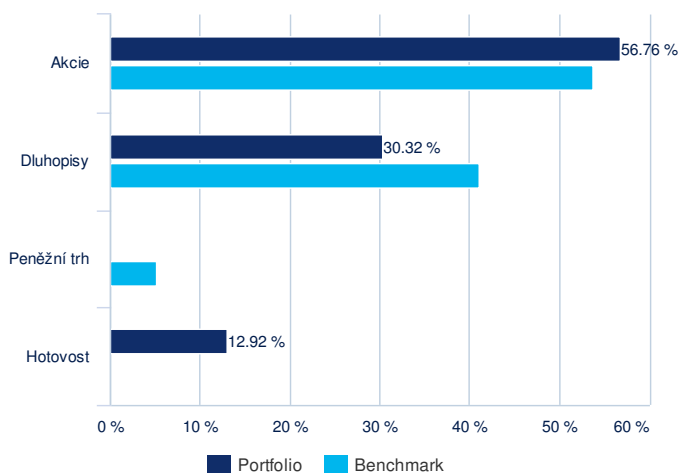
Po výrazném poklesu v lednu navázaly české dluhopisy na únor dalším mírným růstem. Index českých státních dluhopisů v březnu vzrostl o 0,27 %. Za zmírněním ztrát může stát růst rizikové averze na trzích, pomalejší růst inflace i výhled pro pozvolnější růst úrokových sazeb v ČR, než se původně očekávalo.

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 o 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.

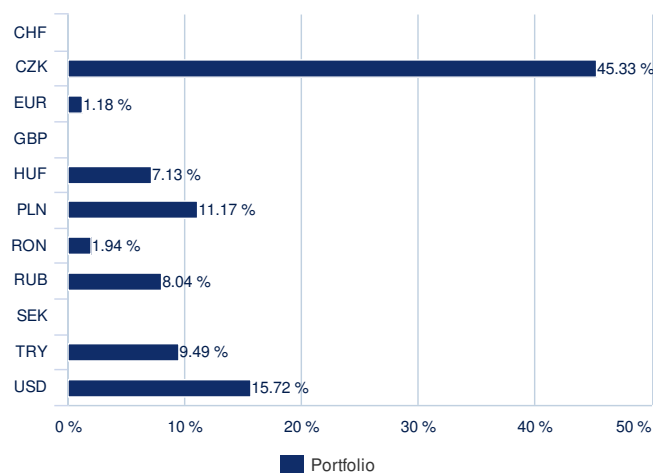
Podle guvernéra ČNB se česká ekonomika do jisté míry přehřívá, což je nejvíce zřejmé na trhu práce, který z demografických důvodů nemá potenciál poskytnout takový počet pracovní síly, jaký vyžaduje vysoký růst ekonomiky na vrcholu hospodářského cyklu. Změny rétoriky ČNB k rychlejšímu růstu úrokových sazeb však nestala. Naopak se očekává, že ČNB v rychlosti utahování měnové politiky možná přibrdí. Podle viceguvernéra Tomšíka 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

Rozdělení aktiv

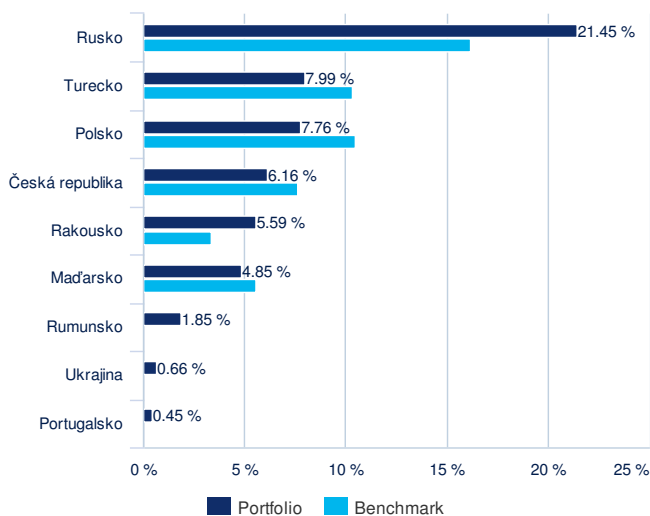


Složení podle měn

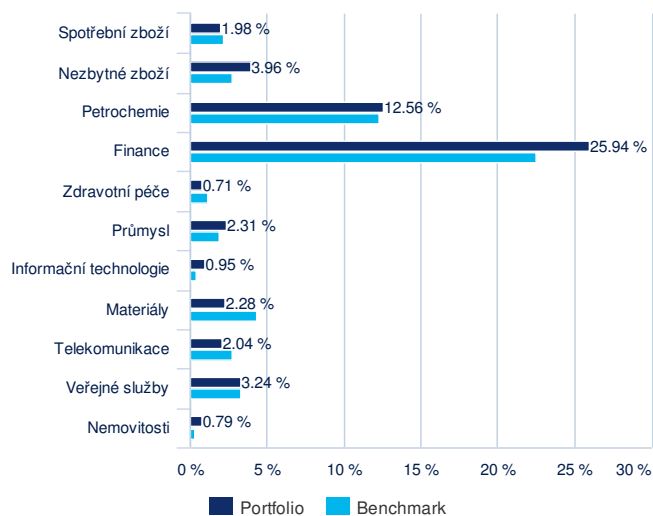


Složení portfolia - akciové pozice

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 takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.