

# AMUNDI CR - OBLIGACNI PLUS

MĚSÍČNÍ  
REPORT

30/04/2018

## DLUHOPISY ■

### Klíčové informace

NAV: 1.22 ( CZK )  
NAV a AUM k datu: : 30/04/2018  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
223.99 ( miliony CZK )  
ISIN kód : CZ0008473329  
Bloomberg kód : PIOOBLP CP  
Benchmark : Fond nemá benchmark  
Hodnocení Morningstar : 3  
Kategorie Morningstar © :  
EMERGING EUROPE BOND  
Počet fondů v kategorii : 75  
Datum udělení hodnocení : 31/03/2018  
Telefonní číslo : +420 2 96354440

### Cíl investičního fondu

Investičním cílem fondu je dosáhnout růstu hodnoty majetku ve fondu ve střednědobém horizontu a zhodnocení svěřených prostředků nad úroveň peněžních fondů při dosažení lepší likvidity a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích. Pro dosažení svých cílů fond investuje do diverzifikovaného portfolia investičních nástrojů, především dluhopisů, v menší míře do investičních nástrojů peněžního trhu a dalších investičních nástrojů obchodovaných na trzích České republiky, dalších zemí střední Evropy a dalších zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj.

### Základní charakteristika

Složení fondu : Podílový fond (OPF)  
Datum založení fondu : 23/06/2010  
Datum spuštění třídy : 23/06/2010  
Oprávněnost : -  
Třída : Akumulační  
Minimální další investice : 5000 CZK / 1000 CZK  
Maximální vstupní poplatek : 1.50 %  
Celkové náklady fondu (TER) :  
1.37 % ( realizovaný 31/12/2016 )  
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
	31/12/2017	29/03/2018	31/01/2018	28/04/2017	30/04/2015	30/04/2013	28/06/2010
Portfolio	-0.91%	-0.16%	0.13%	-4.58%	-5.86%	3.80%	22.22%

#### Roční výkonnost

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portfolio	-2.43%	1.71%	-0.73%	5.94%	2.74%	12.71%	1.45%	-	-	-

\*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	2.83%	3.72%	4.51%

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 <sup>1</sup>	3.77	4.83

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

## DLUHOPISY ■

## Komentář portfolio manažera

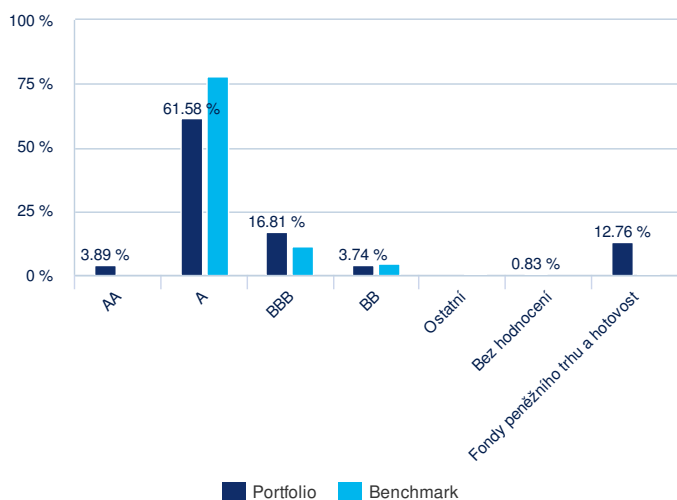
Po výrazném poklesu v lednu navázaly české dluhopisy na únor dalším mírným růstem. Index českých státních dluhopisů v březnu vzrostl o 0,27 %. Za zmírněním ztrát může stát růst rizikové averze na trzích, pomalejší růst inflace i výhled pro pozvolnější růst úrokových sazeb v ČR, než se původně očekávalo.

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 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 přibrzdí. Podle viceguvernéra Tomšika si ČNB může po trojím zvýšení sazeb a výrazném zpevnění české koruny dovolit vyčkat na ECB a přistoupit k dalšímu zvýšení sazby za příštím roce.

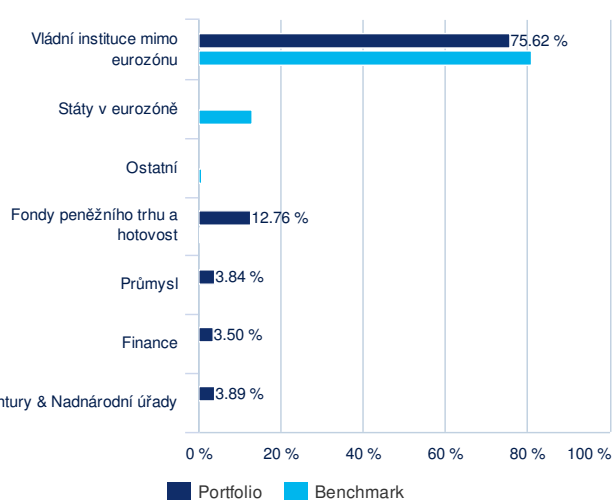
## Složení portfolia

## 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 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](http://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](mailto:info-cr@amundi.com) nebo [www.amundi-cr.cz](http://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 takové 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 žádné investiční rozhodnutí nebo ztráty vznikající z jakéhokoliv využití těchto informací.