

AMUNDI CR - OBLIGACNI FOND

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/07/2018

DLUHOPISY ■

Klíčové informace

NAV : 2.00 (CZK)
NAV a AUM k datu : 31/07/2018
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,919.81 (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 : 31/07/2018
Prodej : **Pavel Cervenka**
Telefonní číslo : +420 2 96354440

Cíl investičního fondu

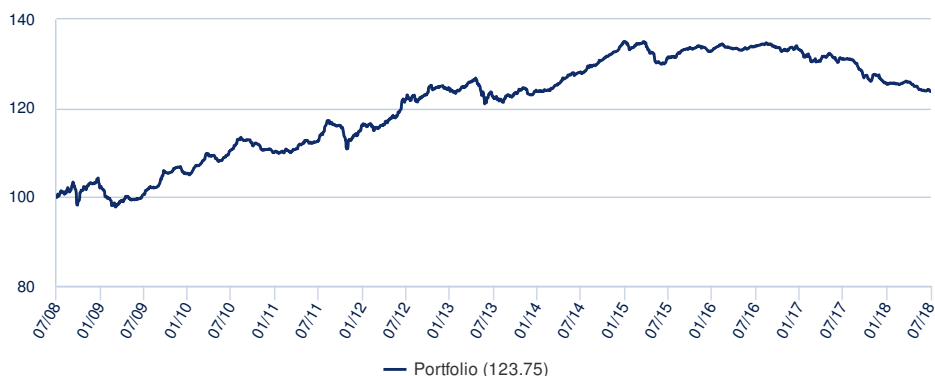
Ve střednědobém investičním horizontu fond vytváří zhodnocení prostřednictvím investování do dluhopisů a jim podobných instrumentů, a to na domácích i zahraničních trzích. Orientuje se především na investice do českých státních a podnikových dluhopisů. Investice v cizí měně zajišťuje proti měnovému riziku 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 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 data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Portfolio	31/12/2017	29/06/2018	30/04/2018	31/07/2017	31/07/2015	31/07/2013	18/04/2002
Portfolio	-2.47%	-0.19%	-1.72%	-5.65%	-5.93%	1.21%	40.88%

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	1.95%	1.85%	2.09%

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	3.37	5.42

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

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

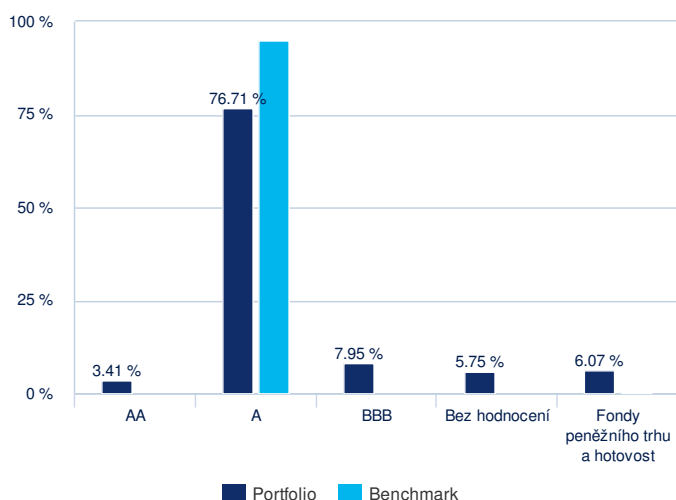
Slabší červencový růst českých státních dluhopisů významně nezmírnil jejich letošní ztráty. Index Bloomberg Barclays Series-E Czech Government zaznamenal po výrazných poklesech v květnu a červnu jen mírný růst o 0,13 % v červenci. Pokračování nepříznivého vývoje na dluhopisovém trhu je způsobeno rychlejšími zvyšováními základní úrokové sazby kvůli proinflačnímu vývoji - slabší koruně a vyšší spotřebitelské inflaci.

Červenec potvrdil nadále příznivý, i když mírně zpomalující růst české ekonomiky. Jak Evropská komise, tak i Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj zhoršily odhad růstu české ekonomiky pro letošní i příští rok. Tempo růstu v letošním roce zpomalilo kvůli slabší zahraniční poptávce. Předpokládá se však, že podporou zůstane domácí spotřeba vzhledem k růstu mezd a silné spotřebitelské důvěře. Podporou investic by měl být růst stavebnictví, které v poslední době zaznamenalo výraznější oživení. Stavební výroba zrychlila v květnu zejména díky pozemnímu stavebnictví, a to bytové výstavbě. Trendy na trhu práce zůstávají beze změny. Míra nezaměstnanosti klesla pod metodiky Úřadu práce na 2,9 %. Podle ČNB je trh práce přehřátý a vytváří inflační tlaky. Meziroční míra inflace v červnu zrychlila z květnových 2,2 % na 2,6 % v důsledku zdražení cen pohonných hmot, elektřiny, a nájmů.

Nová prognóza ČNB začala trh připravovat na rychlejší zvyšování úrokových sazeb z důvodu slabší koruny a vyšší inflace. Podle ČNB se kurz koruny vydal vlastním směrem bez přičinění centrální banky a je proto třeba úrokové sazby zvyšovat rychleji.

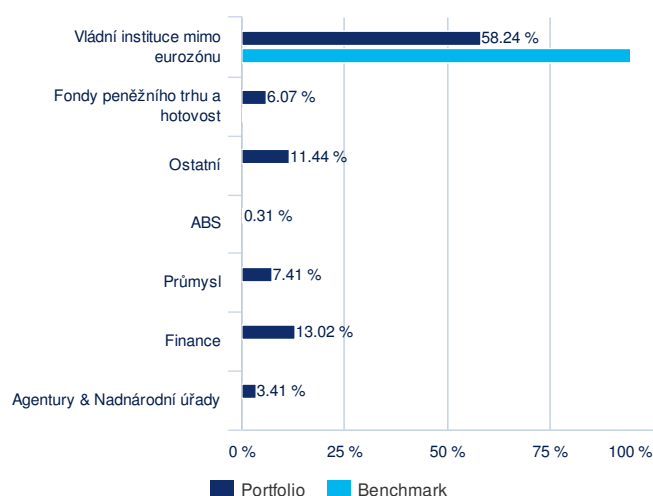
Složení portfolia

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.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.

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.