

AMUNDI CR - OBLIGACNI PLUS

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/07/2018

DLUHOPISY ■

Klíčové informace

NAV: **1.19 (CZK)**
NAV a AUM k datu: **31/07/2018**
Hodnota majetku pod správou (AUM):
206.60 (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: **77**
Datum udělení hodnocení: **31/07/2018**
Prodej: **Pavel Cervenka**
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 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 začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Od data	31/12/2017	29/06/2018	30/04/2018	31/07/2017	31/07/2015	31/07/2013	28/06/2010
Portfolio	-3.34%	0.02%	-2.45%	-5.00%	-4.78%	5.23%	19.22%

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	2.62%	3.50%	4.09%

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	3.64	4.97

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

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

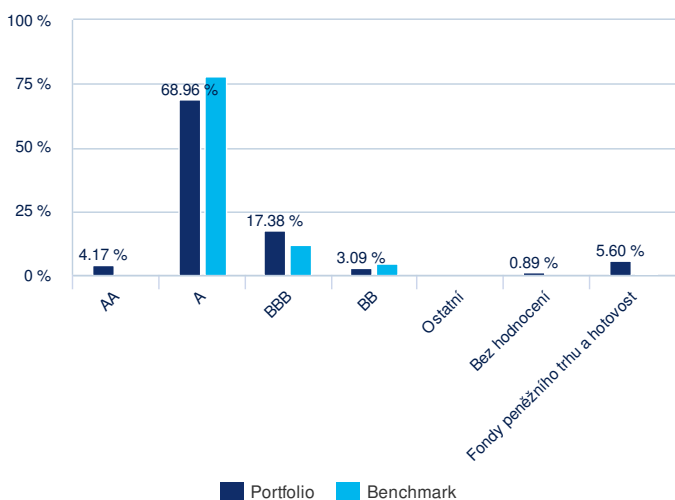
Obchodování na dluhopisových trzích ovlivňovala v červenci silnější riziková averze. Hlavním důvodem byly obavy investorů z obchodních válek. Ke klidu na trzích nepřispělo ani napětí kolem Íránu a dozrávající nervozita z vývoje evropské politiky (Itálie, Španělsko a Německo). Výnosy na hlavních dluhopisových trzích přesto v závěru měsíce vzrostly a ceny dluhopisů oslabily. Výnos u desetiletého amerického vládního dluhopisu se znovu přiblížil psychologické hranici 3 %. Výnos u desetiletého německého vládního dluhopisu se v závěru měsíce vrátil k 0,40 %.

V USA na růst výnosů působila kombinace silné ekonomiky, hrozících inflačních tlaků a poněkud více jestřábiho Fedu. V Evropě je situace v tomto směru poněkud složitější, protože ekonomika zvolňuje tempo růstu a ECB nijak nespěchá s utahováním měnové politiky. Německé výnosy jsou však zároveň stále natolik extrémně nízké, že citlivě reagují na pohyby na dalších hlavních světových trzích.

Na českém dluhopisovém trhu byl v červenci poměrně klid. Výnosy u dluhopisů s kratší splatností mírně rostly, jejich ceny oslabily, pod vlivem politiky České národní banky, vyšší odhodlanosti centrálních bankéřů zvyšovat úrokové sazby. Naproti tomu ceny českých dluhopisů s delší splatností rostly díky silnému zájmu institucionálních investorů. Globální vliv na český dluhopisový trh byl poměrně omezený, obchodování ovlivňovaly především centrální banka a aktivita ministerstva financí. Vyšší zájem domácích institucionálních investorů patrně souvisí s nižší očekávanou emisní aktivitou ministerstva financí ve druhém pololetí, což by také mělo znamenat omezený prostor pro růst českých výnosů, a to i kdyby výnosy ve světě rostly.

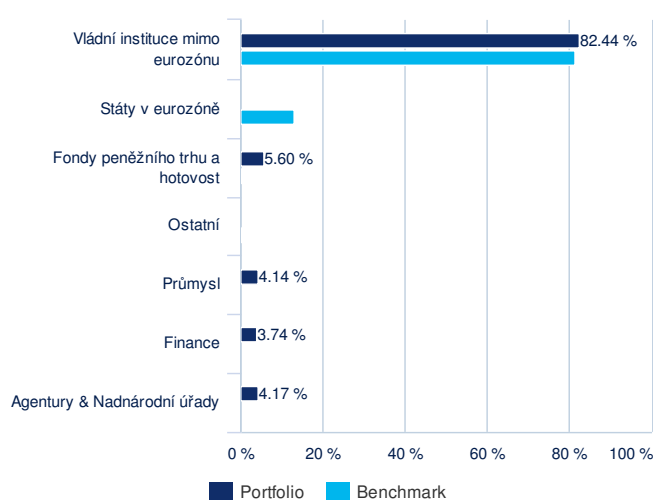
Složení portfolia

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 poskytovatelé obsahu, neodpovídají za žádná investiční rozhodnutí nebo ztráty vznikající z jakéhokoliv využití těchto informací.