

RUSTOVY FOND NADACI

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/08/2018

Klíčové informace

NAV : 0.92 (CZK)
NAV a AUM k datu : 30/08/2018
ISIN kód : CZ0008473907
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
251.23 (miliony CZK)
Měna fondu : CZK
Referenční měna třídy : CZK
Benchmark : Fond nemá benchmark

Cíl investičního fondu

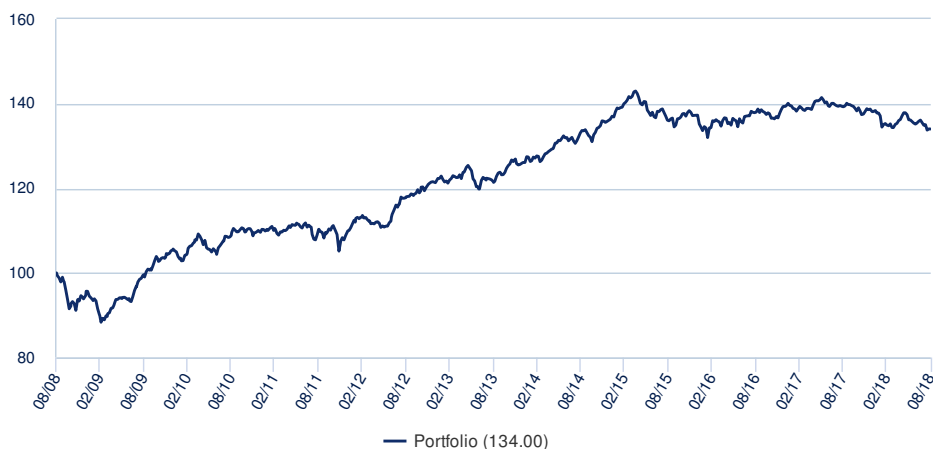
Cílem investiční politiky fondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení svěřených prostředků na finančních trzích České republiky a zemí OECD při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích. Portfolio fondu je koncipováno tak, aby nabízelo zhodnocení investorům s investicí v českých korunách ve střednědobém a dlouhodobém investičním horizontu s důrazem na dosažení pravidelné roční výplaty dividend zejména z inkasovaných dividend a úrokových výnosů investičních instrumentů držených v portfoliu fondu. Fond může doplňkově investovat až 30% do akcií, podílových listů akciových a smíšených fondů.

Základní charakteristika

Složení fondu : Podílový fond (OPF)
Datum založení fondu : 25/11/2003
Datum spuštění třídy : 25/11/2003
Oprávněnost : -
Třída : Dividendová
Minimální investice : 1 CZK / 1 CZK
Maximální vstupní poplatek : 0%
Celkové náklady fondu (TER) :
0.73% (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
	31/12/2017	19/07/2018	31/05/2018	31/08/2017	28/08/2015	31/08/2013	31/12/2003
Portfolio	-2.95%	-1.55%	-1.60%	-3.77%	-0.51%	2.00%	2.58%

Roční výkonnost

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portfolio	-0.90%	1.50%	0.72%	8.11%	3.92%	10.35%	0.33%	3.74%	11.60%	-8.02%

*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	3.49%	3.89%	3.85%

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

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.

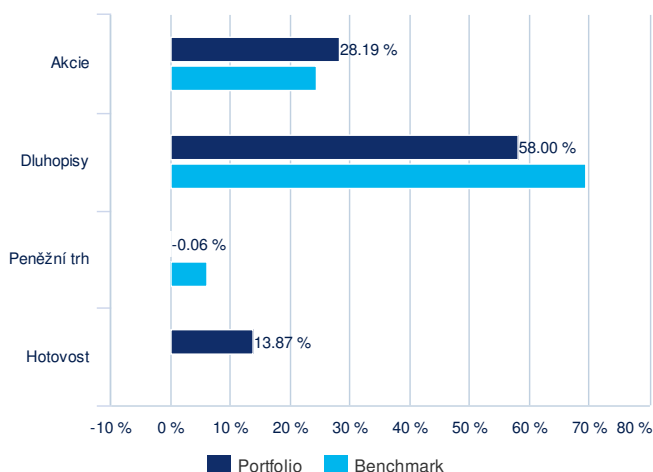
Možná, že česká ekonomika už tak neoslňuje svým rekordním růstem jako dříve, stále však udržuje velmi solidní tempo, vykazuje silná makro data a v některých oblastech se boom ještě nezastavil. Český HDP rostl na konci druhého kvartálu meziročně o 2,4 %, tedy o poznání níže proti loňskému tempu, i když 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 meziročně 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.

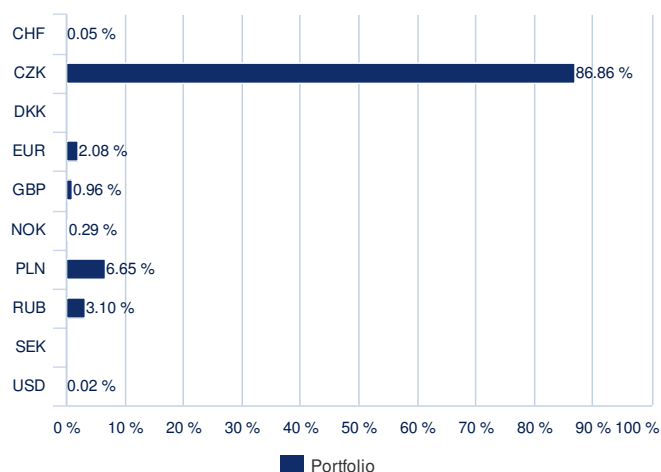
Evropské akcie v srpnu ztrácely, přičemž největší pokles připadal na italské akcie, které spolu s italskými dluhopisy čelily výprodejům z důvodu nejisté politické situace. Výjimkou byly akciové trhy států severní Evropy - Švédsko, Finsko, Norsko, Dánsko, které zaznamenaly kladnou výkonnost. Na straně makroekonomických dat nebylo žádné překvapení. Na konci prvního kvartálu zpomalila ekonomika eurozóny svoje meziroční tempo růstu z 2,5 % p.a. na 2,2 %, přičemž míra inflace v eurozóně v červenci kvůli cenám energie mírně zrychlila na 2,1 %. Míra nezaměstnanosti klesla v EU na 6,8 %, nejnižší od dubna 2008. V eurozóně zůstala nezaměstnanost beze změny na hodnotě 8,2 %.

Složení portfolia

Rozdělení aktiv

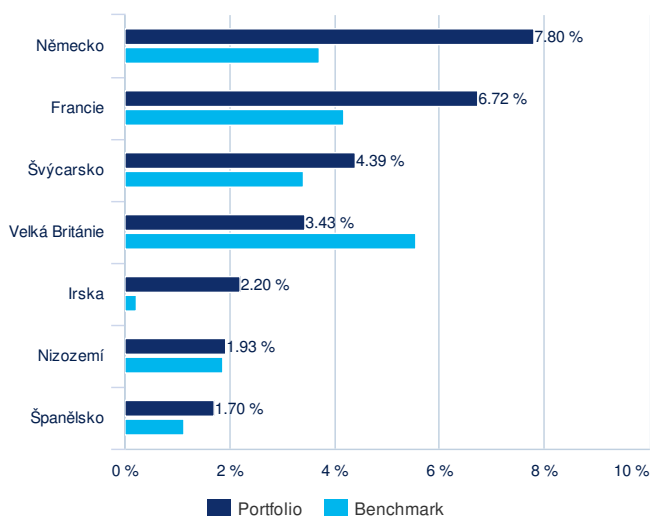


Složení podle měn

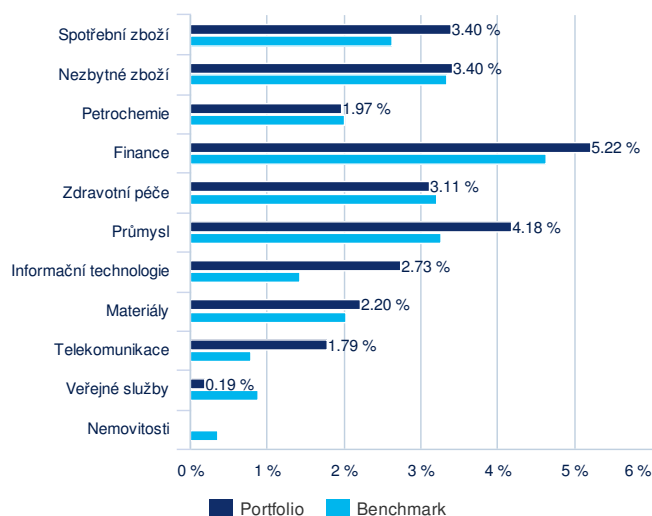


Složení portfolia - akciové pozice

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.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.