

BALANCOVANY FOND NADACI

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/09/2018

Klíčové informace

NAV : 0.97 (CZK)
NAV a AUM k datu : 26/09/2018
ISIN kód : CZ0008473899
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
224.28 (miliony CZK)
Měna fondu : CZK
Referenční měna třídy : CZK
Benchmark :
68% CZECH INTERBANK OFFERED RATES 6
MONTH + 7% MSCI EUROPE (15) + 25% ICE
BOFAML CZECH REPUBLIC GOVERNMENT
INDEX

Cíl investičního fondu

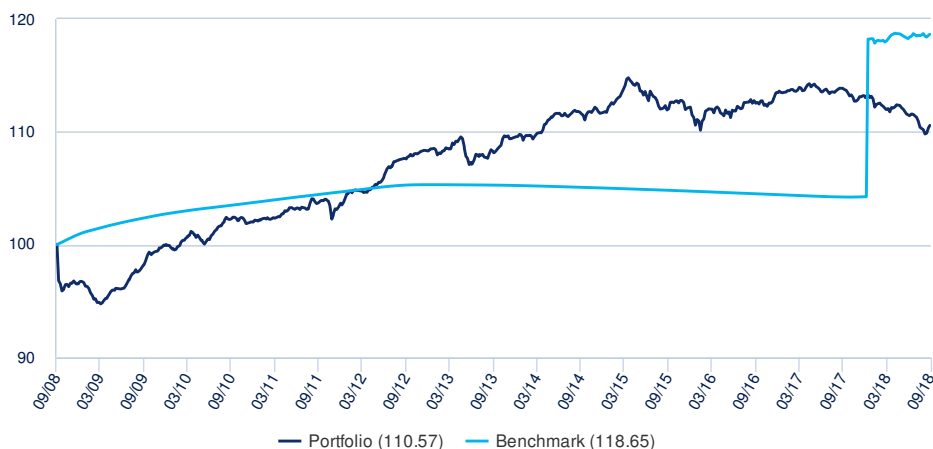
Investičním cílem fondu je v dlouhodobém horizontu dosahovat zhodnocení prostředků nadací a nadačních fondů nad úroveň vkladů u bank a spořitelů investováním do cenných papírů a instrumentů peněžního trhu. Majoritní část portfolia tvoří především dluhopisy. Výnosy fondů jsou nadacím jedenkrát ročně vypláceny.

Základní charakteristika

Složení fondu : Podílový fond (OPF)
Datum založení fondu : 26/08/1999
Datum spuštění třídy : 26/08/1999
Oprávněnost : -
Třída : Dividendová
Minimální investice : 1 CZK / 1 CZK
Maximální vstupní poplatek : 0%
Celkové náklady fondu (TER) :
0.76% (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 31/12/2017	1 měsíc 30/08/2018	3 měsíce 28/06/2018	1 rok 28/09/2017	3 roky 25/09/2015	5 let 30/09/2013	Od 02/12/1999
Portfolio	-2.18%	0.34%	-0.83%	-2.89%	-0.41%	0.44%	1.90%
Benchmark	0.40%	-0.06%	0.33%	0.58%	0.45%	0.44%	2.17%
Rozdíl (spread)	-2.57%	0.40%	-1.16%	-3.47%	-0.86%	0%	-0.26%

Roční výkonnost

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portfolio	-0.38%	1.13%	0.43%	1.97%	1.16%	4.45%	1.65%	1.98%	3.61%	-1.96%
Benchmark	0.48%	-0.30%	-0.26%	-0.21%	-0.07%	0.61%	0.90%	0.98%	1.80%	3.60%

*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 - 1.69% 1.66%

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%.

Hlavní pozice v portfoliu

	Portfolio
CZGB FRN 04/23	9.87%
CZGB FRN 11/27	8.38%
DB FRN 06/21	4.60%
ERSTBK FRN 02/12/19	4.48%
RFLB 6.7% 5/19	4.14%
CZGB 5.70% 05/24	4.12%
POLAND FRN 01/20	4.06%
VORHYP 0.8% 03/21	3.97%
RFLBOB 0.55% 10/20	3.93%
A-F2 EUROPEAN POTENTIAL-I	3.34%
Diversified principales lignes	

Komentář portfolio manažera

Ceny českých dluhopisů se po mírném růstu v červenci a srpnu vrátily ke svému klesajícímu trendu. Index Bloomberg Barclays Series – E Czech Govt All > 1Yr Bond Index v září klesl o 0,40 %, čímž prohloubil svůj pokles od začátku roku na 2,54 %.

Vývoj české ekonomiky zůstává v letošním roce natolik příznivý, že ČNB neváhala přistoupit k mnohem rychlejšímu zvyšování sazeb, než jaký se na přelomu roku předpokládal. Výrazný růst mezd, který ve druhém kvartálu dosáhl hodnoty 8,6 %, utvrdil viceguvernéra ČNB v názoru, že je potřeba zvýšit sazby už na zářijovém jednání. V podobném duchu reagoval i guvernér ČNB, který se též přikláněl ke zvýšení sazeb už v září a možná ještě k jednomu dalšímu zvýšení do konce roku. Bankovní rada ČNB nakonec hlasovala podle očekávání pro zvýšení sazby již v září na 1,5 % šesti hlasy, přičemž jeden hlas byl pro zachování sazeb. Na rekordní nízké úrovni zůstala míra nezaměstnanosti, která už nemá tak velký prostor k dalšímu poklesu. Vysoký růst mezd a rekordní zaměstnanost opět přispěly k dalšímu výraznějšímu růstu maloobchodních tržeb v červenci. Kromě toho v české ekonomice pokračoval boom stavebnictví, které si meziročně polepšilo o 15,8 %, a to zejména v oblasti komerční výstavby, protože výstavbu bytů brzdí byrokracie. V této souvislosti rostoucí náklady na bydlení, tedy růst nájemného a cen energií tvořily přibližně třetinu míry inflace, jejíž zářijová hodnota stoupla na 2,5 %.

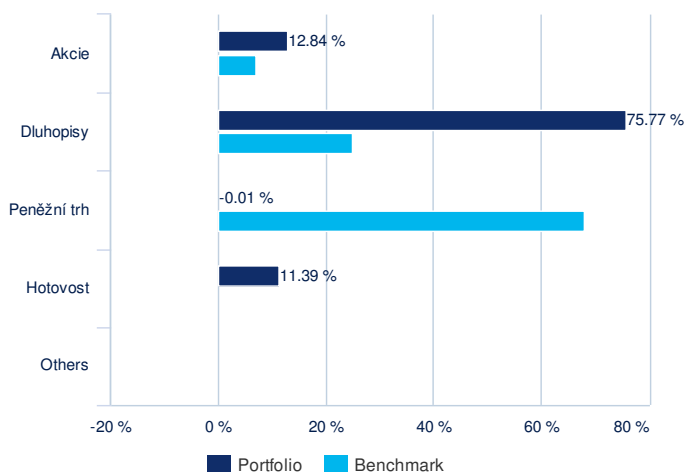
Evropské akcie letos zatím rostou opět výrazně pomalejším tempem proti americkým. Index MSCI Europe zaznamenal od začátku roku již pět záporných měsíců a jeho výkonnost od začátku roku ke konci září dosahuje pouze 0,74 %. Ekonomika eurozóny a EU zpomalila na konci druhého kvartálu na 2,1 % p.a. kvůli slabšímu růstu výdajů domácností. Na nový rekord 6,8 % se však propadla míra nezaměstnanosti v EU. ECB zůstává rozhodnuta ukončit kvantitativní uvolňování na konci roku, přičemž od října by měla snížit objem vykupovaných dluhopisů na 15 miliard euro měsíčně. Na druhou stranu ECB nechce uspěchat zvyšování sazeb, jehož zahájení se neočekává dříve než v polovině příštího roku. Dosavadní vývoj inflace ji zatím nenutí zvyšování sazeb urychlit. V září inflace sice mírně zrychlila na 2,1 %, ale z důvodu rychlejšího růstu cen energií a potravin, bez kterých se tzv. jádrová inflace o jednu desetinu procenta snížila.

Hodnota podílového listu fondu v uvedeném období vzrostla o 0,34%, na čemž se podílely obě části portfolia. Ta dluhopisová přidala 0,44% díky rostoucím cenám východoevropských aktiv, což zcela eliminovalo propad domácího dluhopisového trhu. Akciová část posílila o 0,26% tažena více než 4% růstem „východoevropského“ fondu Amundi – Eastern Europe Stock Fund, ostatní fondy se zaměřením na evropské akcie mírně ztrácely, stejně jako index MSCI Europe LC, který poklesl o 0,13%.

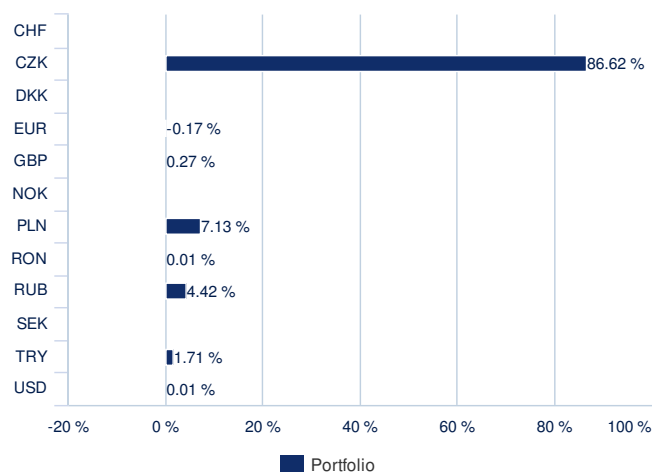
V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny. I nadále udržujeme vyšší podíl hotovosti nebo korporátních dluhopisů s krátkou splatností. Vyšší je také podíl akcií. Modifikovaná durace dosáhla na konci období hodnoty 0,89%.

Složení portfolia

Rozdělení aktiv

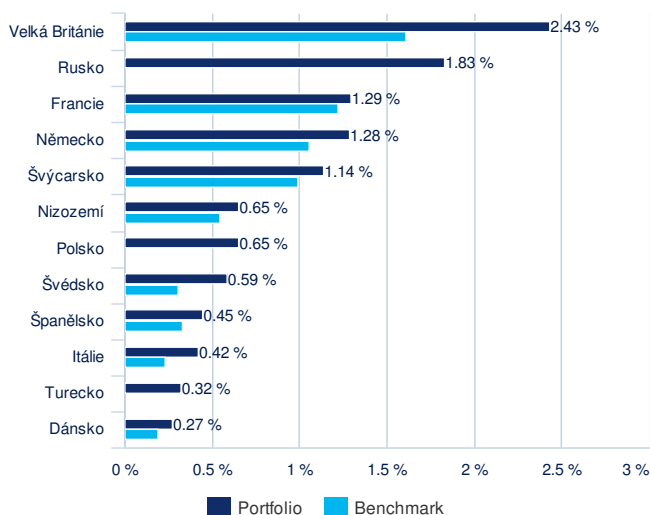


Složení podle měn

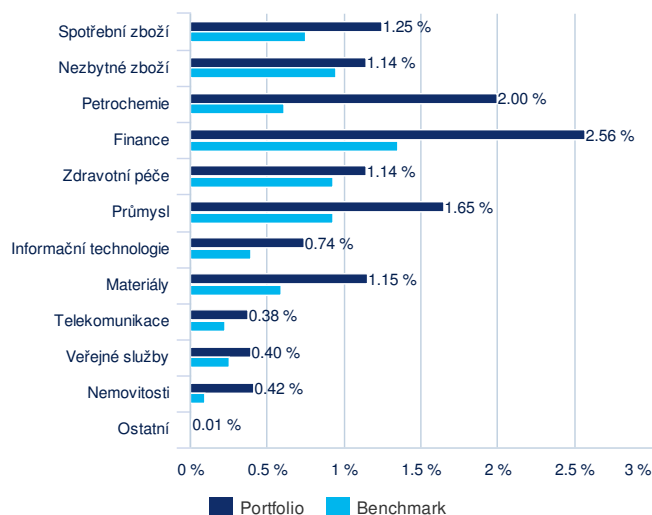


Složení portfolia - akciové pozice

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.