



**BUDOUCNOST
JSTE VY**  **KB**

30.06.2019

Amundi Investiční Manažer
Modální výkonnost
Komentáře k modelovému portfoliu
Složení modelového portfolia

INVESTIČNÍ MANAŽER – MODÁLNÍ VÝKONNOST

	YTD	2018	2017	2016
KONZERVATIVNÍ	+2,76%	-4.04%	+0.13%	+0.84%
BALANCOVANÁ	+5,04%	-6.41%	+2.44%	+1.51%
DYNAMICKÁ	+8,40%	-11.05%	+4.96%	-0.56%

Data k 30/6/2019

*Modální hodnota = hodnota, která se v datech vyskytuje nejčastěji.
Výkonnost v tabulce je spočtena na základě skutečné výkonnosti klientů.*

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI



❑ Konzervativní strategie IM:

Od začátku roku byla modální hodnota skutečných výkoností klientů strategie **+2,76 %**. Tato výkonnost převyšuje od začátku roku výkonnost většiny fondů investujících českých státních dluhopisů a přibližně odpovídá výkonnosti např. konkurenční smíšené strategie fondu Conseq Private Invest Konzervativní.

❑ Balancovaná strategie IM:

Od začátku roku byla modální hodnota skutečných výkoností klientů strategie **+5,04 %**. Smíšené fondy vyvážené strategie s podílem akcií (15%-50%) dosahovaly od začátku roku výkonnosti v rozpětí od 2,37 % do 8,73 %. Výkonnost strategie od začátku roku je nejbližší konkurenčním produktům Generali fond balancovaný konzervativní a Optimum.

❑ Dynamická strategie IM:

Od začátku roku byla modální hodnota skutečných výkoností klientů strategie **+8,40 %**. Fondy s podílem akcií nad 50 % dosahovaly od začátku roku výkonnosti v intervalu od 5,70 % do 12,21 %. Výkonnost dynamické strategie IM je od začátku roku přibližně srovnatelná s fondy Active Invest Dynamický a Partners Universe 13.

*Modální výkonnost na úrovni klientů. Data k 30/6/2019.

KOMENTÁŘ K VÝVOJI KONZERVATIVNÍ STRATEGIE

- Za podpory pozitivního vývoje na dluhopisových i akciových trzích si konzervativní strategie připsala ve 2. čtvrtletí zhodnocení +1,06 %. **Konzervativní strategie tak navýšila zhodnocení od začátku letošního roku již na 2,76 %.** Kladný příspěvek do výkonnosti dodaly všechny 3 zastoupené fondy, když nejlepší výsledek zaznamenal Amundi CR IM Akciový (+1,82 %; od založení fondu 3,05 %), následovaný Amundi CR IM Dluhopisovým (+1,40 %; od založení fondu 1,73 %) a Amundi CR Krátkodobým (+0,35 %; od založení fondu 6,84 %).**
- **V alokaci fondů konzervativní strategie nebyly v průběhu 2. čtvrtletí prováděny žádné změny.** Základní složení strategie tak stále odpovídá nastavení z února letošního roku, kdy byla představena nová podoba a složení Investičního manažera.
- Vzhledem k očekávané delší stabilitě domácích úrokových sazeb (minimálně do 1. čtvrtletí 2020) a také atraktivní výši výnosů, kterou aktuálně nabízejí vybrané velmi krátkodobé investice (např. reverzní repo operace), **upřednostňujeme tyto velmi krátkodobé investice před dluhopisovými investicemi se střední a delší splatností. Podíl akciových investic je pak s ohledem na podpůrnou měnovou politiku centrálních bank udržován poblíž neutrálních úrovní a dílčí úpravy reflektující aktuální vývoj na akciových trzích jsou prozatím realizovány v rámci podkladového fondu zaměřeného na akcie.**

* Modální výkonnost na úrovni klientů. Data k 30/6/2019.

** AM CR IM Akciový byl založen 14.2.2019. Stejně tak AM CR IM Dluhopisový. AM CR Krátkodobý poté 1.3.2007.

Konzervativní strategie

Doporučená délka investice
3 roky+

Obvyklá roční míra kolísání
investice
2 % až 5 %

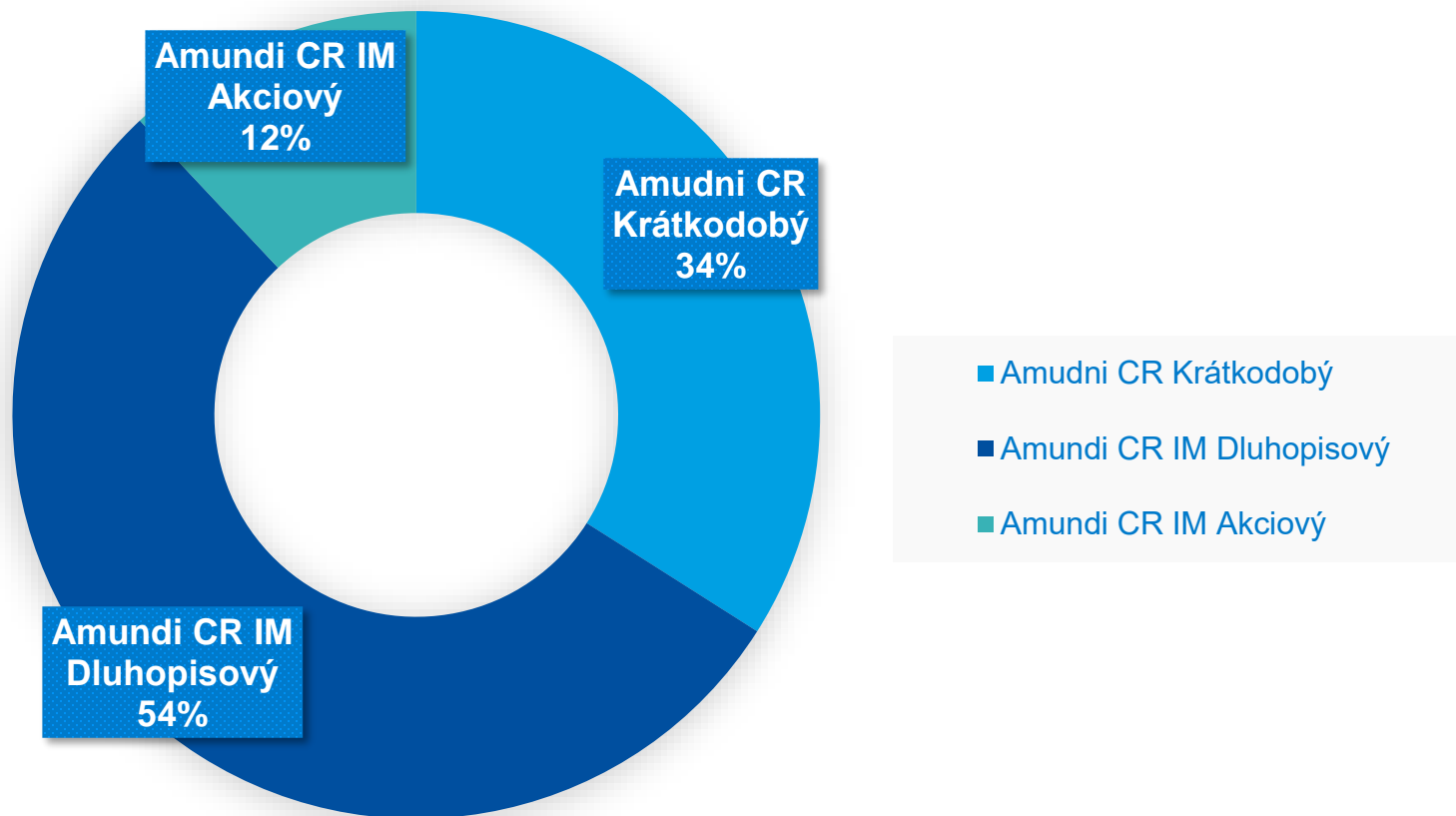
Rizikovost (na škále od 1 do 7)
3

Podíl akcií v portfoliu
0 % až 20 %

Výkonnost: 2,76 % YTD*

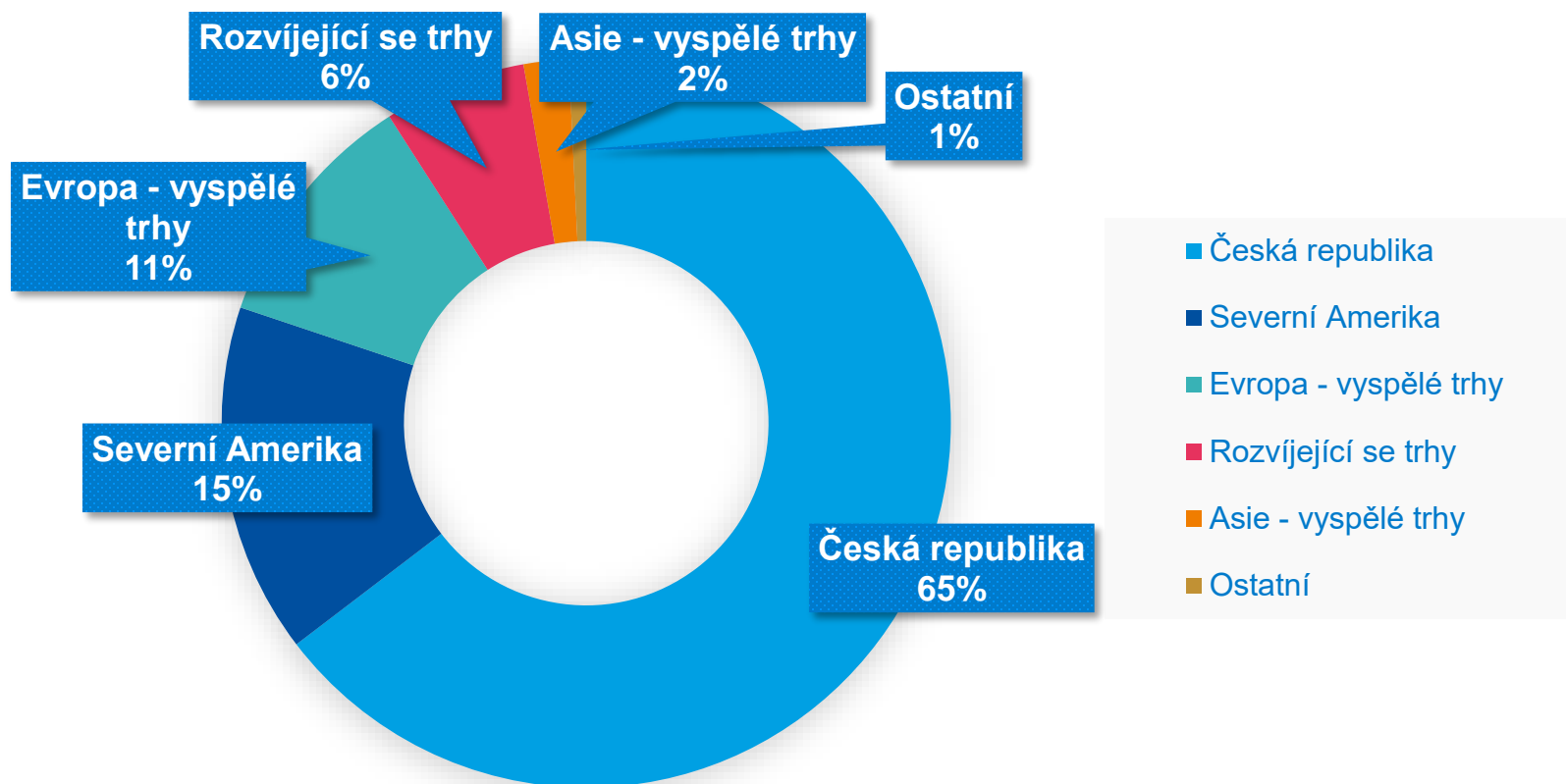
[Více o strategii zde](#)

KONZERVATIVNÍ STRATEGIE – SLOŽENÍ PODLE FONDŮ (modelové portfolio)



Data k 30/6/2019.

KONZERVATIVNÍ STRATEGIE – GEOGRAFICKÉ SLOŽENÍ (modelové portfolio)



Data k 30/6/2019.

KONZERVATIVNÍ STRATEGIE – SEKTORY a RATING (modelové portfolio)

Sektorová alokace (akciové investice)	Podíl
Technologie	21,1%
Finanční služby	18,9%
Cyklická spotřeba	12,6%
Zdravotnictví	12,1%
Průmysl	10,5%
Petrochemie	6,9%
Defenzivní spotřeba	5,7%
Suroviny	4,4%
Komunikační služby	4,2%
Energetika	2,0%
Nemovitosti	1,5%

Data k 30/6/2019.

Složení podle ratingu (dluhopisové investice)	Podíl
AAA	6,0%
AA	54,9%
A	13,6%
BBB	12,3%
BB	4,2%
B	1,9%
pod B	0,5%
Bez ratingu	6,6%



KOMENTÁŘ K VÝVOJI BALANCOVANÉ STRATEGIE

- Za podpory pozitivního vývoje na dluhopisových i akciových trzích si balancovaná strategie připsala ve 2. čtvrtletí zhodnocení +1,27%. **Balancovaná strategie tak navýšila zhodnocení od začátku letošního roku již na 5,04 %.** Kladný příspěvek do výkonnosti dodaly všechny 3 zastoupené fondy, když nejlepší výsledek zaznamenal Amundi CR IM Akciový (+1,82 %; od založení fondu 3,05 %), následovaný Amundi CR IM Dluhopisovým (+1,40 %; od založení fondu 1,73 %) a Amundi CR Krátkodobým (+0,35 %; od založení fondu 6,84 %).**
- **V alokaci fondů balancované strategie nebyly v průběhu 2. čtvrtletí prováděny žádné změny.** Základní složení strategie tak stále odpovídá nastavení z února letošního roku, kdy byla představena nová podoba a složení Investičního manažera.
- Vzhledem k očekávané delší stabilitě domácích úrokových sazeb (minimálně do 1. čtvrtletí 2020) a také atraktivní výši výnosů, kterou aktuálně nabízejí vybrané velmi krátkodobé investice (např. reverzní repo operace), **upřednostňujeme tyto velmi krátkodobé investice před dluhopisovými investicemi se střední a delší splatností. Podíl akciových investic je pak s ohledem na podpůrnou měnovou politiku centrálních bank udržován poblíž neutrálních úrovní a dílčí úpravy reflektující aktuální vývoj na akciových trzích jsou prozatím realizovány v rámci podkladového fondu zaměřeného na akcie.**

* Modální výkonnost na úrovni klientů. Data k 30/6/2019.

** AM CR IM Akciový byl založen 14.2.2019. Stejně tak AM CR IM Dluhopisový. AM CR Krátkodobý poté 1.3.2007.

Balancovaná strategie

Doporučená délka investice

4 roky+

Obvyklá roční míra kolísání investice

5 % až 15 %

Rizikovost (na škále od 1 do 7)

4

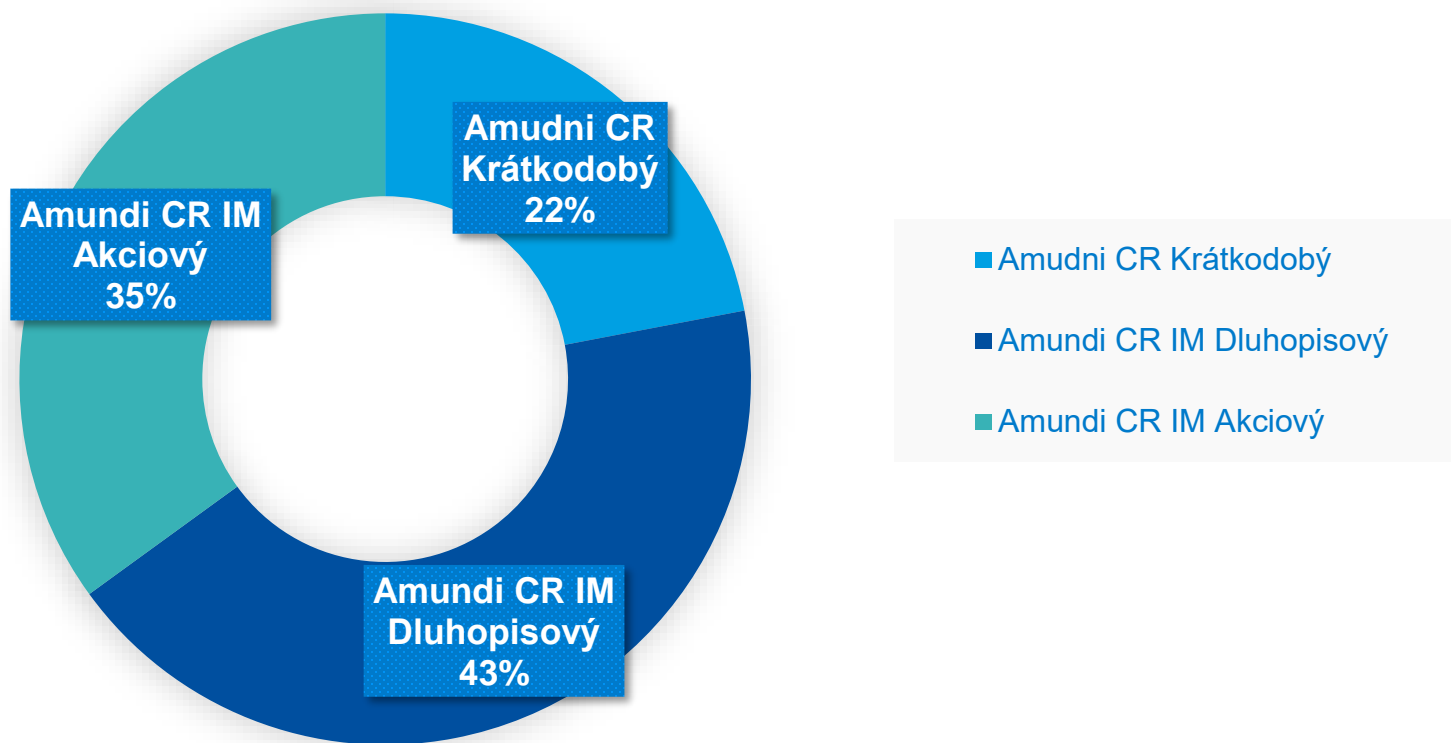
Podíl akcií v portfoliu

20 % až 50 %

Výkonnost: 5,04 % YTD*

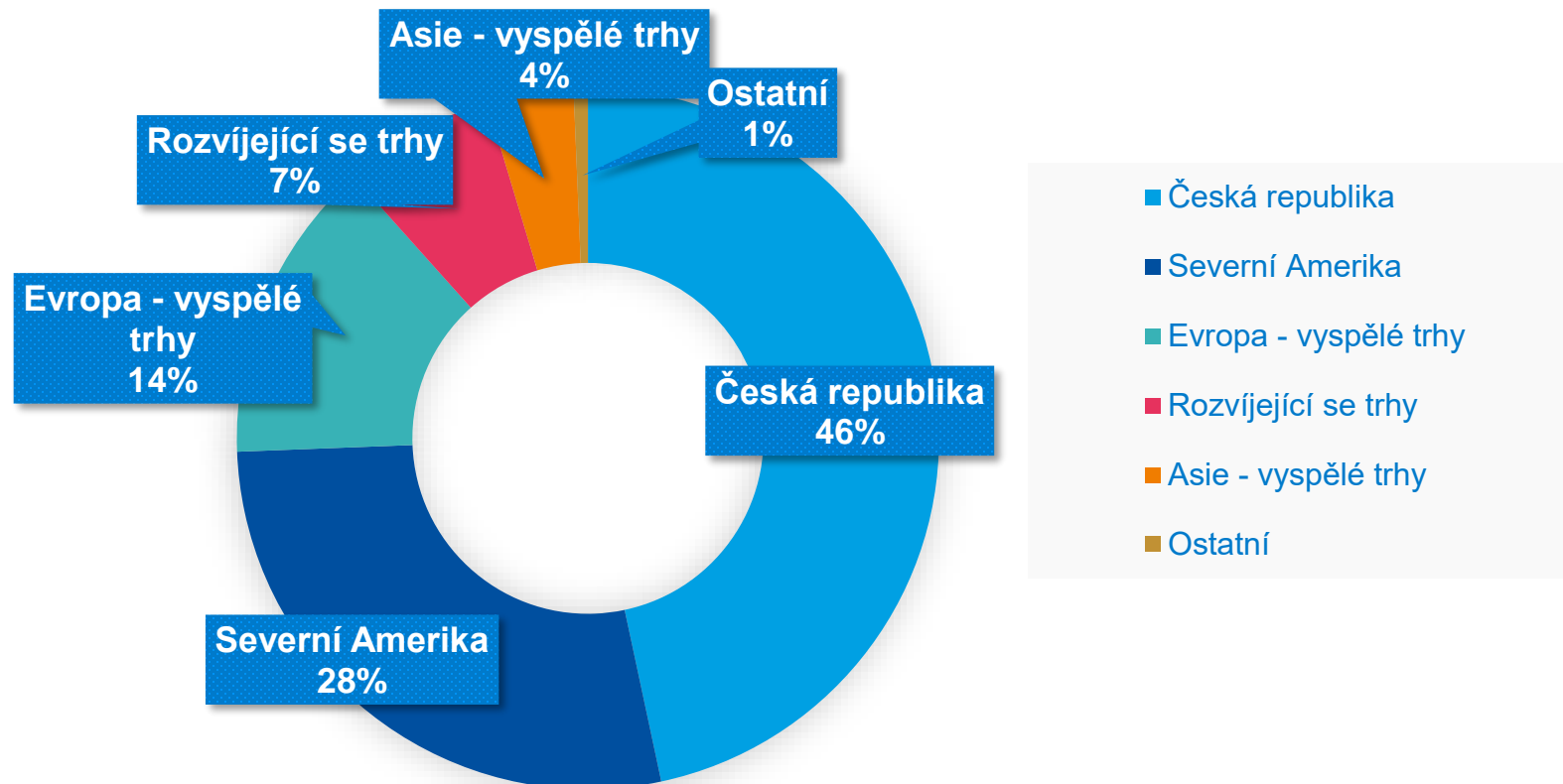
[Více o strategii zde](#)

BALANCOVANÁ STRATEGIE – SLOŽENÍ PODLE FONDŮ (modelové portfolio)



Data k 30/6/2019.

BALANCOVANÁ STRATEGIE – GEOGRAFICKÉ SLOŽENÍ (modelové portfolio)



Data k 30/6/2019.

BALANCOVANÁ STRATEGIE – SEKTORY a RATING (modelové portfolio)

Sektorová alokace (akciové investice)	Podíl
Technologie	21,1%
Finanční služby	18,9%
Cyklická spotřeba	12,6%
Zdravotnictví	12,1%
Průmysl	10,5%
Petrochemie	6,9%
Defenzivní spotřeba	5,7%
Suroviny	4,4%
Komunikační služby	4,2%
Energetika	2,0%
Nemovitosti	1,5%

Data k 30/6/2019.

Složení podle ratingu (dluhopisové investice)	Podíl
AAA	6,0%
AA	54,9%
A	13,6%
BBB	12,3%
BB	4,2%
B	1,9%
pod B	0,5%
Bez ratingu	6,6%



KOMENTÁŘ K VÝVOJI DYNAMICKÉ STRATEGIE

- Za podpory pozitivního vývoje na dluhopisových i akciových trzích si dynamická strategie připsala ve 2. čtvrtletí zhodnocení +1,59 %. **Dynamická strategie tak navýšila zhodnocení od začátku letošního roku již na 8,40 %.** Kladný příspěvek do výkonnosti dodaly všechny 3 zastoupené fondy, když nejlepší výsledek zaznamenal Amundi CR IM Akciový (+1,82 %; od založení fondu 3,05 %), následovaný Amundi CR IM Dluhopisovým (+1,40 %; od založení fondu 1,73 %) a Amundi CR Krátkodobým (+0,35 %; od založení fondu 6,84 %).**
- **V alokaci fondů dynamické strategie nebyly v průběhu 2. čtvrtletí prováděny žádné změny.** Základní složení strategie tak stále odpovídá nastavení z února letošního roku, kdy byla představena nová podoba a složení Investičního manažera.
- Vzhledem k očekávané delší stabilitě domácích úrokových sazeb (minimálně do 1. čtvrtletí 2020) a také atraktivní výši výnosů, kterou aktuálně nabízejí vybrané velmi krátkodobé investice (např. reverzní repo operace), **upřednostňujeme tyto velmi krátkodobé investice před dluhopisovými investicemi se střední a delší splatností. Podíl akciových investic je pak s ohledem na podpůrnou měnovou politiku centrálních bank udržován poblíž neutrálních úrovní** a dílčí úpravy reflektující aktuální vývoj na akciových trzích jsou prozatím realizovány v rámci podkladového fondu zaměřeného na akcie.

* Modální výkonnost na úrovni klientů. Data k 30/6/2019.

** AM CR IM Akciový byl založen 14.2.2019. Stejně tak AM CR IM Dluhopisový. AM CR Krátkodobý poté 1.3.2007.

Dynamická strategie

Doporučená délka investice
6 let+

Obvyklá roční míra kolísání investice
15% až 25 %

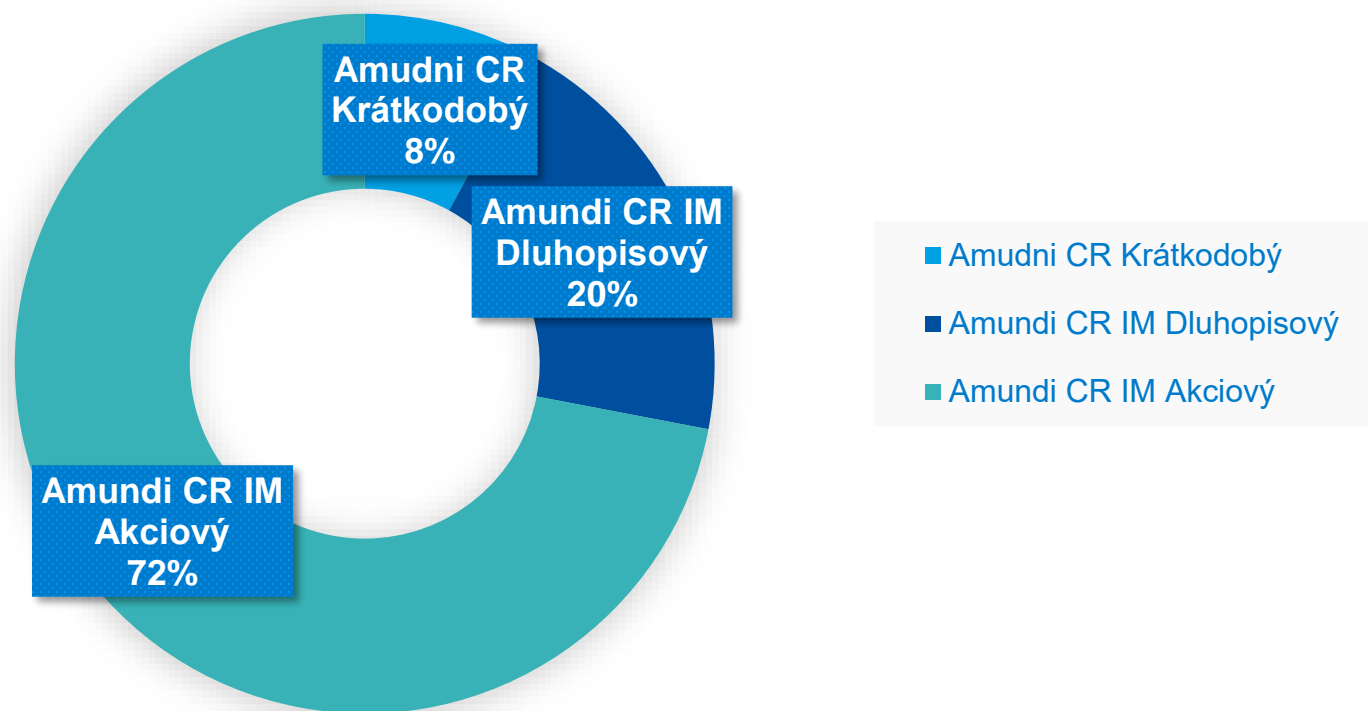
Rizikovost (na škále od 1 do 7)
6

Podíl akcií v portfoliu
50 % až 100 %

Výkonnost: 8,40 % YTD*

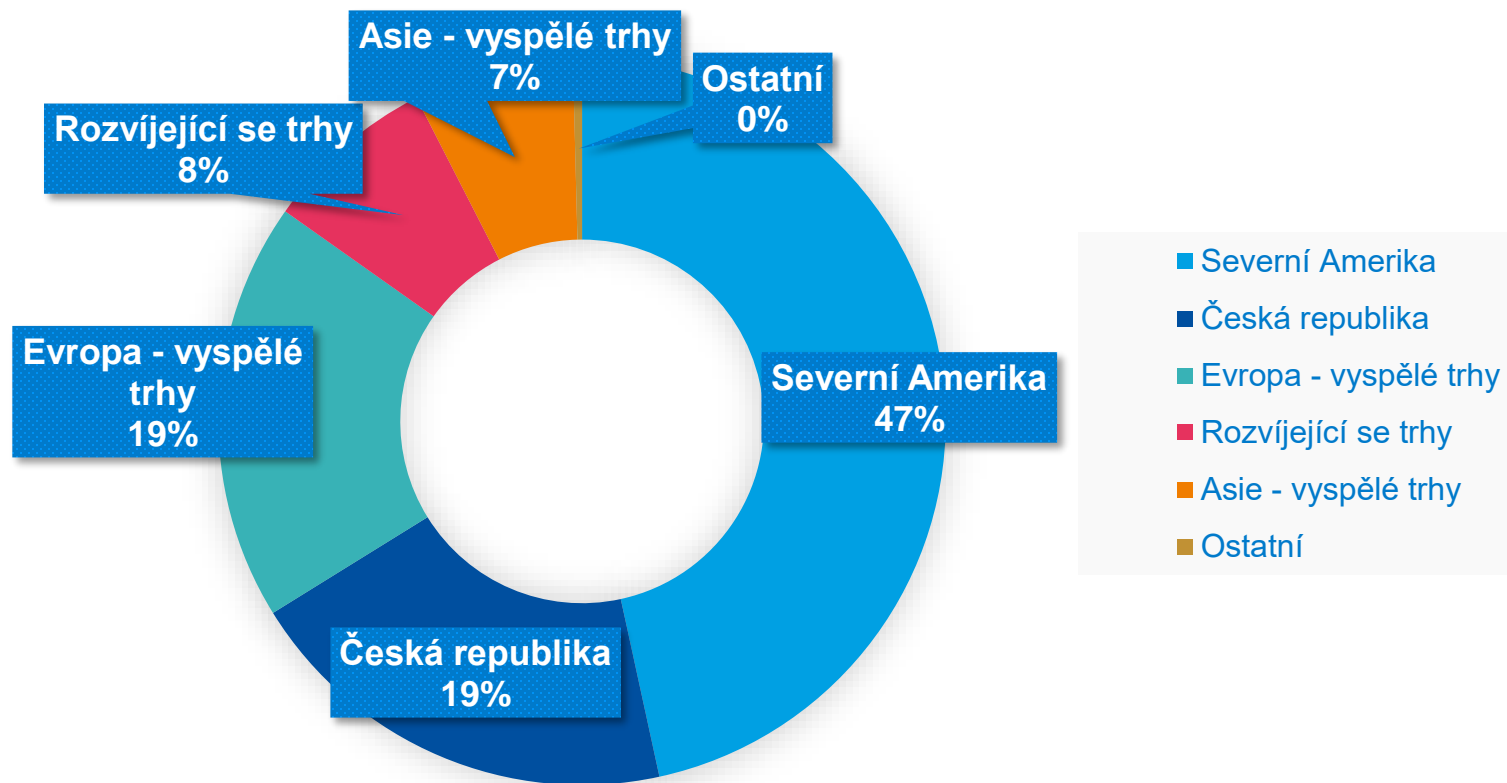
[Více o strategii zde](#)

DYNAMICKÁ STRATEGIE – SLOŽENÍ PODLE FONDŮ (modelové portfolio)



Data k 30/6/2019.

DYNAMICKÁ STRATEGIE – GEOGRAFICKÉ SLOŽENÍ (modelové portfolio)



Data k 30/6/2019.

DYNAMICKÁ STRATEGIE – SEKTORY a RATING (modelové portfolio)

Sektorová alokace (akciové investice)	Podíl
Technologie	21,1%
Finanční služby	18,9%
Cyklická spotřeba	12,6%
Zdravotnictví	12,1%
Průmysl	10,5%
Petrochemie	6,9%
Defenzivní spotřeba	5,7%
Suroviny	4,4%
Komunikační služby	4,2%
Energetika	2,0%
Nemovitosti	1,5%

Data k 30/6/2019.

Složení podle ratingu (dluhopisové investice)	Podíl
AAA	6,0%
AA	54,9%
A	13,6%
BBB	12,3%
BB	4,2%
B	1,9%
pod B	0,5%
Bez ratingu	6,6%



UPOZORNĚNÍ

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. 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 nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne o vyplacení nebo nevyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. 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, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi-kb.cz, www.amundi.cz, ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com, www.amundi.cz. Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímá 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 kterékoli společnosti ze skupiny 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.