

AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL - AE

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/04/2019

DLUHOPISY ■

Klíčové informace

NAV : (C) 146.38 (EUR)
(D) 119.39 (EUR)
NAV a AUM k datu : 30/04/2019
ISIN kód : (C) LU0557861860
(D) LU0557861944
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
174.59 (miliony EUR)
Měna fondu : USD
Referenční měna třídy : EUR
Benchmark :
J.P. Morgan Government Bond Global All
Maturities Unhedged in USD
Hodnocení Morningstar : 3 hvězdičky
Kategorie Morningstar © : GLOBAL BOND
Počet fondů v kategorii : 902
Datum udělení hodnocení : 31/03/2019

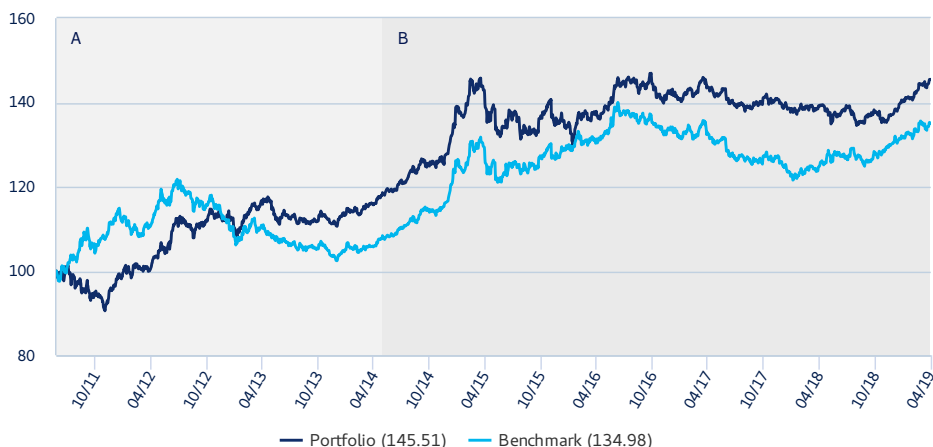
Cíl investičního fondu

Cílem fondu je překonat výkonnost referenčního ukazatele – indexu "J.P. Morgan Government Bond Global All Maturities Unhedged in USD" na investičním horizontu nejméně tří let a po zohlednění poplatků. K dosažení tohoto cíle diverzifikuje fond své investice mezi globální suverénní a kvazi-suverénní korporátní dluhopisy a do finančních nástrojů, jejichž hodnoty a výnosy jsou odvozeny z konkrétního koše podkladových aktiv ("cenných papírů podložených aktivy" a „hypotečních zástavních listů"), kterými je za ně ručeno (aktiva jsou jimi "podložena"), případně operacemi na měnovém trhu.

Fond si neklade za cíl replikovat referenční ukazatel a může se tedy od něj výrazně odchylovat. Použití finančních derivátů bude nedílnou součástí investiční politiky a strategie. Futures, opce, forwardy, swapy a úvěrové deriváty budou použity pro zajištění a/nebo vystavení se rizikům úrokových sazeb, úvěrů a měn.

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



A : Během tohoto období se aplikovala jiná investiční strategie a výkonnost byla dosažena za podmínek, které již nejsou platné.
B : Výkonnost podílového fondu na základě zvolené investiční strategie.

Celková výkonnost

Od data	Od začátku roku 31/12/2018	1 měsíc 29/03/2019	3 měsíce 31/01/2019	1 rok 30/04/2018	3 roky 29/04/2016	5 let 30/04/2014	Od založení 24/06/2011
Portfolio	5.67%	0.87%	3.45%	4.59%	5.96%	25.63%	45.51%
Benchmark	3.30%	-0.35%	2.34%	8.12%	3.26%	27.50%	34.98%
Rozdíl (spread)	2.37%	1.21%	1.10%	-3.53%	2.70%	-1.88%	10.52%

Roční výkonnost

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portfolio	-0.84%	-2.14%	4.62%	5.15%	16.46%	-1.25%	16.28%	-	-	-
Benchmark	4.35%	-6.16%	4.60%	8.49%	14.63%	-8.62%	-0.26%	-	-	-
Rozdíl (spread)	-5.19%	4.02%	0.01%	-3.34%	1.82%	7.37%	16.55%	-	-	-

*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.

Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV
Datum založení fondu : 28/12/1990
Datum spuštění třídy : 22/11/2010
Oprávněnost : -
Třída : (C) Akumulační
(D) Dividendová
Minimální investice :
1 tisícina podílového listu / 1 tisícina podílového listu
Maximální vstupní poplatek : 4.50 %
Celkové náklady fondu (TER) :
1.20% (realizovaný 29/06/2018)
Výstupní poplatek : 0 %
Doporučený investiční horizont : 3 roky
Výkonnostní poplatek : Ano

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	4.65%	4.92%	6.97%
Volatilita benchmarku	4.35%	5.18%	6.28%

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%.

DLUHOPISY



Laurent Crosnier

Chief Investment Officer Amundi
London

Komentář portfolio manažera

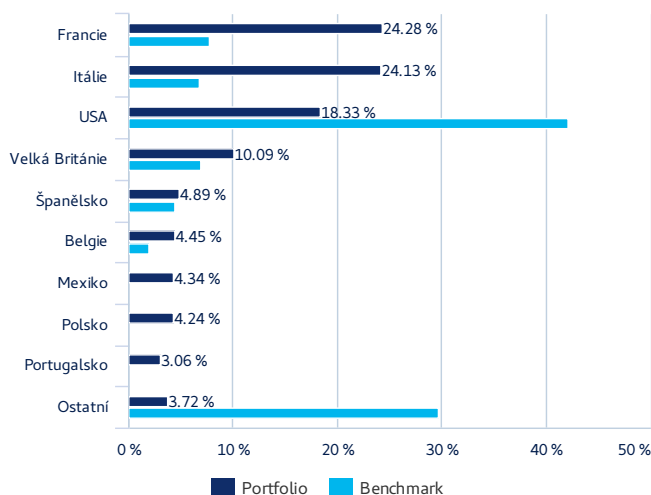
Téma obecně spíše holubičích centrálních bank pokračovalo i v dubnu, když se Bank of Canada a Australská centrální banka přidaly ke stále většímu počtu centrálních bank, které drží sazby stále na stejné úrovni nebo dokonce naznačují škrty. Holubičí postoj Evropské centrální banky byl i nadále oprávněný, protože evropská inflace se dostala pod očekávanou úroveň až na 1,4 %, což je stále ještě značně pod 2 % laťkou ECB. Evropské průzkumy v oblasti výroby také ukázaly, že došlo ke zpomalení růstu, a to zejména v Německu. Údaje o zaměstnanosti za březen i americký HDP za první čtvrtletí (anualizovaný 3,2 %) byly lepší, než se očekávalo. Čínský HDP ukázal, že ekonomika vzrostla v prvním čtvrtletí roku 2019 o 6,4 % (anualizováno), a zároveň porazila očekávání. Neočekávaným pozitivním vedlejším efektem nejistoty okolo Brexitu ve Velké Británii bylo hromadění zásob domácích i podniky, které vytlačilo výrobní PMI za březen až na 55,1. Díky lepším zprávám, než se očekávalo, vzrostly výnosy vládních dluhopisů na rozvinutých trzích a rizikovější aktiva, jako jsou korporátní dluhopisy, zaznamenaly pokles ziskových rozpětí. V oblasti měn rostl USD proti většině měn, i když s EUR byl na stejné úrovni a GBP vůči většině měn zhodnotila, protože Brexit byl odložen na později. Na rozvíjejících se trzích dobře fungovaly ZAR, MXN a RUB - všechny závislé na komoditách, a to díky silnějšímu čínskému HDP.

Výnosy fondu byly pozitivní a výrazně vyšší než u referenčního indexu. Naše pozice s durací přidala k výnosům, když výnosy vládních dluhopisů rozvinutých trhů vzrostly během první části měsíce, protože averze vůči riziku se snížila, zatímco jsme drželi krátké pozice v porovnání s benchmarkem. K výnosům také přispěly americké dluhopisy navázané na inflaci a alokace do evropských periferních vládních dluhopisů. Se zlepšeným rizikovým apetitem se tržím, korporátním dluhopisům i dluhopisům rozvíjejících se trhů dařilo dobře, což umožnilo našim nadváženým alokacím do obou typů dluhopisů přispět k výnosům. V oblasti měn nejvíce k výkonnosti fondu přispěla naše dlouhá pozice na ZAR a krátká pozice na CHF, NZD a KRW.

V průběhu měsíce jsme naše pozice s krátkou durací změnili a nyní jsou mírně nadvážené oproti srovnávacímu indexu. Co se týče jednotlivých zemí, snížili jsme naše pozice s krátkou durací v Německu, kde se výnos německého Bundu vrátil do kladného teritoria, a zachovali jsme naše pozice v evropských periferních zemích. Částečně jsme vybrali zisky u úvěrů (mírně jsme snížili naše pozice ve finančním sektoru) a snížili jsme naše pozice v tureckých dluhopisech, neboť po místních volbách očekáváme další volatilitu. V neposlední řadě jsme zvýšili naše pozice na americký dolar a částečně jsme vybrali zisky z naší dlouhé pozice na ruský rubl a naši krátké pozice na euro. Také jsme snížili naši dlouhou pozici na japonský jen, polský zlotý a švédskou korunu.

Složení portfolia podle zemí

Procentuální zastoupení aktiv



Zahrnuje CDS (Credit Default Swaps)

Statistiky fondu

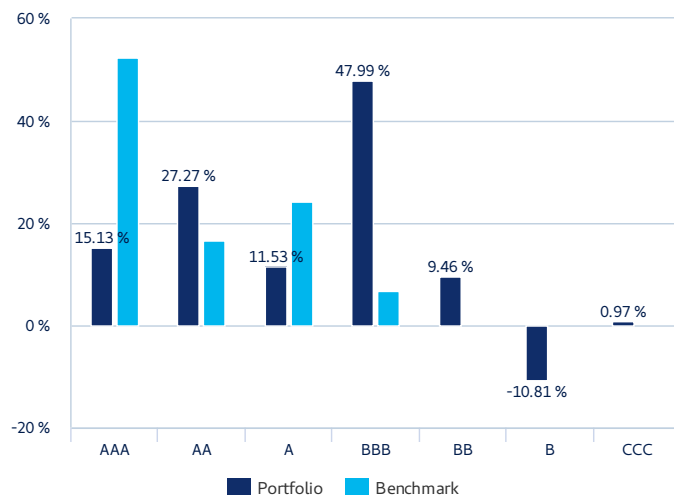
	Portfolio	Benchmark
Výnos	4.43%	1.33%
Durace ¹	8.94	8.04
Průměrný rating ³	A-	AA

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

³ Založeno na dluhopisech a CDS, nezahrnuje jiné typy derivátů

Složení portfolia dle ratingu

Složení portfolia dle ratingu **



** Zahrnuje CDS (Credit Default Swaps)

Top 10

ITALIAN REPUBLIC	20.05%
UNITED STATES OF AMERICA	14.72%
FRANCE	12.01%
UNITED KINGDOM	9.08%
BELGIUM	4.45%
TOTAL SA	4.44%
POLAND	4.24%
PETROLEOS MEXICANOS (PEMEX)	3.86%
PORTUGAL	3.06%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.88%

DLUHOPISY ■

Právní informace

Tento dokument slouží výhradně k informativním účelům a nemůže být v žádném okamžiku vnímán jako investiční doporučení, nabídka, investiční poradenství nebo výzva k nákupu nebo prodeji investičních instrumentů včetně akcií nebo podílových jednotek SICAV nebo UCITS fondů (dále jen „UCITS“) ani nesmí být takto interpretován. Tento dokument nepředstavuje základ pro smlouvu ani jiný závazek; byl připraven z zdrojů, které Amundi považuje za spolehlivé. Všechny informace v tomto dokumentu mohou být změněny bez předchozího upozornění. Amundi nepřebírá žádnou odpovědnost za žádnou ztrátu, ať už přímou či nepřímou, která by vyplývala s použitím jakýchkoli informací obsažených v tomto dokumentu. Amundi nemůže být považována za odpovědnou za žádné okolnosti za žádné rozhodnutí založené na těchto informacích. Údaje obsažené v tomto dokumentu jsou přísně důvěrná a nesmí být bez předchozího souhlasu ze strany Amundi kopírována, reprodukována, měněna, překládána nebo distribuována žádné třetí osobě nebo v rámci státu, kde by takováto distribuce nebo použití představovalo porušení právních nebo regulatorních ustanovení nebo kde by byla vyžadována registrace Amundi nebo jejich fondů u příslušných dohledových orgánů. Všechny UCITS nejsou automaticky registrovány v každé zemi nebo vůči celému okruhu investorů. Investování s sebou nese následující rizika: minulá výkonnost UCITS uvedená v tomto dokumentu stejně jako jakékoli simulace založené na minulých výkonnostech nejsou spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Budoucí výkonnost nesmí být predikována na základě minulých výkonností. Hodnota investičních instrumentů včetně UCITS podléhá tržním výkyvům; jakákoli investice se může zhodnocovat nebo znehodnocovat. Investoři do UCITS jsou vystaveni rizikům ztráty části nebo všech investovaných finančních prostředků. Každá osoba, která zvažuje investici do UCITS by se měla před samotnou investicí ujistit, že zamýšlená investice je v souladu s relevantní legislativou, jakož i z pohledu daňových pravidel, a měli by se seznámit se všemi platnými dokumenty vztahující se k jednotlivému UCITS. Statut nebo prospekt francouzských UCITS licencovaných ze strany Financial Market Authority (AMF) jsou bezplatně k dispozici na žádost adresovanou do sídla obhospodařující společnosti. Zdrojem informací uvedených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Aktuálnost informací uvedených v tomto dokumentu vyplývá z měsíčního reportu (MONTHLY REPORT), není-li uvedeno jinak.

Celkové hodnocení Morningstar je váženým průměrem hodnocení přidělených 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.