

AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE - AHK

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/04/2019

DLUHOPISY ■

Klíčové informace

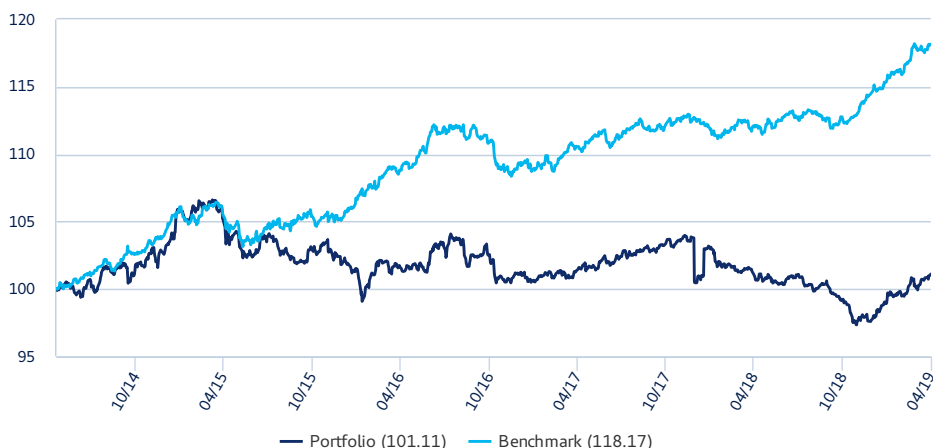
NAV : 2,528.89 (CZK)
NAV a AUM k datu : 30/04/2019
ISIN kód : LU1049752758
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
112,325.92 (miliony CZK)
Měna fondu : USD
Referenční měna třídy : CZK
Benchmark :
Bloomberg Barclays Global Aggregate index
(USD hedged)

Cíl investičního fondu

Cílem fondu je překonat výkonnost referenčního ukazatele - index "Barclays Global Aggregate (USD hedged)", prostřednictvím strategických a taktických pozic a arbitráží na dluhovém a měnovém trhu. K dosažení tohoto cíle fond investuje nejméně dvě třetiny svých aktiv do dluhových nástrojů vydaných nebo garantovaných vládami zemí, organizací pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) nebo vydaných korporátními subjekty, případně 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") a to až do maximálně 40 % jeho aktiv. Cenné papíry, které mají relativně nízké riziko nesplacení ("Investičního stupně") představují alespoň 80 % aktiv fondu.

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



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 -	Od založení 21/05/2014
Portfolio	3.39%	0.89%	1.40%	0.05%	-0.51%	-	1.11%
Benchmark	3.05%	0.06%	1.97%	5.39%	8.57%	-	18.17%
Rozdíl (spread)	0.34%	0.83%	-0.57%	-5.33%	-9.08%	-	-17.06%

Roční výkonnost

	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	-2.66%	-0.64%	-0.71%	-1.00%	-
Benchmark	1.76%	3.04%	3.95%	1.02%	-
Rozdíl (spread)	-4.42%	-3.67%	-4.66%	-2.02%	-

*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.

Údaje o výkonnosti uvedené v tomto informačním listu se vztahují k akciím v KČ. Zobrazený výkon benchmarku je vypočítán v amerických dolarech. Náklady spojené se zajištěním operace na úrovni dané třídy akcií jsou v tomto případě zahrnuty do přebytečných výnosů.

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). Nejvyšší kategorie neznámá, že zde neexistuje žádné riziko.

Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV
Datum založení fondu : 30/10/2007
Datum spuštění třídy : 01/04/2014
Oprávněnost : -
Třída : Akumulační
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	2.32%	3.39%	-
Volatilita benchmarku	2.09%	2.37%	-

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



Myles Bradshaw
Ředitel pověřený řízením fixně
úročných aktiv v rámci strategie
Global Aggregate - Portfoliomanážer

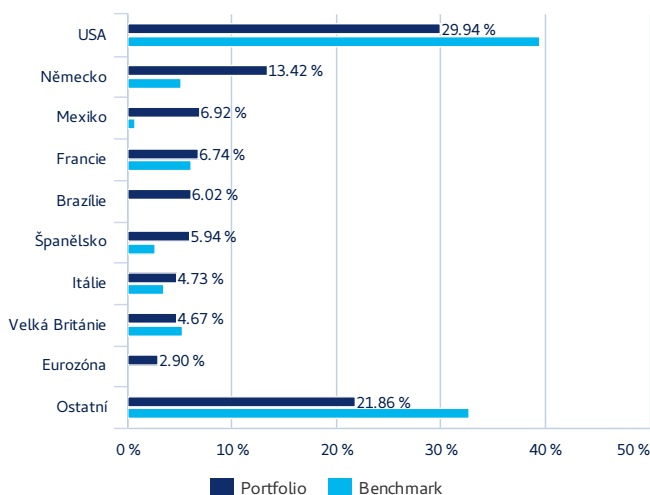
Komentář portfolio manažera

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 výroby překvapily poklesem, a to zejména v Německu. V USA vzniklo v březnu 196 tisíc pracovních míst, která nejsou v zemědělství, což předčilo očekávání. Růst amerického HDP za první čtvrtletí roku 2019 byl nad očekáváním 3,2 % a za stejné období čínský HDP ukázal, že ekonomika vzrostla v prvním čtvrtletí roku 2019 o 6,4 %, a také porazila očekávání. Neočekávaným pozitivním vedlejším efektem nejistoty okolo Brexitu ve Velké Británii bylo hromadění zásob domácnostmi 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 vyšší než u referenčního indexu. Naše podvážená durační pozice přispěla k výnosům, když výnosy vládních dluhopisů rozvinutých trhů během měsíce vzrostly, protože averze k riziku se zmírnila. To také pomohlo korporátním dluhopisům a rozvíjejícím se trhům s tvrdou měnou, což umožnilo našim nadváženým alokacím v obou oblastech přispět k výnosům. V oblasti měn naše nadvážená alokace do USD přispěla k výnosům, stejně jako nadvážená alokace do MXN a RUB.

Složení portfolia podle zemí

Procentuální zastoupení aktiv



Zahrnuje CDS (Credit Default Swaps)

Statistiky fondu

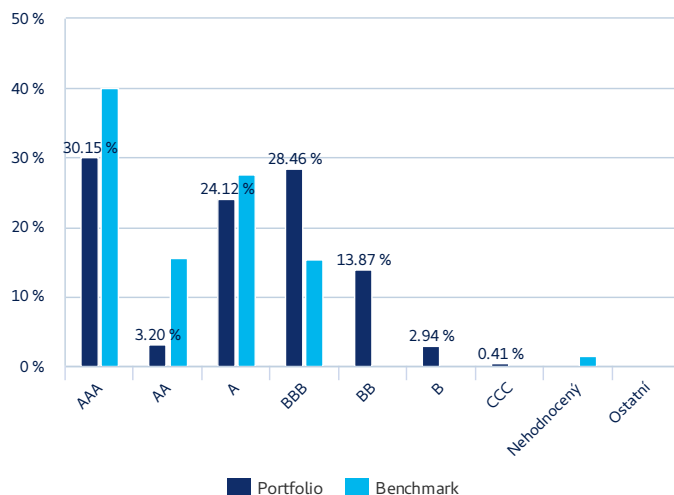
	Portfolio	Benchmark
Výnos	4.72%	3.00%
Durace ¹	4.61	6.90
Průměrný rating ³	A-	AA-

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

UNITED STATES OF AMERICA	16.86%
GERMANY	11.23%
BRAZIL	3.75%
UNITED MEXICAN STATES	3.53%
PETROLEOS MEXICANOS (PEMEX)	3.32%
PORTUGAL	2.32%
SPAIN (KINGDOM OF)	2.22%
GOLDMAN SACHS GRP INC	1.83%
TURKEY	1.76%
UNICREDIT SPA	1.69%

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 žádných 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 představovaly 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.