

AMUNDI FUNDS CASH EUR - AE

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/04/2019

STANDARD MMF ■

Klíčové informace

NAV : (C) 99.7 (EUR)
(D) 99.16 (EUR)
NAV a AUM k datu : 30/04/2019
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,773.25 (miliony EUR)
ISIN kód : (C) LU0568620560
(D) LU0568620644
Benchmark : 3M Euribor

Cíl investičního fondu

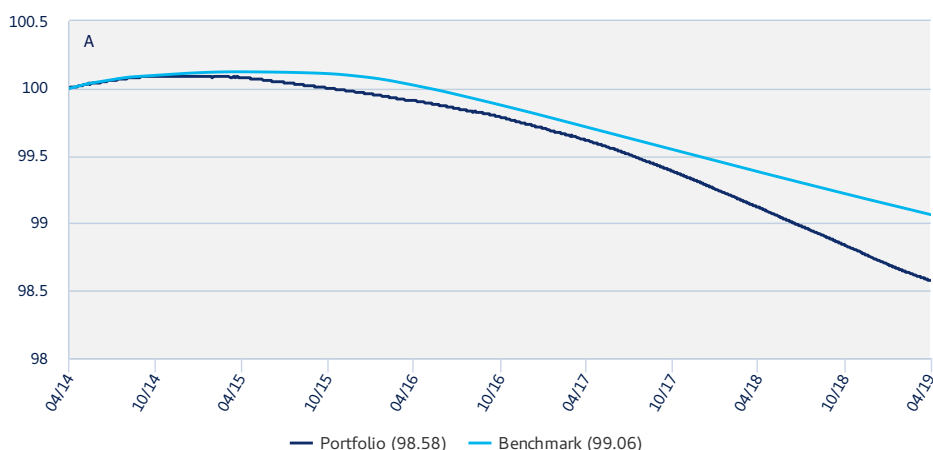
Cílem fondu je dosahovat zhodnocení kapitálu při minimálním riziku a minimálním kolísání hodnoty investice, kdy výkonnost fondu je cílena nad úroveň sazby 3M Euribor (eurová tříměsíční mezibankovní nabídková sazba). Tohoto cíle fond dosahuje tak, že investuje alespoň 67 % svých celkových aktiv do nástrojů peněžního trhu denominovaných v euro nebo v jiných měnách zajištěných měnovým swapem. Fond musí udržovat průměrnou splatnost portfolia nepřesahující 90 dnů. Fond může investovat do finančních derivátů pro účely zajištění rizik (hedging) a pro účely efektivní správy portfolia.

Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV
Datum spuštění třídy : 24/06/2011
Oprávněnost : -
Třída : (C) Akumulační
(D) Dividendová
Minimální investice : 1 tisícina podílového listu
Časová lhůta pro přijetí objednávky :
Pokyny přijaté každý den J před 14:00
Maximální vstupní poplatek : 4.50 %
Celkové náklady fondu (TER) : 0.30 % (realizovaný)
Výstupní poplatek : 0 %
Doporučený investiční horizont : 1 Den - 3 Měsíců
Výkonnostní poplatek : Žádný

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



A : Since the beginning of this period, the sub-fund may invest in a narrower range of assets.

Celková výkonnost

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od
Od data	-	-	-	30/04/2018	29/04/2016	30/04/2014	28/12/1993
Portfolio	-	-	-	-0.55%	-0.45%	-0.29%	2.14%
Benchmark	-	-	-	-0.32%	-0.32%	-0.19%	-
Rozdíl (spread)	-	-	-	-0.23%	-0.13%	-0.10%	-
Benchmark	-	-	-	-0.32%	-0.32%	-0.19%	-

Roční výkonnost

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portfolio	-0.56%	-0.44%	-0.24%	-0.12%	0.17%	0.10%	0.51%	0.89%	0.46%	1.00%
Benchmark	-0.33%	-0.33%	-0.27%	-0.02%	0.21%	0.22%	0.58%	1.42%	0.83%	1.25%

Kumulativní výnosy jsou vypočteny na základě ročního období (360 dní odpovídá jednomu období) <1 rok a 365 dnů pokud se jedná o období > 1 rok (zaokrouhleno). Výše uvedené výsledky jsou vztaheny k ročnímu období (12 kalendářních měsíců). Do výpočtu výkonnosti byly zahrnuty všechny poplatky podfondu, čisté zisky generované fondem jsou reinvestovány. Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Hodnota investice může kolísat nahoru nebo dolů v závislosti na tržních podmínkách.

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.

Volatilita

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	0.02%	0.03%	0.04%
Volatilita benchmarku	0%	0%	0.03%

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%.

Statistiky fondu

	Portfolio
Durace	0.10
Průměrný rating	A
Počet pozic v portfoliu	117
Celkem emitentů	59

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

PENĚŽNÍ TRH ■

Komentář portfolio manažera

Měnová politika:

Evropská centrální banka ponechala beze změny jak refinanční (intervenční) sazbu (0,00 %), tak depozitní a záůjčnou sazbu (-0,40 % a 0,25 %).

Mario Draghi znovu potvrdil, že základní úrokové sazby zůstanou na současné úrovni alespoň do konce roku 2019 a v každém případě tak dlouho, jak bude nezbytné, aby se inflace udržitelým způsobem dále přibližovala k hodnotě 2 %.

V části vyhrazené dotazům M. Draghi uvedl, že podmínky úročení TLTRO III budou záviset především na hospodářských vyhlídkách. Na zasedání 6. června bude mít ECB již přesnější představu o dalším vývoji, a poskytne tak aktualizované odhady růstu a inflace.

Investiční strategie:

- Likvidita:

Okamžitou likviditu zajišťovaly především běžné transakce.

- Úrokové riziko:

Vážená průměrná splatnost (WAM) portfolia činila na konci období 36 dní.

- Úvěrové riziko:

Rozpětí na krátkém konci výnosové křivky zůstalo stabilní a pro dobu splatnosti 3–12 měsíců dosahovalo úrovně EONIA – 2 bazických body až EONIA + 17 bazických bodů.

V rozložení aktiv podle zemí jsou dluhopisy s prodejní opcí uvedeny podle konečné doby splatnosti, a nikoli podle možného termínu prodeje za nominální cenu.

Podíl dluhopisů ve fondu dosáhl koncem měsíce cca 8 %, z čehož téměř 3 % tvořily dluhopisy s možností prodeje převážně po 3 měsících. Podíl emitentů s ratingem BBB byl na konci měsíce přibližně 30 %.

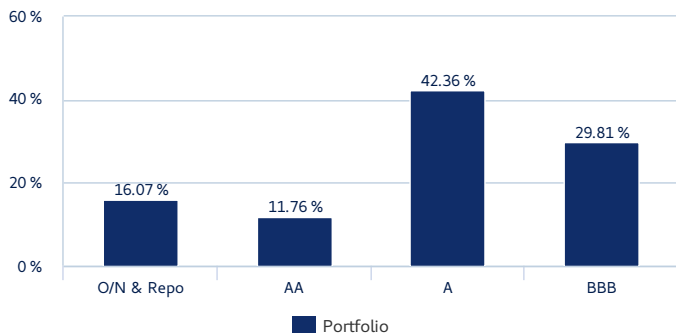
- Průměrná životnost a průměrný rating:

Vážená průměrná životnost (WAL) portfolia, klasifikovaného jako „peněžní“, je 163 dní.

Průměrný dlouhodobý rating portfolia se udržuje na dobré úrovni odpovídající stupni A.

Složení portfolia

Složení portfolia - dlouhodobý rating

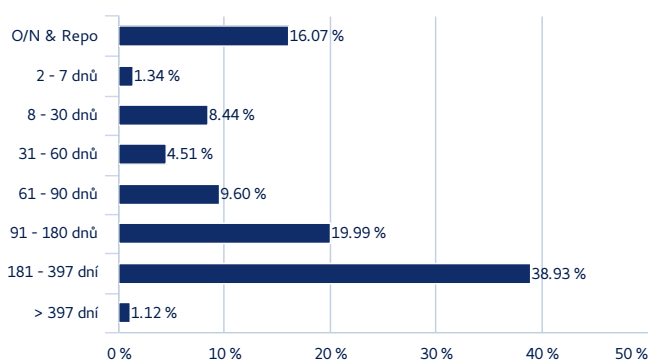


Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's a Standard & Poor's

Největší pozice v portfoliu

	Portfolio	Maturita
NATIXIS	1.95%	18/10/2019
CONTINENTAL AG	1.81%	27/11/2019
BNP PARIBAS	1.78%	13/03/2020
TECHNIP EUROCASH	1.67%	27/05/2019
ING BANK NV	1.67%	06/01/2020
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	1.67%	20/12/2019
NATIXIS	1.67%	03/04/2020
ING BANK NV	1.45%	15/10/2019
BNP PARIBAS FORTIS SA	1.39%	03/10/2019
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND	1.39%	07/02/2020

Složení portfolia podle maturity



O/N & Repo: aktiva s jednodenní splatností

Složení podle zemí/ sektorů/ maturity

	0-1 měsíc	1-3 měsíce	3-6 měsíců	6-12 měsíců	1-2 roky	Celkem
Eurozóna	4.87%	7.99%	16.59%	30.33%	0.67%	60.45%
Belgie	-	-	1.95%	0.84%	-	2.79%
Finance	-	-	1.95%	0.84%	-	2.79%
Francie	3.95%	6.28%	5.68%	17.86%	-	33.77%
Finance	0.89%	3.34%	5.68%	17.86%	-	27.76%
Korporátní dluhopisy	3.06%	2.94%	-	-	-	6.00%
Německo	0.14%	1.71%	2.87%	3.45%	0.28%	8.45%
Finance	-	-	0.56%	1.37%	-	1.92%
Korporátní dluhopisy	0.14%	1.71%	2.31%	2.09%	0.28%	6.53%
Irska	-	-	-	0.28%	-	0.28%
Finance	-	-	-	0.28%	-	0.28%
Itálie	0.56%	-	1.11%	3.12%	-	4.79%
Finance	-	-	1.11%	3.12%	-	4.23%
Korporátní dluhopisy	0.56%	-	-	-	-	0.56%
Lucembursko	0.22%	-	2.42%	0.61%	0.39%	3.64%
Finance	-	-	2.42%	0.61%	-	3.03%
Korporátní dluhopisy	0.22%	-	-	-	0.39%	0.61%
Nizozemí	-	-	2.00%	3.06%	-	5.06%
Finance	-	-	1.45%	3.06%	-	4.51%
Korporátní dluhopisy	-	-	0.56%	-	-	0.56%
Španělsko	-	-	0.56%	1.11%	-	1.67%
Finance	-	-	-	1.11%	-	1.11%
Korporátní dluhopisy	-	-	0.56%	-	-	0.56%
Zbytek světa	4.90%	6.12%	3.40%	7.93%	1.12%	23.47%
Kanada	-	-	-	-	0.28%	0.28%
Finance	-	-	-	-	0.28%	0.28%
Japonsko	-	-	-	-	0.28%	0.28%
Finance	-	-	-	-	0.28%	0.28%
Švédsko	-	-	0.84%	2.06%	-	2.90%
Finance	-	-	0.84%	2.06%	-	2.90%
Švýcarsko	-	-	-	3.26%	-	3.26%
Finance	-	-	-	3.26%	-	3.26%

PENĚŽNÍ TRH ■

Složení podle zemí/ sektorů/ maturity

	0-1 měsíc	1-3 měsíce	3-6 měsíců	6-12 měsíců	1-2 roky	Celkem
Zbytek světa	4.90%	6.12%	3.40%	7.93%	1.12%	23.47%
Velká Británie	3.51%	5.09%	2.56%	1.28%	0.28%	12.73%
Finance	2.40%	1.17%	0.56%	-	0.28%	4.40%
Korporátní dluhopisy	1.11%	3.93%	2.00%	1.28%	-	8.33%
USA	1.39%	1.03%	-	1.33%	0.28%	4.03%
Korporátní dluhopisy	1.39%	1.03%	-	1.33%	0.28%	4.03%
O/N & repo	16.07%	-	-	-	-	16.07%

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 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 částí 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.