

AMUNDI FUNDS US AGGREGATE - AE

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/04/2019

DLUHOPISY ■

Klíčové informace

NAV : (C) 160.08 (EUR)
(D) 99.41 (EUR)
NAV a AUM k datu : 30/04/2019
ISIN kód : (C) LU0568617343
(D) LU0568617426
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
205.14 (miliony EUR)
Měna fondu : USD
Referenční měna třídy : EUR
Benchmark :
100% BLOOMBERG BARCLAYS US
AGGREGATE
Hodnocení Morningstar : 4 hvězdičky
Kategorie Morningstar © : USD DIVERSIFIED BOND
Počet fondů v kategorii : 406
Datum udělení hodnocení : 31/03/2019
Datum poslední výplaty kupónu :
24/09/2018 2.20 EUR

Cíl investičního fondu

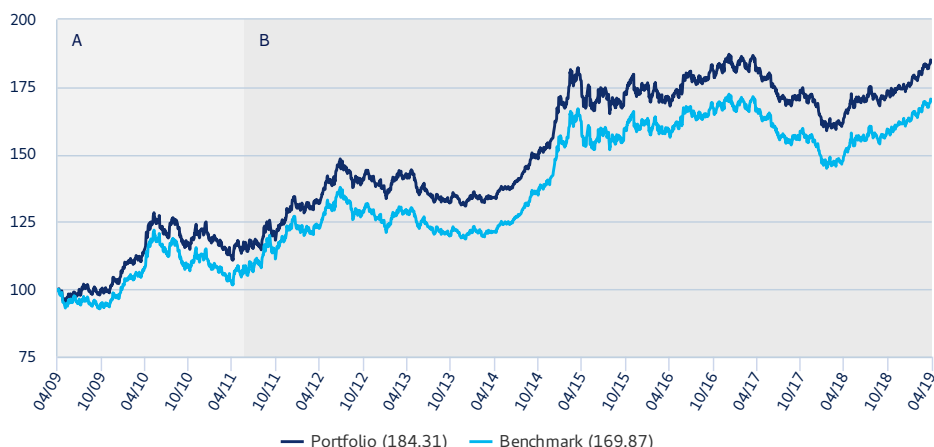
Cílem fondu je maximalizace výnosu za celé období tržního cyklu, a to investováním nejméně 67 % aktiv do státních a podnikových dluhopisů, dluhových nástrojů a finančních nástrojů, jejichž hodnota a výplata výnosů jsou odvozeny od jejichž hodnoty a výnosy jsou odvozeny z konkrétního koše podkladových aktiv ("cenných papírů podložených aktivy" a „hypotečních zástavních listů“), kterými je za ně ručeno (aktiva jsou jimi "podložena") od emitentů ze Spojených států amerických a/nebo kotovaných nebo obchodovaných na trzích v zemích OECD (Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj). Index "Barclays Capital US Aggregate Bond (TR)" představuje referenční ukazatel fondu. Fond si nicméně neklade za cíl replikovat referenční ukazatel a může se tedy od něj výrazně odchylovat. Fond může investovat do finančních derivátů pro účely zajištění rizik (hedging) a pro účely efektivní správy portfolia.

Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV
Datum založení fondu : 24/06/2011
Datum spuštění třídy : 24/06/2011
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) :
1.15 % (realizovaný 29/06/2018)
Výstupní poplatek : 0 %
Doporučený investiční horizont : 3 roky
Výkonnostní poplatek : Ano

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



A : Během tohoto období, žádná omezení závazku CDS nebyla aplikována.

B : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

Celková výkonnost

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Od data	31/12/2018	29/03/2019	31/01/2019	30/04/2018	29/04/2016	30/04/2014	15/01/2007
Portfolio	5.60%	0.51%	4.75%	12.56%	9.01%	37.63%	101.39%
Benchmark	5.03%	0.22%	4.32%	13.51%	7.85%	40.10%	87.81%
Rozdíl (spread)	0.57%	0.30%	0.43%	-0.95%	1.16%	-2.46%	13.58%

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portfolio	3.40%	-8.35%	5.96%	10.54%	20.00%	-5.84%	6.89%	8.43%	16.47%	13.37%
Benchmark	5.06%	-9.30%	5.72%	12.00%	20.67%	-6.26%	2.62%	11.45%	13.94%	2.63%
Rozdíl (spread)	-1.66%	0.95%	0.24%	-1.46%	-0.67%	0.42%	4.27%	-3.02%	2.53%	10.73%

*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). Nejnížší kategorie neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	5.46%	6.97%	8.64%
Volatilita benchmarku	5.62%	7.07%	8.74%
Tracking Error ex-post	0.71%	0.71%	0.67%
Informační poměr	-1.34	0.51	-0.56
Sharpeho poměr	2.37	0.47	0.79
Beta	0.96	0.98	0.99

Analýza výkonnosti

	Od založení
Maximální pokles	-15.16%
Doba zotavení (ve dnech)	-
Nejhorší měsíc	09/2010
Nejnižší měsíční výkonnost	-6.09%
Nejlepší měsíc	01/2009
Nejlepší měsíční výkonnost	11.09%

DLUHOPISY ■



Timothy D. Rowe

Ředitel, Multi-sektor

Komentář portfolio manažera

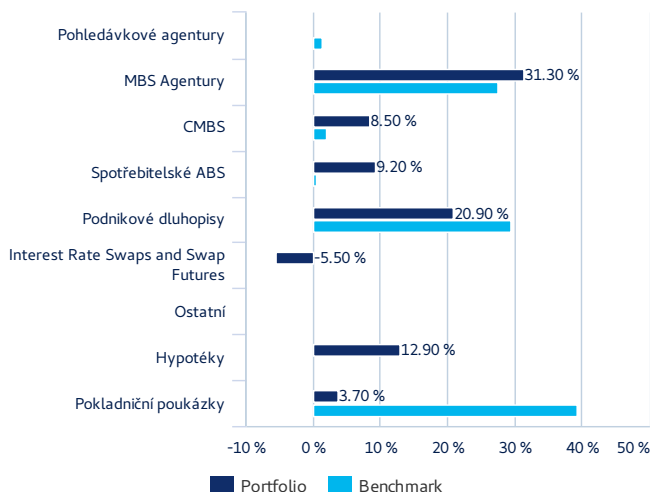
Riziková aktiva vykázala v dubnu výrazný výkon, neboť obecně lepší ekonomická data (domácí i globální) a uklidňující rétorika centrální banky posílila tržní prostředí „zlatonosných trhů“. I když nedávná ekonomická data v USA ukázala, že růst je silnější, než se očekávalo, byla to měkčí inflační data, která poznamenala očekávání investorů v krátkodobém horizontu ohledně trpělivosti a v případě potřeby podporující Federální rezervní banku. Globální akcie vzrostly o 3,7 % a americké akciové trhy se dotkly rekordních maxim. Výnosová křivka prudce stoupala, když se výnosy dvouletých vládních dluhopisů měnily jen trochu a výnosy desetiletých vládních dluhopisů vzrostly o devět bazických bodů. Index U.S. Treasury vynesl za měsíc -0,28 %, zatímco index U.S. Aggregate vykázal malý kladný výnos (+0,03 %) na pozadí silné výkonnosti korporátních dluhopisů. Co se týče sekuritizovaných sektorů, výkonnost U.S. Agency MBS byla mírně nižší než u vládních dluhopisů, zatímco ABS a CMBS je mírně překonaly. Firmy s vysokým výnosem dosáhly 1,42 %, zatímco dluhopisy rozvíjejících se trhů vykázaly malou ztrátu -0,07 %.

Fond překonal index Bloomberg Barclays US Aggregate (v USD), a to především díky pozitivnímu výběru cenných papírů v podnicích a ABS. Pozitivní pro relativní výkonnost byla také nadváha fondu vůči podnikovým dluhopisům.

Zatímco v současné době vidíme, že laťka je pro americkou Federální rezervní banku příliš vysoko, než aby realizovala jakoukoliv změnu sazeb federálních fondů, tržní ocenění nadále ukazuje na více než 50 % pravděpodobnost snížení sazeb ke konci roku. Proto podporujeme durační podvážky ve dvou- až pětiletém segmentu výnosové křivky, kde výnosy vládních dluhopisů jsou přibližně o 30 bazických bodů nižší než sazby peněžního trhu. FOMC nesnižuje cílovou sazbu federálních fondů, pokud nedojde k výraznému zhoršení ekonomického růstu, zejména růstu zaměstnanosti. Pokud Fed nepřikročí k uvolňování, které je zohledněno v křivkách měnového trhu, výnosy vládních dluhopisů se pravděpodobně posunou výše.

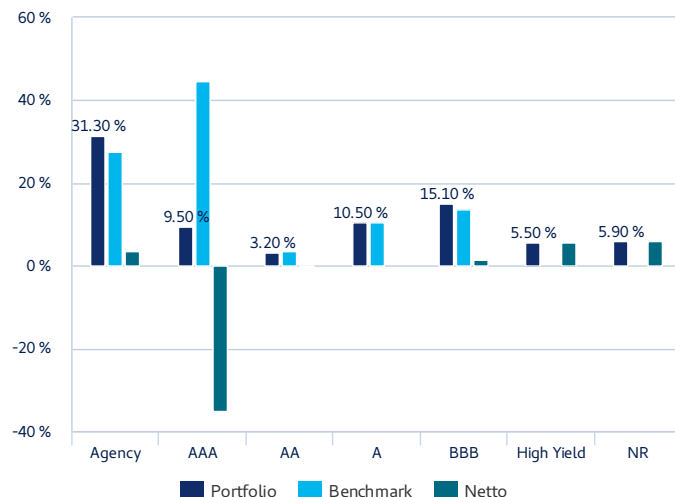
Náš současný investiční výhled je postaven na očekávání solidního krátkodobého ekonomického růstu, tzv. „trpělivé“ Federální rezervní bance a relativně nízké volatilitě trhu. Současné prostředí by mělo být atraktivní pro vydělávání na spreadových aktivech. Všimli jsme si však, že nedávná výkonnost trhu snížila vyhlídky na výnosy v souvislosti s rizikem v mnoha třídách aktiv citlivých na úvěry a snížila prostor pro výrazné zužování spreadů v blízké době. Domníváme se proto, že je vhodné zaujmout „opatrnou“ pozici, která zahrnuje selektivní zkrácení durace spreadů a zvýšení kvality v rámci více-sektorových portfolií. I když může být těžké lokalizovat zjevné krátkodobé katalyzátory, které způsobují prudký nárůst volatilitě trhu a širší spready, uznáváme, že geopolitická a ekonomická překvapení mohou často uniknout pozornosti. Selektivním odstupňováním tržních expozic můžeme zaujmout takovou pozici, abychom využili neočekávaných období volatilitě, která jednou přijdou.

% aktiv v sektorech



Obsahuje deriváty (včetně credit default swaps)

% aktiv dle ratingu



Obsahuje deriváty (včetně credit default swaps)

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 z použití 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 regulačních ustanovení nebo kde by byla vyžadována registrace Amundi nebo jejích 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.