

KB KONZERVATIVNI PROFIL OPF

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/12/2019

Klíčové informace

NAV : **1.1190 (CZK)**
 NAV a AUM k datu : **27/12/2019**
 ISIN kód : **CZ0008472156**
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :
223.97 (miliony CZK)
 Měna fondu : **CZK**
 Referenční měna třídy : **CZK**
 Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

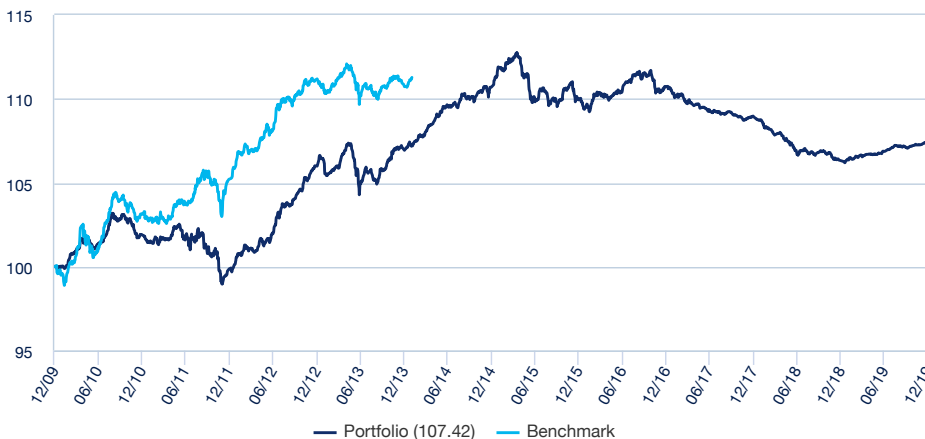
Investičním cílem fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku ve fondu investováním do portfolia jiných fondů kolektivního investování s rozdílným investičním zaměřením. Skladbu jednotlivých fondů společnost přizpůsobuje konzervativní investiční strategii fondu tak, aby byl co nejvíce ochráněn investovaný kapitál, zajištěno celkově nižší tržní riziko investice a stabilizace výnosů fondu, a to prostřednictvím investic do peněžních a dluhopisových fondů

Základní charakteristika

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**
 Datum založení fondu : **27/04/2005**
 Datum spuštění třídy : **27/04/2005**
 Oprávněnost : -
 Třída : **Akumulační**
 Minimální investice : **5000 CZK / 500 CZK**
 Maximální vstupní poplatek : **3.00%**
 Celkové náklady fondu (TER) :
1.17% (realizovaný 31/12/2018)
 Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
 Doporučený investiční horizont : **2 roky**
 Výkonnostní poplatek : **Žádný**

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



Celková výkonnost

Od data	Od začátku roku 20/12/2018	1 měsíc 29/11/2019	3 měsíce 30/09/2019	1 rok 20/12/2018	3 roky 27/12/2016	5 let 29/12/2014	Od 16/06/2005
Portfolio	1.00%	0.14%	0.31%	1.00%	-1.01%	-0.60%	0.78%

Roční výkonnost

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portfolio	-	-2.39%	-1.60%	0.66%	-0.62%	3.52%	0.89%	6.14%	-2.01%	1.88%
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-0.42%	5.69%	1.98%	3.17%
Rozdíl (spread)	-	-	-	-	-	-	1.31%	0.45%	-3.99%	-1.29%

*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.

Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	0.36%	0.59%	1.08%

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%.

Hlavní pozice v portfoliu

	Portfolio *
KB PRIVATNI SPRAVA AKTIV 1	18.37%
DAT 29/01/20 RAIFCZE CZK F 0.76	8.95%
LPTY FRN 10/24	6.70%
CPR FOCUS INFLAT-I	6.01%
AMU EURO CORPORATES UCITS ETF EUR - ITA	5.95%
CETFIN 1.25% 06/12/23	4.29%
DAT 31/01/20 UCBCRCR CZK F 0.0	1.12%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu si v prosinci připsal 0,14 %. Od začátku roku je kurz fondu výše o 1,00 %.
- Pozitivní příspěvek k výkonnosti fondu zajistily akcie. Dařilo se inflačním dluhopisům, naopak nedařilo se dluhopisům s fixním kuponem.
- Strategie fondu byla usměrněna tak, aby došlo k hladkému sloučení fondů.

Vývoj na trzích a výhled do budoucna

Trhy zakončily rok 2019 mimořádně pozitivně s výraznými zisky napříč většinou tříd aktiv. Hlavním tahounem bylo zlepšení vyhlídek na uzavření obchodní dohody mezi USA a Čínou. Podobně také zlepšení globálních makroekonomických údajů a snížené riziko brexitu bez dohody pomohly růstu rizikových aktiv.

Akciové trhy patřily v prosinci k investicím s nejlepší výkonností. Všechny klíčové regiony vykázaly kladnou výkonnost, přičemž rozvíjející se trhy významně překonaly všechny ostatní růstem o 7,5 %. V rámci vyspělých trhů byly americké akcie v čele (S&P 500 vzrostl o 3,0 %), přičemž technologický index Nasdaq Composite rostl ještě více (3,6 %). V Evropě se dařilo britským akciím, index FTSE 100 vzrostl o 2,8 % po příznivém výsledku všeobecných voleb, zatímco evropské akcie zaostaly (Eurostoxx 50 stoupl jen o 1,2 %).

Český dluhopisový trh zaznamenal poměrně silný růst výnosů státních dluhopisů. Částečně působil vliv ze světa, ale stejným směrem působily i domácí faktory, například mírný posun ČNB ještě tím směrem. Trh tak přestal počítat s možností snížení sazeb a spíše bere do úvahy riziko jejich růstu. Dalším domácím faktorem podporujícím růst výnosů je setrvalé vyšší inflace v okolí horního okraje cílového pásma ČNB. Poslední zasedání ČNB však nepřineslo podle očekávání zásadní změny v měnové politice. Guvernér Rusnok naznačil, že se vnímání bankovní rady posouvá ve prospěch zvyšování sazeb. Další vývoj měnové politiky bude záležet na přicházejících datech. My očekáváme v následujících měsících stabilitu domácích úrokových sazeb.

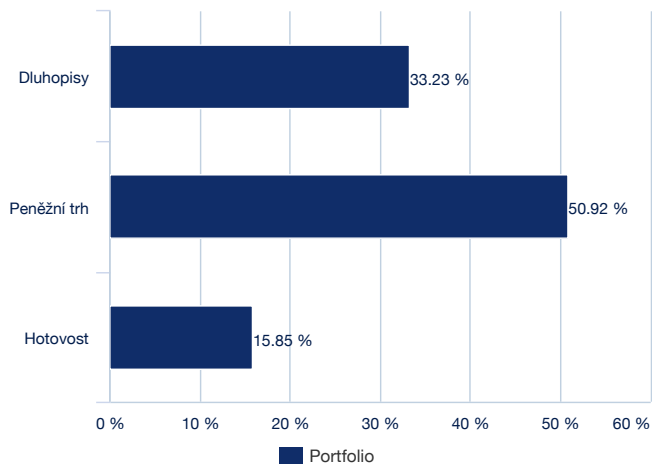
Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

Fond byl předmětem fúze lokálních fondů a již neexistuje. Fond byl sloučen k 31.12.2019 do fondu Amundi CR Dluhopisový Plus. Strategie fondu byla usměrněna tak, aby došlo k hladkému sloučení fondů. Proдали jsme Amundi Dluhopisový Plus a nakoupili jsme Amundi Euro Corporate ETF.

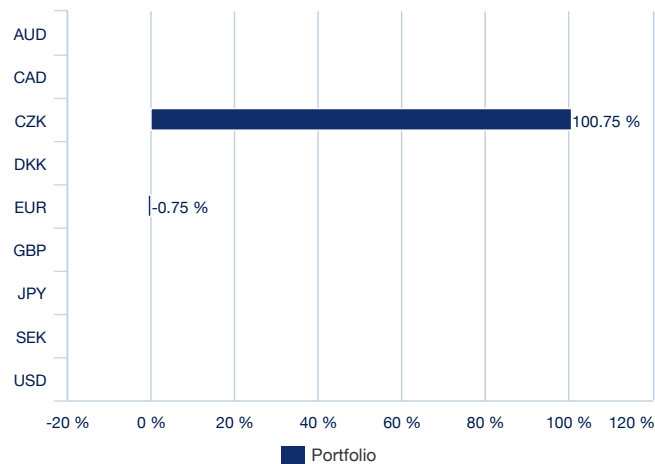
Kladnou výkonnost zaznamenaly téměř všechny složky portfolia. Nejvíce si připsaly inflační dluhopisy, které pokračovaly ve svém růstu z předchozích dvou měsíců a posílily o +1,04 % meziměsíčně v eur. Negativní výkonnost zaznamenaly české státní dluhopisy s pevným kuponem, které jsou zastoupené např. ve fondu AM Dluhopisový Plus, který jako jediný meziměsíčně mírně klesl, a to o -0,10 %. Naopak polské dluhopisy vzhledem k posílení polské měny vůči české koruně tento měsíc korigovaly ztráty z předchozího měsíce. Zastoupení peněžní složky coby stabilizačního prvku zůstalo na cca 60 %, a to s průměrným zhodnocením +0,10 %meziměsíčně.

Složení portfolia

Rozdělení aktiv

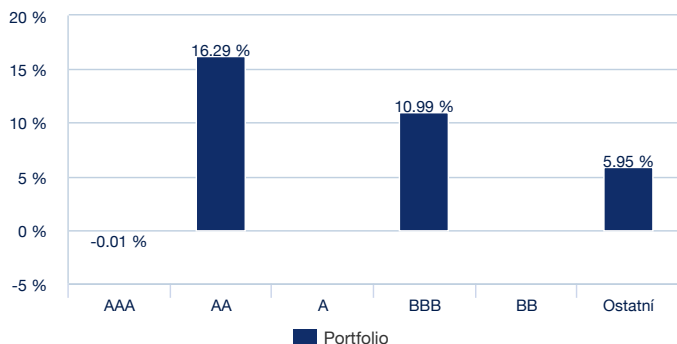


Složení podle měn



Složení dle ratingu (dluhopisová část)

% aktiv



Právní informace

Uvedené informace nepředstavují poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí. 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 není zaručena návratnost investované částky. 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 a další informace jsou zveřejněny v českém (AMUNDI CR) nebo anglickém jazyce (Amundi): na www.amundi.cz, pro fondy skupiny KB www.amundi-cr.cz, ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na bezplatné informační lince 800 118 844, pro fondy skupiny KB 800 111 166, info-cr@amundi.com nebo www.amundi.cz, pro fondy skupiny KB www.amundi-cr.cz. Společnost AMUNDI CR ani její mateřská společnost Amundi nepřijímají 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 společnosti AMUNDI CR nebo 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 takové sdělení nebo použití zakazovaly.