

AMUNDI CR BALANCOVANY DYNAMICKY

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/12/2019

Klíčové informace

NAV : **2.4449 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **27/12/2019**
ISIN kód : **CZ0008471968**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,071.89 (miliony CZK)
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

Investičním cílem fondu je zhodnocování majetku ve fondu v dlouhodobém investičním horizontu investováním do smíšeného portfolia investičních cenných papírů. Akciová část majetku fondu slouží k výraznému zhodnocení investice nad úroveň dosahovanou u dluhopisů v případě růstu akciového trhu. Dluhopisová část majetku fondu zajišťuje zmírnění rizika akciových trhů v případě jejich nepříznivého vývoje a stabilizaci výnosů fondu.

Základní charakteristika

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**
Datum založení fondu : **18/08/1997**
Datum spuštění třídy : **18/08/1997**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice : **5000 CZK / 500 CZK**
Maximální vstupní poplatek : **2.50%**
Celkové náklady fondu (TER) :
1.81% (realizovaný 31/12/2018)
Výstupní poplatek (maximum) : **2.50%**
Doporučený investiční horizont : **3 roky**
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



Celková výkonnost

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od
Od data	20/12/2018	29/11/2019	30/09/2019	20/12/2018	27/12/2016	29/12/2014	10/01/2002
Portfolio	9.69%	1.89%	3.26%	9.69%	1.43%	1.08%	4.12%

Roční výkonnost

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portfolio	-	-10.64%	6.44%	6.34%	-4.90%	-5.30%	-2.83%	12.88%	-13.92%	9.15%

*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	7.57%	8.14%	10.65%

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 *
CZGB FRN 04/23	10.98%
CZGB 4.70% 09/22	6.68%
GAZPROM-RUB-GB-ADR	5.01%
A-I BARCLAYS GB AG 500M-UC ETF DRC	4.90%
LPTY FRN 10/24	4.68%
SBERBANK RUB-GB-ADR	4.66%
LUKOIL-USD-GB-ADR	4.24%
CETFIN 1.25% 06/12/23	3.86%
A-F US PIONEER FUND-I2 USD	3.45%
ERSTE BANK OESTE-CZK	2.91%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fond si v prosinci připsal 1,89 %. Od začátku roku je fond výše o 9,69 %.
- Výkonnost podpořila primárně akciová složka díky pozitivní euforii na globálních akciových trzích.
- Strategie fondu byla usměrněna tak, aby došlo k hladkému splnutí fondů.

Vývoj na trzích a pohled 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 %).

Růst akciových trhů v regionu pokračoval i poslední měsíc v roce. Východoevropské akcie stejně jako ostatní akcie rozvíjejících se trhů dokonce překonaly výkonnost rozvinutých trhů (MSCI Emerging Europe +4,08 %, MSCI Emerging Markets +4,71 %, MSCI Europe +1,67 %, S&P 500 +0,38 % - vše v korunovém vyjádření). Nejvyšší zisky si v regionu připsaly ruské a maďarské akcie (indexy BUX a RTS +6 %), index pražské burzy PX posílil o 3,23 %. Polský index WIG20 přidal 0,64 %, ale pomohlo mu zejména posílení polského zlatého vůči koruně o 1,05 %, v lokální měně index ztratil 0,64 %, když se opět nedařilo zejména petrochemickým a energetickým společnostem, které negativně reagovaly na oznámenou akvizici společnosti Energa ze strany PKN.

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.

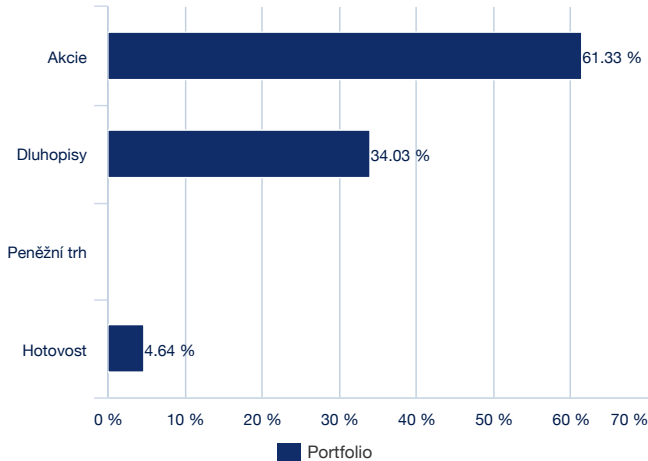
Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

Fond byl předmětem fúze lokálních fondů a již neexistuje. Fond byl součástí splynutí k 31.12.2019 do nově vzniklého fondu Amundi CR Balancovaný.

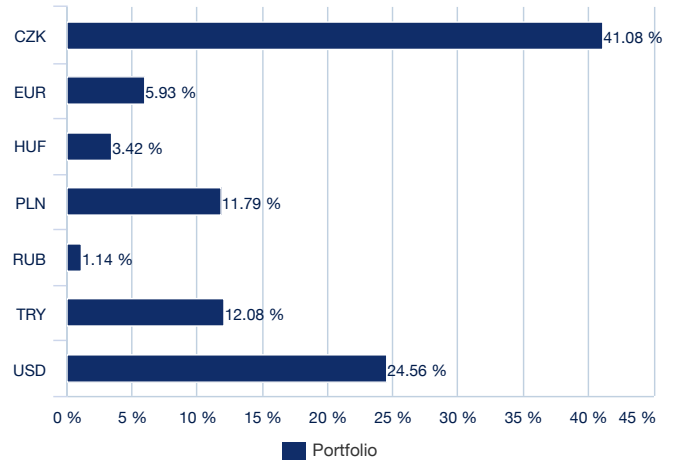
Strategie fondu byla usměrněna tak, aby došlo k hladkému splnutí fondů.

Složení portfolia

Rozdělení aktiv

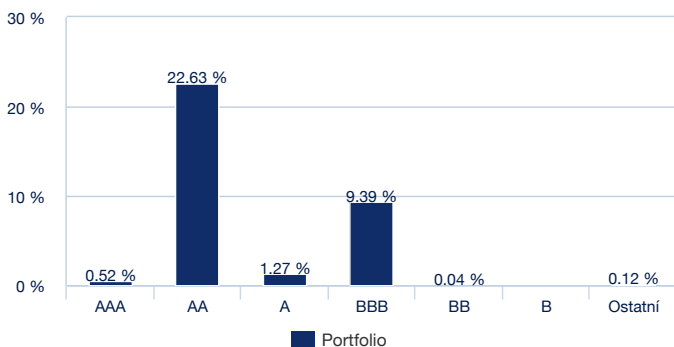


Složení podle měn



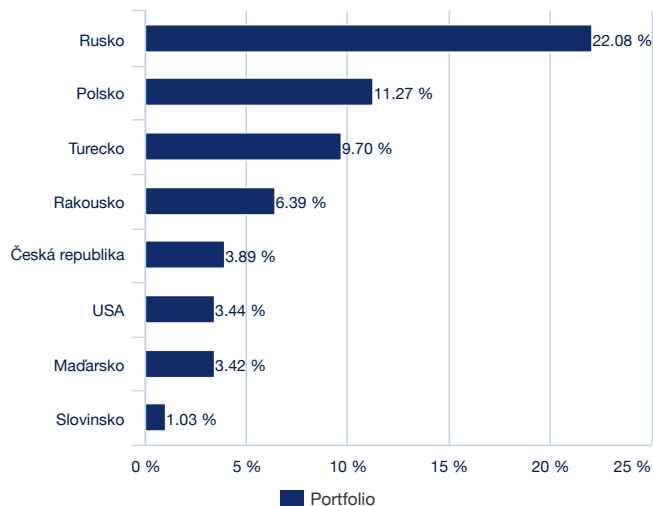
Složení dle ratingu (dluhopisová část)

% aktiv

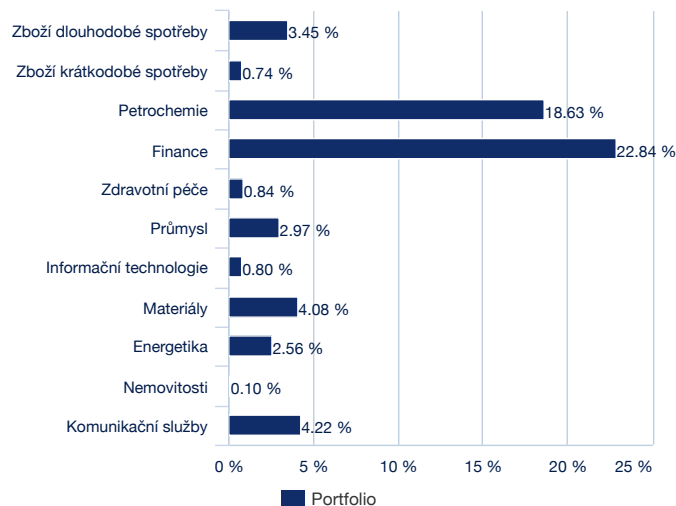


Složení portfolia - akciové pozice

Složení podle zemí



Složení podle sektorů



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.