

AMUNDI CR KRATKODOBYCH DLUHOPISU

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/12/2019

DLUHOPIŠY ■

Klíčové informace

NAV : 1.61 (CZK)
NAV a AUM k datu : 27/12/2019
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
844.51 (miliony CZK)
ISIN kód : CZ0008471992
Benchmark : Fond nemá benchmark

Cíl investičního fondu

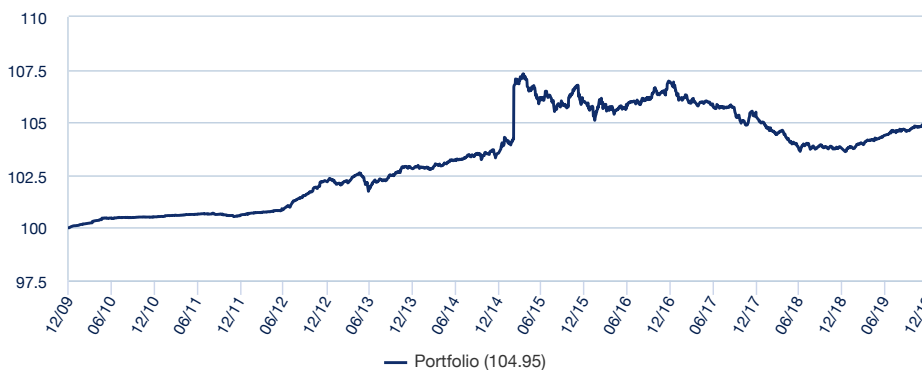
Fond investuje převážně do dluhopisů s krátkou až střednědobou splatností. Maximální durace portfolia (úrokové riziko) je omezena shora na 1,5 roku. Dluhopisy se rozumí státní dluhopisy, dluhopisy vydané bankou nebo zahraniční bankou, která má sídlo v členském státě Evropské unie, a municipální dluhopisy. Maximálně 20 % majetku fondu lze alokovat do investic neinvestičního stupně. Výběr investic je regionálně zaměřen na emity z České republiky (české státní dluhopisy) a Evropy (podnikové a kreditní dluhopisy). Měnové riziko investic v cizí měně je zajišťováno tak, aby nejméně 80 % aktiv bylo zajištěno do korun.

Základní charakteristika

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**
Datum založení fondu : **26/05/1997**
Datum spuštění třídy : **26/05/1997**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice : **5000 CZK / 500 CZK**
Maximální vstupní poplatek : **0.30%**
Celkové náklady fondu (TER) :
0.95% (realizovaný 31/12/2018)
Výstupní poplatek (maximum) : **0.30%**
Doporučený investiční horizont : **1,5 roku**
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



Celková výkonnost

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Portfolio	20/12/2018	29/11/2019	30/09/2019	20/12/2018	27/12/2016	29/12/2014	10/01/2002
	1.07%	0.13%	0.36%	1.07%	-1.85%	1.37%	13.99%

Roční výkonnost

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portfolio	-	-1.36%	-1.55%	0.88%	2.37%	0.72%	0.61%	1.56%	0.08%	0.53%

*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.

Statistiky fondu

	Portfolio	Benchmark
Modifikovaná durace ¹	0.70	1.41

¹ Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výkonnosti o jeden procentní bod

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Fond si v prosinci připsal 0,13 %. Od začátku roku 2019 je výše o 1,07 %.
- Fond byl předmětem fúze lokálních fondů a již neexistuje. Fond byl sloučen k 31.12.2019 do fondu Amundi CR Sporokonto.

Vývoj na trzích a výhled do budoucna

Kvůli krátkodobému propadu výnosů na přelomu října a listopadu v meziměsíčním srovnání zůstaly výnosy na přibližně stejné úrovni. Důvodem bylo jednak zvýšení bilance Fedu, které dodalo na trh novou hotovost, dále i technické a psychologické faktory, mimo jiné blížící se konec roku a s ním zvýšená preference likvidity a bezpečnosti aktiv. V Evropě podporovala korekci trávající ekonomická slabost. Nicméně aktuální fundamentální faktory a zlepšená riziková averze na finančních trzích nahrávají spíše návratu k růstu výnosů.

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 jestřábním směrem. Trh tak přestal počítat s možností snížení sazeb a spíše bere do úvahy riziko jejich růstu. Dalším domácím faktorem podporujícím růst výnosů je setrvale vyšší inflace v okolí horního okraje cílového pásma ČNB.

Poslední zasedání ČNB 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. Vývoj úrokových sazeb ČNB se tak bude odvíjet od kombinace zahraničních a domácích faktorů. Pokud se situace v zahraničí mírně zlepší, jak se nyní trh po uzavření obchodní dohody mezi USA a Čínou domnívá, a naopak domácí ekonomická aktivita nebude citelně slábnout, případně inflace se ukáže v dalších měsících vyšší proti očekávání, může dojít v průběhu příštího roku na zvýšení sazeb. Nicméně rozhodnutí se bude odvíjet od nově přichozích dat. My očekáváme v následujících měsících stabilitu domácích úrokových sazeb.

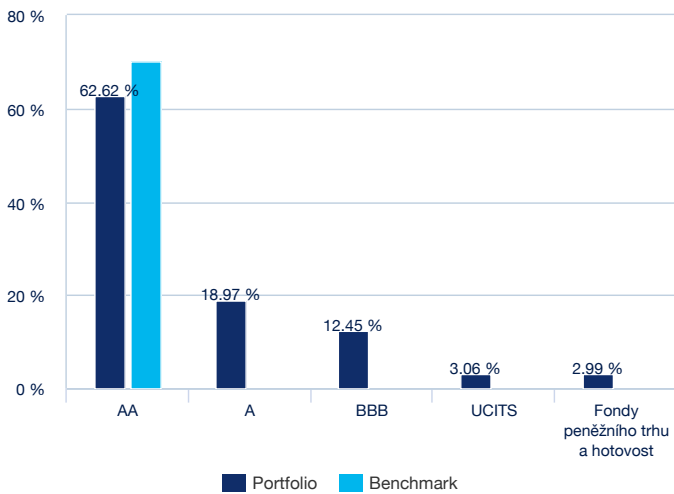
Strategie fondu a její dopad na výkonnost

Fond byl předmětem fúze lokálních fondů a již neexistuje. Fond byl sloučen k 31.12.2019 do fondu Amundi CR Sporokonto.

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

Složení portfolia

Složení dle ratingu (dluhopisová část) *

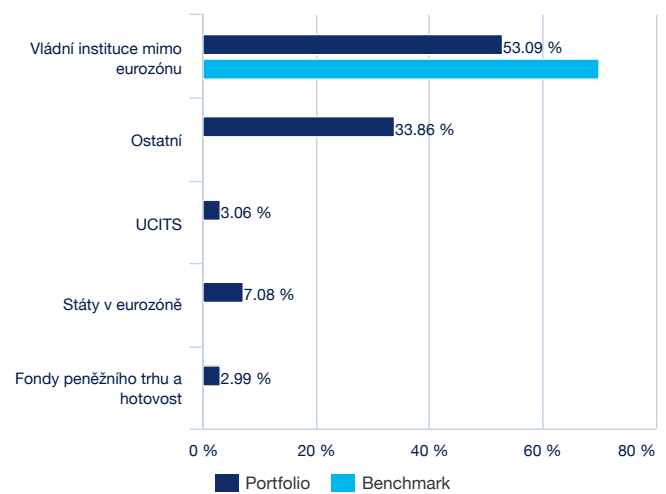


* Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítána odložená hotovost

Hlavní pozice v portfoliu

	Země	Portfolio
CZGB FRN 09/12/20	CZECH REPUBLIC	24.42%
CZGB FRN 04/23	CZECH REPUBLIC	15.14%
CZGB 3.85% 9/21	CZECH REPUBLIC	8.08%
BTPS 4.50% 02/20	ITALY	7.08%
DAT 31/12/19 KOMERCNI CZK F 1.85	CZECH REPUBLIC	6.52%
DAT 31/12/19 KOMERCNI CZK F 1.87	CZECH REPUBLIC	5.92%
DAT 23/03/20 UCBCR CZK F 1.28	CZECH REPUBLIC	5.33%
DAT 22/05/20 KOMERCNI CZK F 1.805	CZECH REPUBLIC	3.59%
DAT 29/05/20 UCBCR CZK F 1.65	CZECH REPUBLIC	3.57%
DAT 04/09/20 7521316Z CZK F 1.7	CZECH REPUBLIC	3.57%

Složení podle sektorů *



* Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítána odložená hotovost

DLUHOPISY ■

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.