

KB ABSOLUTNICH VYNOSU

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/12/2019

Klíčové informace

NAV : 1.0466 (CZK)
NAV a AUM k datu : 27/12/2019
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
2,138.37 (miliony CZK)
ISIN kód : CZ0008473543
Benchmark : Fond nemá benchmark

Cíl investičního fondu

Fond investuje prostřednictvím investic do diversifikovaného portfolia fondů, a to především peněžního trhu, krátkodobých dluhopisových fondů a fondů, jejichž cílem je dosažení absolutního výnosu.

Základní charakteristika

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**
Datum spuštění třídy : **06/06/2011**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice : **5000 CZK**
Časová lhůta pro přijetí objednávky :
Pokyny přijaté každý den J před 18:00
Maximální vstupní poplatek : **2.00%**
Celkové náklady fondu (TER) : **0.88% (realizovaný)**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **12 až 18 měsíců**
Výkonnostní poplatek : **Ano**

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 |
|------------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| | 20/12/2018 | 29/11/2019 | 30/09/2019 | 20/12/2018 | 27/12/2016 | 29/12/2014 | 13/06/2011 |
| Portfolio | 2.58% | 0.34% | 0.83% | 2.58% | -0.19% | 1.40% | 4.66% |

Roční výkonnost

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|------------------|------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| Portfolio | - | -2.93% | 0.24% | 1.23% | 0.36% | 1.29% | 1.03% | 2.15% | - | - |

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 (zaokrouhlo). Výše uvedené výsledky jsou vztaženy 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 neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

Volatilita

| | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|-----------------------------|-------|--------|-------|
| Volatilita portfolia | 0.88% | 0.98% | 1.28% |

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 |
|--------------------------------|-----------|
| Modifikovaná durace * | 0.24 |
| Průměrný rating | A |
| Počet pozic v portfoliu | 7 |
| Celkem emitentů | 4 |

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

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu se v prosinci připsal 0,34 %. Od začátku roku je kurz silnější o 2,58 %.
- Strategie fondu byla usměrněna tak, aby došlo k hladkému sloučení fondů.

Vývoj na trzích a pohled 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.

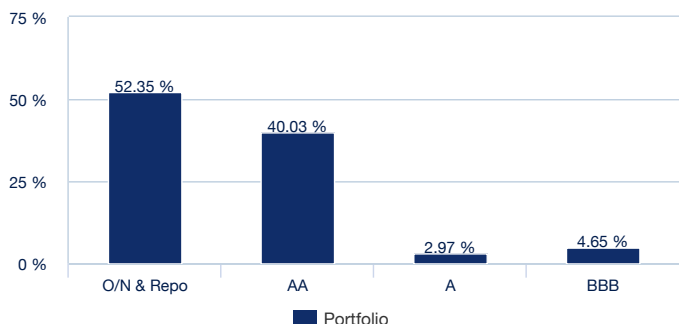
Strategie fondu a její dopad na výkonnost

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

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

Složení portfolia

Složení portfolia - dlouhodobý rating *

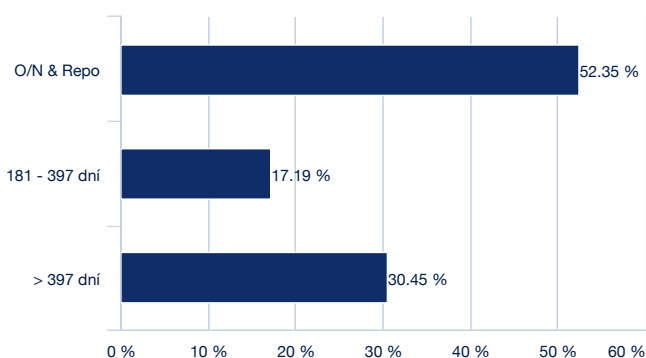


* Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's a Standard & Poor's

Největší pozice v portfoliu

| | Portfolio | Maturita |
|--------------------------------|-----------|------------|
| CZECH REPUBLIC | 15.30% | 18/04/2023 |
| CZECH REPUBLIC | 12.19% | 19/11/2027 |
| CPR FOCUS INFLATION | 8.28% | |
| AMUNDI STAR 2 | 7.94% | |
| KB PRIVATNI SPRAVA AKTIV 1 | 7.08% | |
| CPR CREDIXX INVEST GRADE | 4.83% | |
| BANCO SANTANDER S A | 2.97% | 05/01/2023 |
| A-F EURO HIGH YIELD BOND | 2.67% | |
| A-F EURO HIGH YIELD SH-TERM BD | 2.27% | |

Složení portfolia podle maturity *



* O/N & Repo: aktiva s jednodenní splatností

Složení podle zemí/ sektorů/ maturity

| | 0-1 měsíc | 6-12 měsíců | > 2 roky | Celkem |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Eurozóna | - | - | 2.97% | 2.97% |
| Španělsko | - | - | 2.97% | 2.97% |
| Finance | - | - | 2.97% | 2.97% |
| Zbytek světa | - | 17.19% | 27.49% | 44.68% |
| Česká republika | - | 17.19% | 27.49% | 44.68% |
| Finance | - | 17.19% | - | 17.19% |
| Vládní dluhopisy | - | - | 27.49% | 27.49% |
| O/N & repo | 52.35% | - | - | 52.35% |

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.