

AMUNDI CR - FOND INV. PRILEZITOSTI 7/2020 - A

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/06/2020

Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : **1.0354 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **18/06/2020**
ISIN kód : **CZ0008474780**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
335.32 (miliony CZK)
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

Investičním cílem fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku během 5leté periody investováním do investičních nástrojů, především státních a korporátních dluhopisů investičního i neinvestičního stupně, akcií a akciových investičních fondů (zpravidla ze skupiny Pioneer Investments), nástrojů peněžního trhu a dalších investičních nástrojů obchodovaných na kapitálových trzích, při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích. Fond může podstatnou část majetku alokovat do investičních nástrojů obchodovaných na evropských rozvíjejících se trzích (Emerging markets), včetně Ruska a Turecka nebo emitovaných subjekty se sídlem v těchto zemích. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark).

Základní charakteristika

Zařazení fondu : **Podílový fond (OPF)**
Datum založení fondu : **25/05/2015**
Datum spuštění třídy : **25/05/2015**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
30000 CZK / 30000 CZK
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Uplata za obhospodařování : **1.00%**
Výstupní poplatek (maximum) : **2.00%**
Doporučený investiční horizont : -
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	19/12/2019	21/05/2020	26/03/2020	28/06/2019	22/06/2017	-	27/07/2015
Portfolio	-0.60%	-0.02%	0.74%	0.71%	-0.22%	-	1.06%

Roční výkonnost

	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	5.54%	-4.76%	1.42%	4.38%	-

* Zdroj: Amundi. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu (primárně vstupní, výměnné a výstupní poplatky). 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	1.64%	2.78%	-

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 *
DAT 29/07/20 7521316Z CZK F 0.1	11.93%
AMU CR PRIVATNI FD UROKOVYCH VYNOSU	9.84%
DAT 17/07/20 CESKASPO CZK F 1.65	9.03%
DAT 29/07/20 KOMERCNI CZK F 0.14	8.95%
DAT 29/07/20 UCBKCR CZK F 1.65	7.53%
DAT 08/07/20 7521316Z CZK F 0.85	5.98%
DAT 29/07/20 KOMERCNI CZK F 0.14	5.96%
DAT 29/07/20 COBCHODN CZK F 0.2	2.98%
PEMEX 3.5% 7/20	2.16%
EUSTR 3.75% 7/20	1.65%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v červnu stagnoval. Od začátku roku je kurz fondu níže o 0,60 %.
- Vzhledem k blížící se splatnosti fondu, se zvyšuje postupně likviditní podíl v portfoliu.
- Poslední tři emise budou splaceny v průběhu července.

Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Celkově byl červen pozitivní měsíc pro všechna aktiva, která se vzpamatovávala ze ztrát z prvního čtvrtletí. Světové akcie (MSCI World Equity Index) vzrostly v červnu o 2,6 %. Určitým překvapením byla Evropa, které se dařilo z vyspělých trhů nejvíce. Zatímco americký akciový index S&P 500 vzrostl o 2 %, tak právě evropský akciový index EuroStoxx 50 zhodnotil o 6,4 %. Dařilo se především italským akciím (FTSE MIB posílil o 6,7 %). Hlavní asijské indexy trochu výkonnostně zaostaly, ale akcie rozvíjejících se trhů (MSCI Emerging Markets Equity Index) zazářily a poskočily v červnu o 7,4 %.

Středoevropské akciové trhy zaznamenaly smíšenou výkonnost. Nejlépe se vedlo tureckým akciím, které si připsaly 8,1 % meziměsíčně v korunovém vyjádření. Další v pořadí byla pražská burza, která zpevnila o 2,5 %. Naopak ztrácely ruské akcie, které zaznamenaly pokles o 1,98 %. Nejhůře se však vedlo maďarským akciím, které propadly o 3,0 % meziměsíčně. Sektorovým pohledem platí, že se dařilo sektoru zboží krátkodobé spotřeby (+11,74 %), především díky posilování akcií ruských maloobchodních řetězců X5 a Magnit a dále energetice (+8,4 %). Naopak, negativní výkonnost zaznamenaly sektory materiálů (-8,29 %), z čehož velkou část propadu způsobily akcie ruské společnosti Norilsk Nickel v reakci na ekologickou havárii. Všechno uvedeno v korunovém vyjádření.

Pro zahraniční dluhopisy byl červen mírně pozitivním měsícem. Více se dařilo dluhopisům s dlouhodobými splatnostmi, než těm se splatnostmi kratšími (JPM EMU Government Bond 3-5 let index získal 0,5 %, zatímco Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond index vzrostl jen o něco málo pod 1 %). České dluhopisové výnosy byly ovlivněny opětovnou vyšší rizikovou averzí ve světě související se zhoršenou dynamikou pandemie. V první polovině června výnos českého desetiletého dluhopisu narostl k 1 %, což bylo vlivem situace na globální trzích. Obecně převládá mírný ekonomický optimismus. Pokud se situace ve světě nebude dramaticky zhoršovat, měly by se české výnosy udržet poblíž současných úrovní.

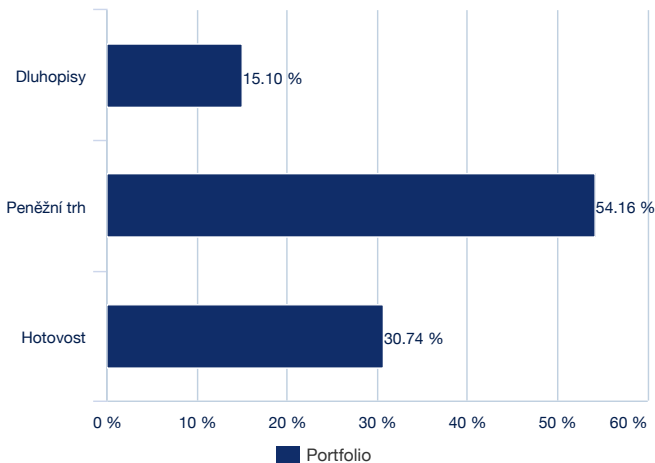
Česká květnová cenová inflace zpomalila na 2,9 % z dubnových 3,2 %, skončila však nad odhadem trhu i ČNB ve výši 2,6 %. Hlavní příčinou zpomalení meziročního růstu cen byl efekt srovnávací základny, kdy do meziročního srovnání vstoupil rychlejší růst cen z května minulého roku. Obavy z deflace, které by mohly ČNB přivést k více nestandardním nástrojům měnové politiky, jsou tak prozatím předčasné. Na červnovém měnově-politickém zasedání bankovní rada ČNB jednomyslně rozhodla ponechat úrokové sazby beze změny. Repo sazba zůstává na 0,25 %, diskontní sazba na 0,05 % a lombardní sazba na 1 %. Rizika prognózy inflace bankovní rada vyhodnotila jako vyrovnaná s tím, že protiinflačně může působit kurz koruny, zároveň stabilizační vliv rozpočtové politiky může být výraznější. Zdá se, že otázky nekonvenčních nástrojů nejsou pro ČNB aktuální a podle guvernéra Rusnoka ČNB měnové podmínky uvolnila dostatečně. ČNB na jednu stranu naznačuje, že se minimálně v dohledné budoucnosti nechystá k dalšímu snížení sazeb, na druhé straně se nechystá ani k dodávání dodatečné likvidity na trh. Její vliv je tedy aktuálně neutrální. Náš základní scénář pro výhled stabilních sazeb v horizontu 1 roku neměníme.

Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

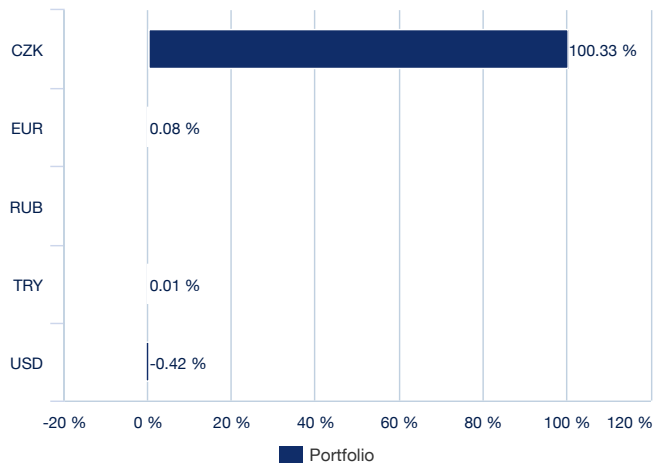
Hodnota podílového listu fondu v průběhu června nepatrně poklesla o 0,02 %. Vzhledem k blížící se splatnosti fondu, se zvyšuje postupně likviditní podíl v portfoliu. V průběhu června byly prodány poslední dva dluhopisy s maturitou přesahující splatnost fondu. Prostředky z maturujících a prodaných dluhopisů jsou ukládány v reverzních repo operacích a krátkodobých depozitech. Poslední tři emise budou splaceny v průběhu července.

Složení portfolia

Rozdělení aktiv

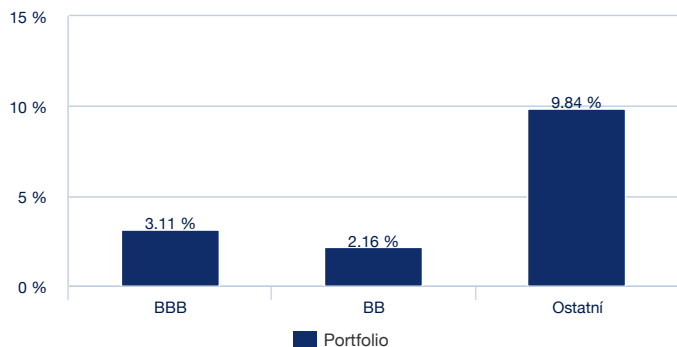


Složení podle měn



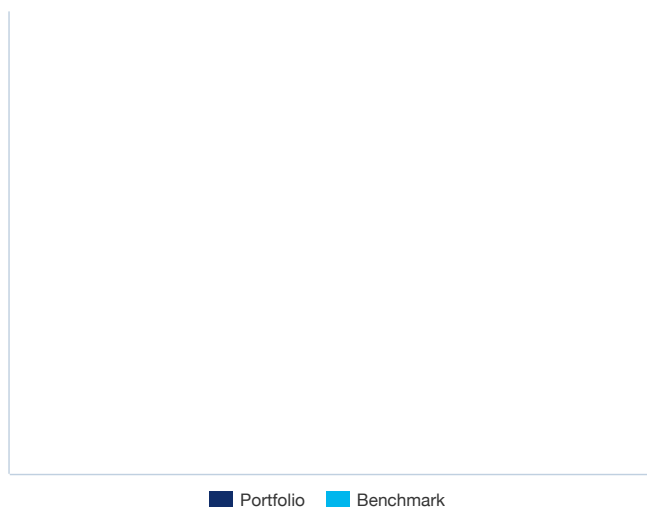
Složení dle ratingu (dluhopisová část)

% aktiv



Složení portfolia - akciové pozice

Složení podle zemí



■ Portfolio ■ Benchmark

Složení podle sektorů



■ Portfolio ■ Benchmark

Právní informace

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. 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 a toho, zda jeho profil koresponduje se stanoveným cílovým trhem, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. 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, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi.cz. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi (včetně CPR a First Eagle) 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 kterékoli společnosti ze skupiny 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 takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.