

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

MĚSÍČNÍ  
REPORT

31/03/2018

## Klíčové informace

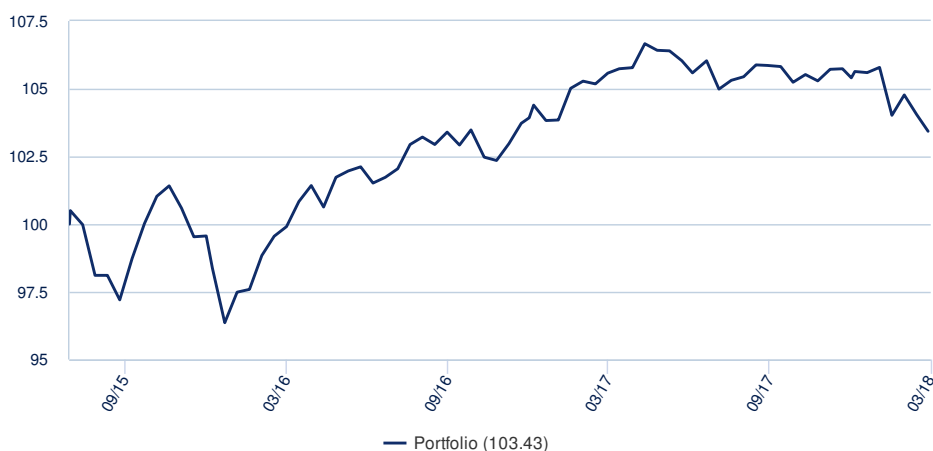
NAV : 1.03 ( CZK )  
NAV a AUM k datu : 01/03/2018  
ISIN kód : CZ0008474780  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
367.94 ( miliony CZK )  
Měna fondu : CZK  
Referenční měna třídy : CZK  
Benchmark : Fond nemá benchmark

## Základní charakteristika

Složení fondu : Podílový fond (OPF)  
Datum založení fondu : 25/05/2015  
Datum spuštění třídy : 25/05/2015  
Oprávněnost : -  
Třída : Akumulační  
Minimální další investice : 30000 CZK / 30000 CZK  
Maximální vstupní poplatek : 5.00%  
Celkové náklady fondu (TER) :  
1.30% ( realizovaný 31/12/2016 )  
Výstupní poplatek : 2.00%  
Doporučený investiční horizont : -  
Výkonnostní poplatek : Non

## Výkonnost

### Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



### 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.

	1 rok	3 roky	5 let
<b>Volatilita portfolia</b>	2.10%	-	-

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%.

### Celková výkonnost

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od
Portfolio	31/12/2017	15/02/2018	31/12/2017	30/03/2017	-	-	27/07/2015
	-1.87%	-0.57%	-1.87%	-2.03%	-	-	1.27%

### Roční výkonnost

	2017	2016	2015	2014	2013
Portfolio	1.42%	4.38%	-	-	-

\*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.

## Komentář portfolio manažera

V březnu klesaly akciové trhy druhým měsícem v řadě. Únorové obavy z rychlejšího růstu úrokových sazeb v USA v březnu vystřídal strach z protekcionismu, v jehož důsledku všechny hlavní akciové indexy klesaly. Globální akciový index MSCI World spadl o 2,31 %, americký index S&P 500 o 2,54 % a evropský MSCI Europe o 1,92 %. Co se týká meziměsíční výkonnosti globálních sektorů, ta byla také, s výjimkou petrochemie a energetiky, záporná.

V březnu se šéf FEDu snažil uklidnit trhy prohlášením, že se americká ekonomika nepřehřívá, že se mzdová inflace nezrychluje a že tedy zvyšování úrokových sazeb bude postupné, nikoli zrychlené, jak se investoři obávaly. Únorová míra inflace a pomalejší růst mezd daly Fedu za pravdu. Podle očekávání pak FED přistoupil ke zvýšení sazby na 1,75 % a současně také zlepšil očekávání pro růst americké ekonomiky za rok 2017 z 2,5 % na 2,7 % a za rok 2018 z 2,1 % na 2,4 %. Míra nezaměstnanosti by podle nového výhledu FEDu měla letos klesat ze současných 4,1 % na 3,8 %, příští rok pak až na 3,6 %. Již od začátku března však investory začalo trápit víc než obavy z rychlejšího utahování ekonomiky oznámení amerického prezidenta o zavedení cla na dovoz oceli a hliníku, které doprovázely hrozby vyšších cel na automobily z Evropy. Evropská komise pohrozila zavedením protiopatření. Obavy z obchodní války se hned promítly do poklesu cen akcií. Trump z dekretu o zavedení cel na dovoz oceli a hliníku přiznal výjimku Kanadě a Mexiku, dočasně také Evropské unii a některým dalším zemím. Vedle toho Trump podepsal další dekret na uvalení cel na dovoz čínského zboží, na který Čína reagovala hrozbou protiopatření.

Hrozba protekcionismu zasáhla také evropské akcie. Zpráva o tom, že ekonomika eurozóny rostla v roce 2017 nejrychleji za posledních deset let, tempem o 2,3 %, zůstala na trzích bez odezvy, jelikož investoři věnovali pozornost hlavně hrozbě obchodních válek. Podobně jako HDP zůstaly v pozadí i další zprávy z ekonomiky. Investory mohl zaskočit jak pomalejší růst průmyslové výroby, tak překvapivý propad ekonomické nálady v eurozóně. Určitý posun směrem k jestřábi rétorice naznačila ECB, která poprvé nezmínila možné navýšení nákupů v případě potřeby. Podle očekávání pak ECB potvrdila nákupy aktiv ve výši 30 miliard měsíčně až do září 2018. Podobně jako FED také ECB mírně zlepšila výhled pro růst ekonomiky. Prosinový odhad růstu HDP eurozóny o 2,3 % pro tento rok ECB zvedla na 2,4 %.

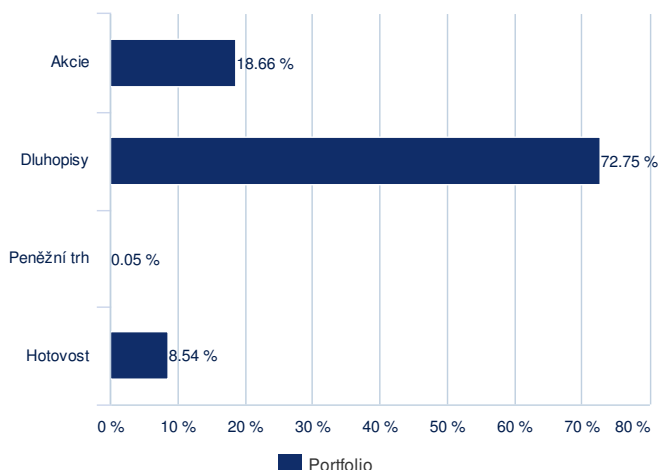
Po výrazném poklesu v lednu navázaly české dluhopisy na únor dalším mírným růstem. Index českých státních dluhopisů v březnu vzrostl o 0,27 %. Za zmírněním ztrát může stát růst rizikové averze na trzích, pomalejší růst inflace i výhled pro pozvolnější růst úrokových sazeb v ČR, než se původně očekávalo.

Skvělá kondice české ekonomiky se stává už pomalu klišé, které se téměř každým měsícem opakuje. Podle zpřesněného odhadu měla česká ekonomika v loňském roce růst o 5,2 %. Nemění se ani situace na českém trhu práce, na kterém roste nabídka volných pracovních míst a dále klesají počty nezaměstnaných. Nedostatek dělníků, řidičů a řemeslníků je překážkou další expanze, kterou by mohly odstranit jen nové investice. Napjatá situace na trhu práce se přenáší do růstu mezd, který v závěru roku opět zrychlil. Rychlejší růst mediánových než průměrných mezd potvrzuje, že se více přidává nedostatkovým profesím s nižšími mzdami. Naopak v inflaci spotřebitelských cen zatím není vyšší spotřebitelská poptávka tolik vidět. Spotřebitelské ceny v únoru meziročně vzrostly o pouze o 1,8 %. Na růstu se podílelo nájemné, vodné, stočné a elektřina, naopak dolů táhly inflaci nižší ceny za telekomunikace, oděvy, některé potraviny, teplo, plyn a teplá voda.

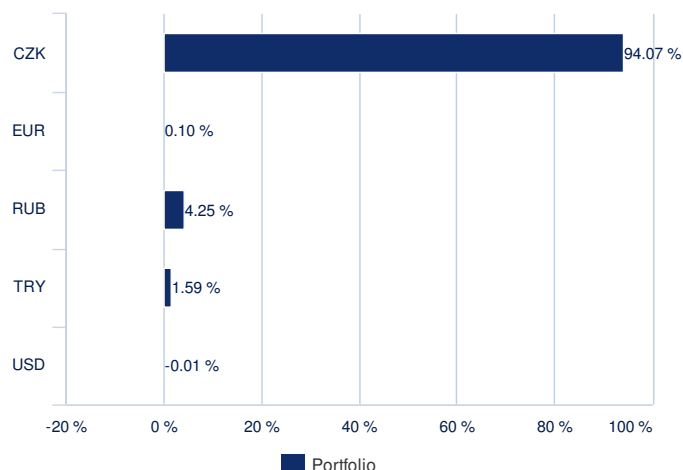
Podle guvernéra ČNB se česká ekonomika do jisté míry přehřívá, což je nejvíce zřejmé na trhu práce, který z demografických důvodů nemá potenciál poskytnout takový počet pracovní síly, jaký vyžaduje vysoký růst ekonomiky na vrcholu hospodářského cyklu. Změny rétoriky ČNB k rychlejšímu růstu úrokových sazeb však nestala. Naopak se očekává, že ČNB v rychlosti utahování měnové politiky možná přibrzdí. Podle viceguvernéra Tomášika si ČNB může po trojím zvýšení sazeb a výrazném zpevnění české koruny dovolit vyčkat na ECB a přistoupit k dalšímu zvýšení sazby až v příštím roce.

## Složení portfolia

### Rozdělení aktiv

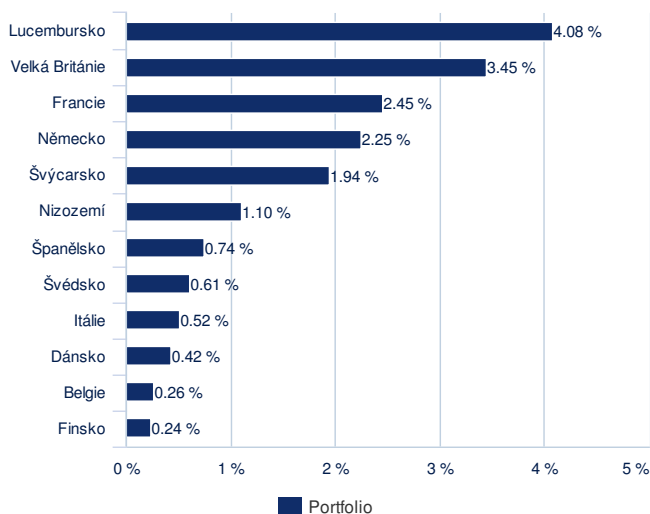


### Složení podle měn

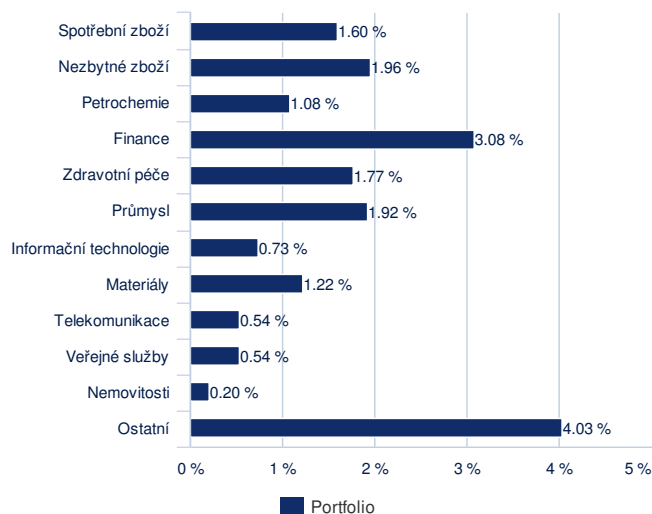


## Složení portfolia - akciové pozice

## 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-cr.cz](http://www.amundi-cr.cz) ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na bezplatné informační lince 800 111 166, [info-cr@amundi.com](mailto:info-cr@amundi.com) nebo [www.amundi-cr.cz](http://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 takovému sdělení nebo použití zakazovaly.