

# AMUNDI CR - AKCIOVÝ FOND

MĚSÍČNÍ  
REPORT

30/06/2018

AKCIE ■

## Klíčové informace

NAV : 1.05 ( CZK )  
NAV a AUM k datu : 29/06/2018  
ISIN kód : CZ0008475381  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
1,248.47 ( miliony CZK )  
Měna fondu : CZK  
Referenční měna třídy : CZK  
Benchmark : **Fond nemá benchmark**  
Hodnocení Morningstar : **1 hvězdičky**  
Kategorie Morningstar © :  
**GLOBAL LARGE-CAP BLEND EQUITY**  
Počet fondů v kategorii : 3252  
Datum udělení hodnocení : 30/06/2018

## Cíl investičního fondu

Amundi CR - akciový fond vytváří zhodnocení prostřednictvím investic do akcií a s akciemi souvisejících cenných papírů v rámci globálního trhu. Fond vyhledává investice do společností se silnými fundamentálními charakteristikami napříč celou řadou sektorů a odvětví. Fond zajišťuje investice v cizí měně proti měnovému riziku prostřednictvím instrumentů devizového trhu.

## Základní charakteristika

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**  
Datum založení fondu : 31/10/2000  
Datum spuštění třídy : 31/10/2000  
Oprávněnost : -  
Třída : **Akumulační**  
Minimální investice : **5000 CZK / 1000 CZK**  
Maximální vstupní poplatek : 5.50 %  
Celkové náklady fondu (TER) :  
**2.29% ( realizovaný 31/12/2016 )**  
Výstupní poplatek : 0%  
Doporučený investiční horizont : -  
Výkonnostní poplatek : **Non**

## 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	31/12/2017	31/05/2018	29/03/2018	30/06/2017	30/06/2015	30/06/2013	20/11/2000
Portfolio	-4.72%	-0.45%	1.71%	0.27%	5.90%	35.48%	4.89%

### Roční výkonnost

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portfolio	9.65%	6.57%	-2.50%	8.70%	24.39%	10.62%	-10.77%	7.27%	24.65%	-43.87%

\*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.

### Statistiky fondu

Celkový počet pozic v portfoliu 71  
10 největších emitentů (% aktiv)

	Portfolio
MICROSOFT CORP	3.98%
CITIGROUP INC	3.03%
APPLE INC	2.99%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.45%
ALPHABET INC	2.45%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.25%
MORGAN STANLEY	2.21%
VISA INC	2.19%
QUANTA SERVICES INC	2.18%
BASF SE	2.15%
<b>Celkem</b>	<b>25.87%</b>

1 rok 3 roky 5 let  
**Volatilita portfolia** 11.56% 12.38% 11.77%

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%.

## AKCIE ■

## Komentář portfolio manažera

Akciové trhy červen zakončily velmi smíšenými výsledky. Zatímco globální akciový index MSCI World zaznamenal mírný růst o 0,33 %, evropský index MSCI Europe ztratil 0,29 % a americký index S&P 500 stoupl o 0,62 %. Výkonnosti evropských akciových trhů se také velmi lišily. Největší měsíční poklesy vykázaly rakouský (-3,17 %), německý (-2,37 %) a irský (-2,21 %) akciový index. Naopak největší růsty připadaly na švýcarské (+1,80 %) a španělské akcie (+1,66 %). Ze sektorového pohledu byl obrázek rovněž smíšený. Nejvíce ztrácely akcie ze sektoru průmyslu (-2,19 %) a financí (-1,40 %). Naopak nejvyšší růsty připadaly na zboží krátkodobé spotřeby (+2,87 %) a energetiku (+2,05 %).

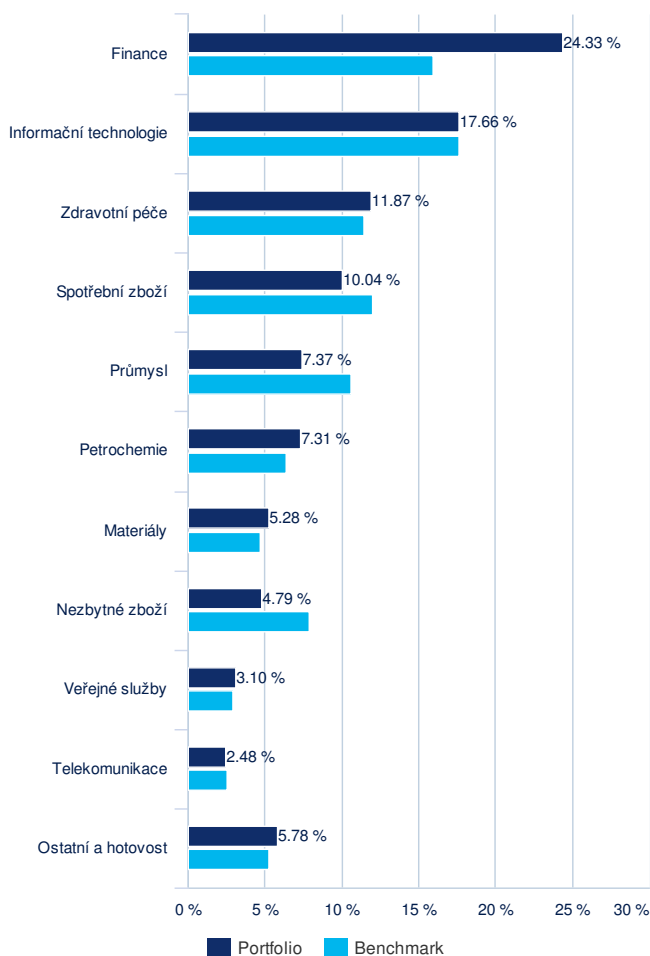
Červnovým růstem americké akcie mírně vylepšily svoje výsledky od začátku roku, a to navzdory přetrvávajícím obavám z důsledků hrozby obchodních válek a jejich dopadu na ekonomiku a trhy. Od začátku června přestala platit výjimka pro uvalení cel na dovoz hliníku a oceli z EU, Kanady a Mexika do Spojených států. Evropská unie předložila odvetná opatření v podobě zvýšení cel na některé zboží dovožené z USA. Mexiko i Kanada se rovněž odhodlala zavést odvetná cla. Celkově data z americké ekonomiky zůstala ale nadále příznivá a nahrávala dalšímu zvýšení úrokových sazeb, i když růst americké ekonomiky v prvním čtvrtletí zpomalil na 2 %. Především trh práce neustále posiluje optimismus investorů nekonečnou sérií pozitivních dat. Americká míra nezaměstnanosti klesla na pouhých 3,8 %, tedy nejnižší od dubna 2000. Vedle toho měla americká ekonomika v květnu vytvořit vysoký počet 223 tisíc nových míst. V květnu také zrychlil meziroční růst mezd na 2,7 %. A neposlední řadě míra inflace rostoucí až na úroveň 2,8 % je dalším stimulem pro zvýšení sazeb, ke kterému se FED podle očekávání odhodlal a v červnu zvýšil sazbu na 2 %.

V letošním roce evropské akcie jakoby hledaly směr. To potvrdil i jejich další mírný pokles v červnu a výkonnost od začátku pohybující se poblíž nuly. Investory v Evropě pravděpodobně netrápí jen cla, ale také politická rizika. Musejí se vyrovnat s novou italskou vládou sestavenou z populistických stran. Obavy z obchodních válek a situace v Itálii se vybírají daň v podobě klesající důvěry investorů v ekonomiku eurozóny, která se v červnu popáté v řadě snížila, a to na nejnižší úroveň od října 2016. Kromě toho poslední data z evropské ekonomiky nebyla nijak zvlášť optimistická. Růst ekonomiky EU v prvním čtvrtletí zpomalil na 0,4 % vzhledem ke slabšímu zahraničnímu obchodu, resp. poklesu exportu. V meziročním vyjádření tak růst HDP poklesl na 2,4 % v EU a na 2,5 % v eurozóně. To však nebylo překážkou, aby ECB oznámila konkrétní kroky k ukončení QE. V září má být snížen objem nakupovaných dluhopisů z 30 na 15 miliard EUR měsíčně. Evropská unie se odhodlala v rámci odvetných opatření zavést od července cla ve výši 25 procent na vybrané výrobky z USA v celkové hodnotě 2,8 miliardy eur. Plán Evropské komise obsahuje také návrh na zavedení cel na další dovážené zboží od března 2021.

Hodnota PL fondu v červnu poklesla o 0,45%, zejména díky výběru titulů v sektorech petrochemie, financí a zboží dlouhodobé spotřeby, především ve Spojených státech a Japonsku. Právě díky tomu fond zůstal za výkonností indexu MSCI World o 0,47%. V absolutním vyjádření fondu také neprospívá téměř úplné měnové zajištění. V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné změny. S ohledem na vyšší volatilitu finančních trhů udržujeme i nadále nadprůměrný podíl hotovosti.

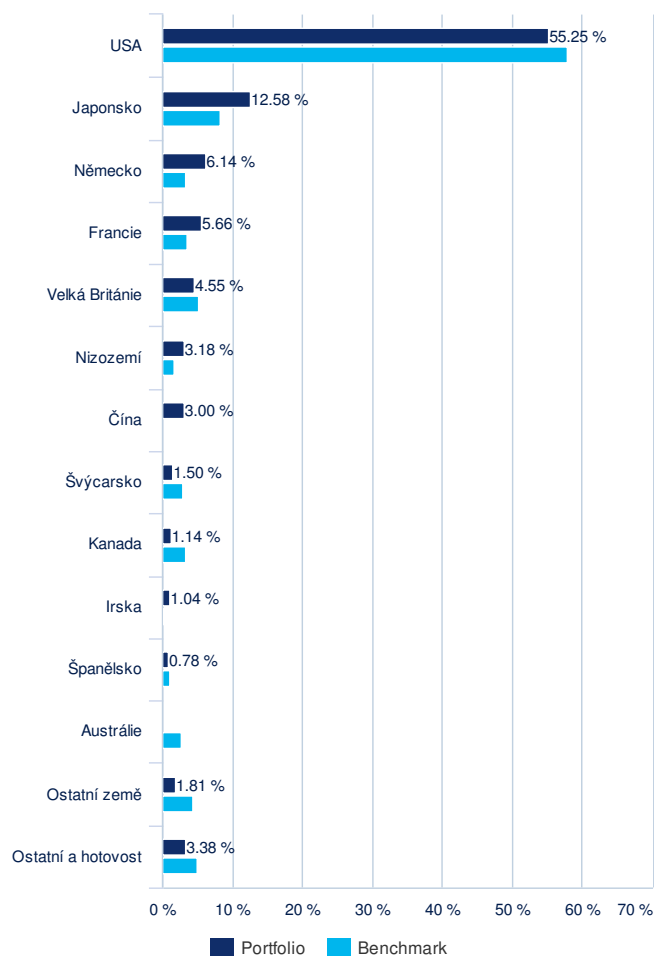
## Složení portfolia

## Složení portfolia podle sektorů



Bez derivátů

## Složení portfolia podle zemí



Bez derivátů

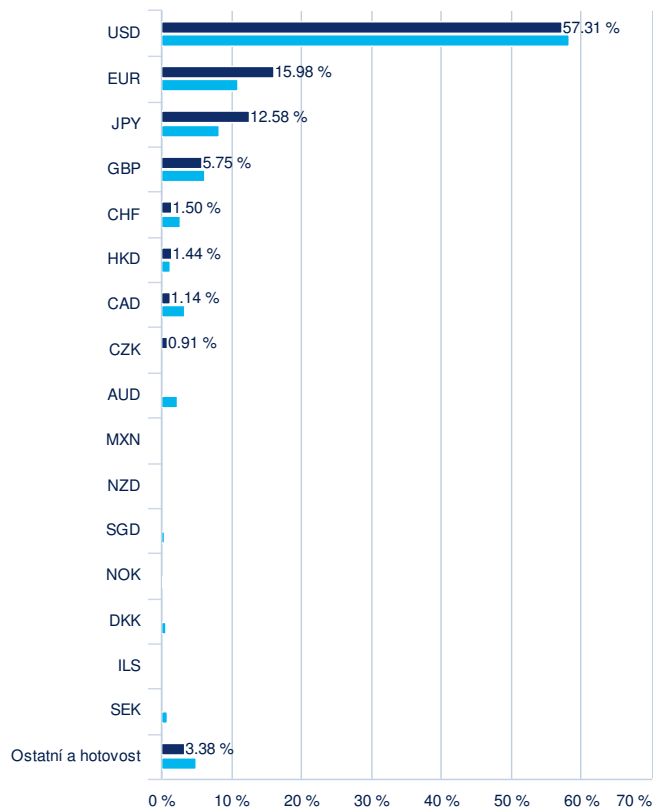
## AKCIE ■

## Složení portfolia - alokace aktiv

	% aktiv
Akcie	96.62%
Peněžní trh	-2.74%
Hotovost	6.12%

Bez derivátů

## Složení podle měn



## 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](http://www.amundi.cz), pro fondy skupiny KB [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 800 118 844, pro fondy skupiny KB 800 111 166, [info-cr@amundi.com](mailto:info-cr@amundi.com) nebo [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz), pro fondy skupiny KB [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 takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.

Celkové hodnocení Morningstar je váženým průměrem hodnocení přidělené dle výkonnosti za 3, 5 a 10 let (pokud lze). Morningstar, Inc. Informace zde obsažené: (1) jsou ve vlastnictví společnosti Morningstar nebo jejich poskytovatelů obsahu, (2) nesmí se kopírovat ani distribuovat a (3) neposkytuje se záruka ohledně jejich přesnosti, úplnosti nebo aktuálnosti. Společnost Morningstar, ani její poskytovatele obsahu, neodpovídají za žádné investiční rozhodnutí nebo ztráty vznikající z jakéhokoliv využití těchto informací.