

AMUNDI CR - AKCIOVÝ FOND

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/07/2018

AKCIE ■

Klíčové informace

NAV : 1.08 (CZK)
NAV a AUM k datu : 31/07/2018
ISIN kód : CZ0008475381
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,288.45 (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 : 3276
Datum udělení hodnocení : 31/07/2018

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	29/06/2018	30/04/2018	31/07/2017	31/07/2015	31/07/2013	20/11/2000
Portfolio	-1.81%	3.06%	2.34%	1.79%	7.78%	33.72%	8.10%

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	4.02%
CITIGROUP INC	3.10%
APPLE INC	2.90%
ALPHABET INC	2.54%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.38%
MORGAN STANLEY	2.20%
VISA INC	2.13%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.10%
LKQ CORP	2.07%
BASF SE	2.07%
Celkem	25.52%

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	11.79%	12.31%	11.74%

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

Červenec byl dosud jedním z nevykonnějších měsíců v letošním roce, přestože na trzích přetrvávají obavy spojené zejména s dopadem obchodních válek na globální ekonomiku. Globální index MSCI World stoupl o 3,15 %, americký S&P 500 o 3,72 % a evropský index MSCI Europe o 3,28 %. Z pohledu globálních sektorů byly všechny výkonnosti kladné, přičemž nejvyšší růst zaznamenal sektor zdravotnictví (+6,11 %), a průmyslu (+4,74 %), nejnižší růsty připadaly na zboží dlouhodobé spotřeby (+1,31 %) a petrochemii (+1,37 %).

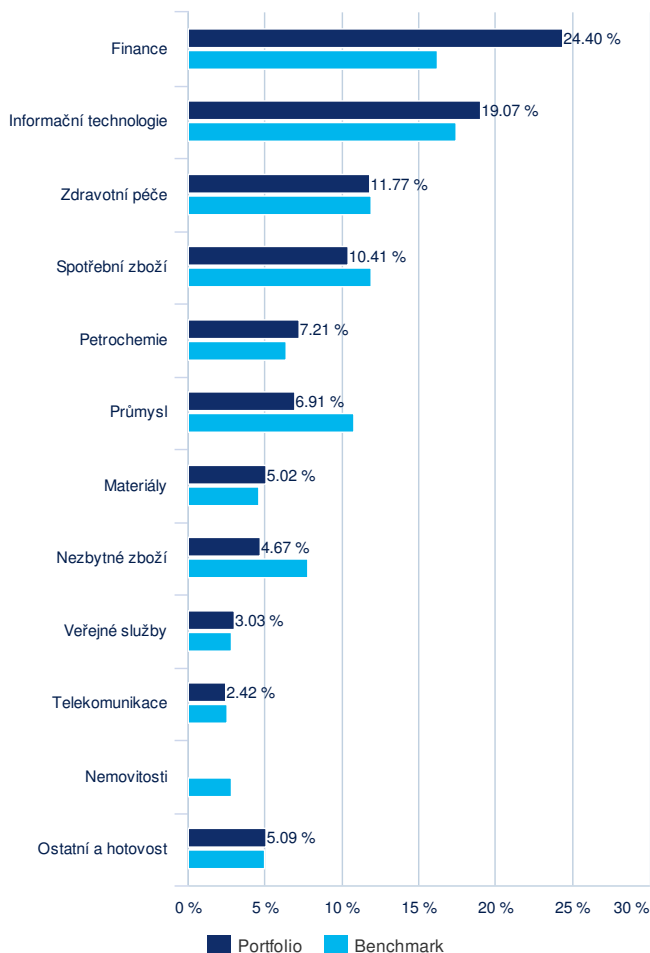
Růst amerických akcií v červenci patřil zatím mezi největší v tomto roce a přispěl tak k tomu, že se americký index S&P 500 dostal nad své letošní maximum. Co se týká americké ekonomiky, nepřinesl červenec žádné velké změny. Makro data byla až na výjimky příznivá. Většinou citlivě vnímaný předstihový indikátor ISM ve výrobním sektoru se překvapivě dostal přes 60 bodů. I když FED vyjádřil obavy z obchodních válek, americká ekonomika je podle něj natolik silná, že bude pokračovat v plánovaném zvyšování úrokových sazeb. V tom ho utvrzuje jak trh práce, kde tvorba pracovních míst nepřestává překonávat odhady, tak inflace, která zrychlila již na 2,9 %. Podle Jerome Powella, guvernéra Fedu, zůstane trh práce silný po několik let a inflace poblíž cíle, pokud tomu bude odpovídat měnová politika postupného zvyšování úrokových sazeb. Podle MMF Spojené státy rostou nad svým potenciálem díky snížení daňové zátěže firmám a vyšším vládním výdajům. Za druhé čtvrtletí rostl americký HDP o 4,1 % p.a., přičemž v prvním to bylo jen o 2,2 % p.a. Jednalo se tak o největší růst od roku 2014. Největší hrozbou pro globální ekonomiku jsou podle MMF globální války. Jejich uskutečnění by mohlo snížit projekci růstu globální ekonomiky o půl procentního bodu.

Evropské akcie podobně jako ty americké vykazaly v červenci velmi solidní růst, i když sentiment na trhu zůstává negativně ovlivněn obavami z pokračujících obchodních válek. Na druhé straně mohl trh najít podporu v solidních makro datech. Míra nezaměstnanosti se v Evropské unii drží nejnižší od srpna 2008, na úrovni 6,9 %, přičemž v eurozóně na 8,3 procentech. Obchodní války zůstaly jedním z klíčových témat a rizik. EU se důrazně ohradila proti plánu uvalit cla na některé automobily. Mario Draghi, prezident Evropské centrální banky, uvedl, že největší hrozbou pro evropskou ekonomiku je zvýšený protekcionismus. Obavy z prohloubení obchodních sporů se promítly i do náklady německých investorů, která se propadla na nejnižší úroveň za posledních šest let. Podobný efekt měly hrozby uvalení cel na evropské automobily na německou podnikatelskou důvěru (Ifo), která v červenci podle průzkumu oslabila. Jedním z mála pozitivních kroků v této oblasti byla dohoda USA s EU na nulových clech na průmyslové zboží, vyjma automobilů.

Růst akciových trhů v červenci pozitivně ovlivnil také výkonost Amundi CR – akciového fondu, který posílil o 3,06%. Nejvyšší výkonost si připsaly americké akcie, které také nejvíce přispěly k lepší relativní výkonosti ve srovnání s indexem MSCI World, který fond překonal o 0,37%. V sektorovém vyjádření zaznamenaly nejvyšší zhodnocení akcie v odvětvích financí a zdravotní péče, ovšem v relativním vyjádření dosáhly největší nadvýkonnosti akcie společností v oboru informačních technologií. V portfoliu fondu jsme neprováděli žádné zásadní změny. S ohledem na vyšší volatilitu finančních trhů udržujeme i nadále nadprůměrný podíl hotovosti.

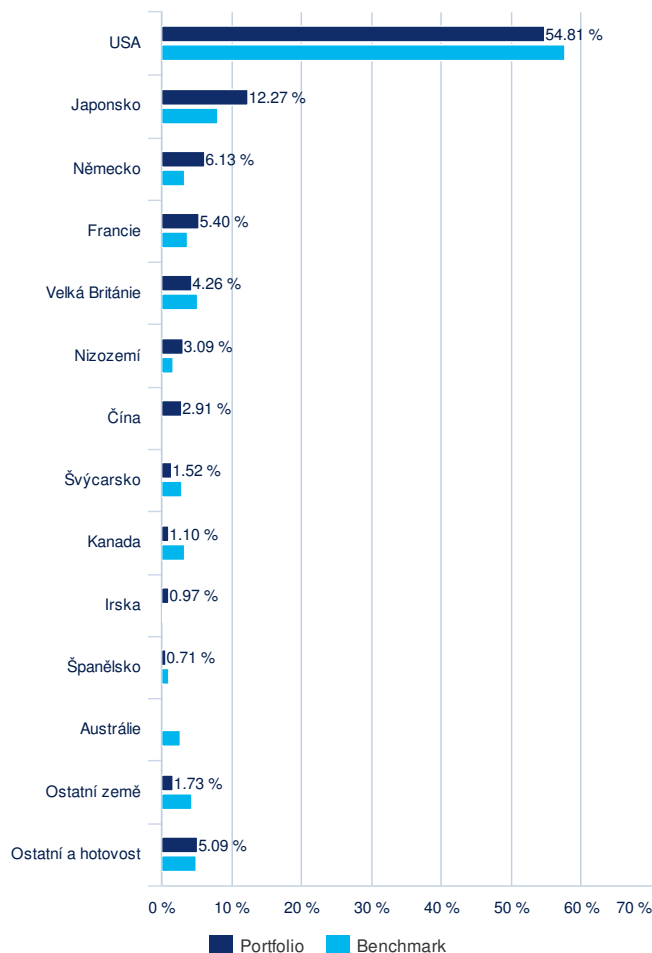
Složení portfolia

Složení portfolia podle sektorů



Bez derivátů

Složení portfolia podle zemí



Bez derivátů

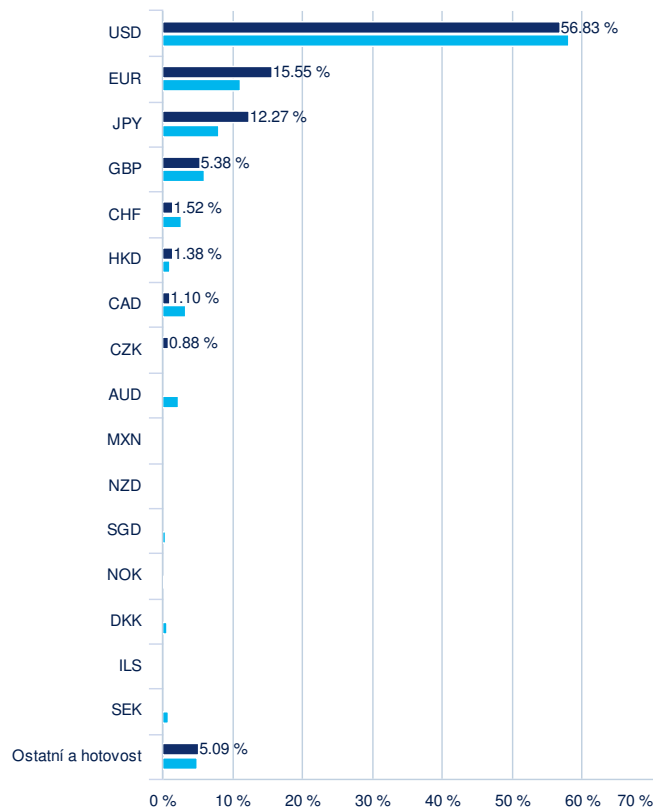
AKCIE ■

Složení portfolia - alokace aktiv

	% aktiv
Akcie	94.91%
Peněžní trh	-0.86%
Hotovost	5.95%

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, 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 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.