

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

MĚSÍČNÍ  
REPORT

31/07/2018

## Klíčové informace

NAV : 1.02 ( CZK )  
NAV a AUM k datu : 19/07/2018  
ISIN kód : CZ0008474780  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**363.03 ( 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

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**  
Datum založení fondu : 25/05/2015  
Datum spuštění třídy : 25/05/2015  
Oprávněnost : -  
Třída : **Akumulační**  
Minimální 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)



### Celková výkonnost

| Od data   | Od začátku roku | 1 měsíc    | 3 měsíce   | 1 rok      | 3 roky     | 5 let | Od         |
|-----------|-----------------|------------|------------|------------|------------|-------|------------|
| Portfolio | 31/12/2017      | 21/06/2018 | 26/04/2018 | 20/07/2017 | 30/07/2015 | -     | 27/07/2015 |
|           | -1.69%          | 0.25%      | -0.01%     | -2.27%     | 1.03%      | -     | 1.20%      |

### 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.

### 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 |
|----------------------|-------|--------|-------|
| Volatilita portfolia | 2.13% | -      | -     |

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%.

## Komentář portfolio manažera

Červenec byl dosud jedním z nejlépejších 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 %).

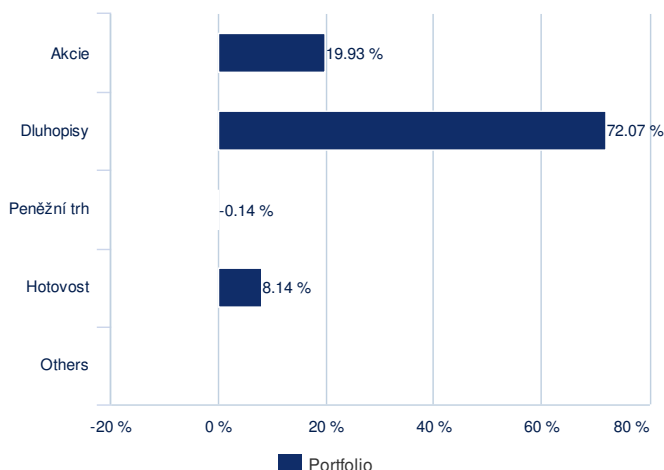
Růst amerických akcií v červenci patřil zatím mezi největší v tomto roce a přispěl tak k tomu, že se americký index S&P 500 dostal nad své letošní maximum. Co se týká americké ekonomiky, nepřinesl červenec žádné velké změny. Makro data byla až na výjimky příznivá. Většinou citlivě vnímaný předstihový 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 vykazovaly 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 automobilky. 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 automobilky 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.

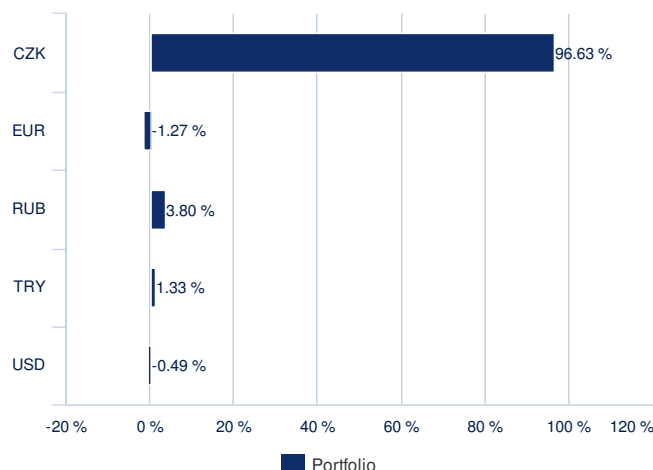
Slabší červencový růst českých státních dluhopisů významně nezmírnil jejich letošní ztráty. Index Bloomberg Barclays Series-E Czech Government zaznamenal po výrazných poklesech v květnu a červnu jen mírný růst o 0,13 % v červenci. Pokračování nepříznivého vývoje na dluhopisovém trhu je způsobeno rychlejším zvyšování základní úrokové sazby kvůli proinflačnímu vývoji - slabší koruně a vyšší spotřebitelské inflaci.

## Složení portfolia

### Rozdělení aktiv

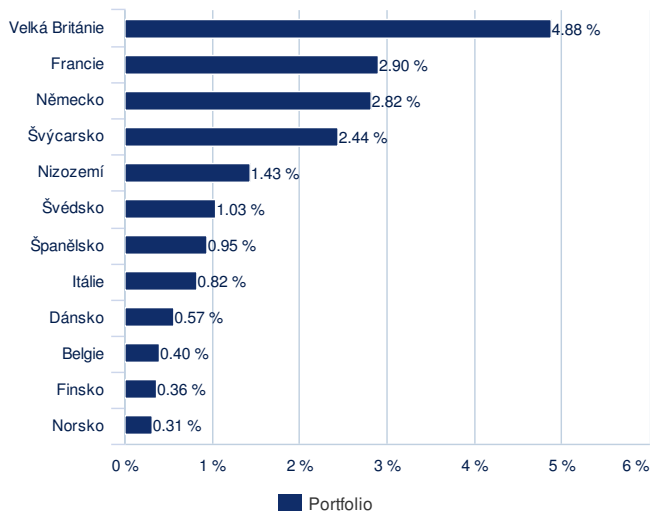


### Složení podle měn

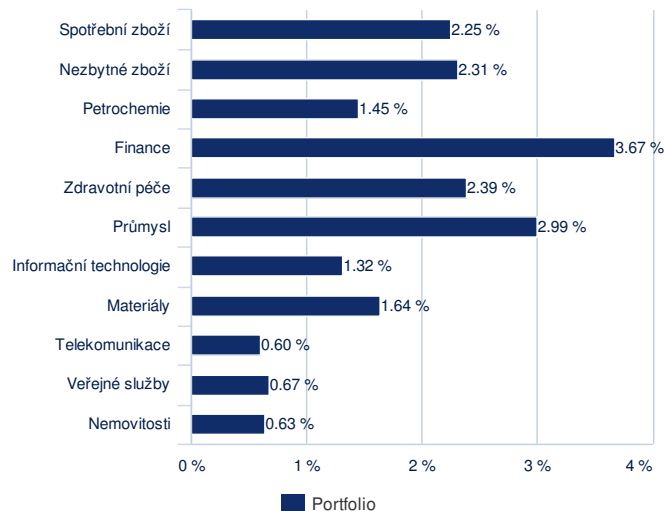


## Složení portfolia - akciové pozice

### 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.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.