

AMUNDI CR - AKCIOVÝ FOND

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/09/2018

AKCIE ■

Klíčové informace

NAV : 1.10 (CZK)
NAV a AUM k datu : 27/09/2018
ISIN kód : CZ0008475381
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,308.54 (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 : **3366**
Datum udělení hodnocení : **30/09/2018**

Cíl investičního fondu

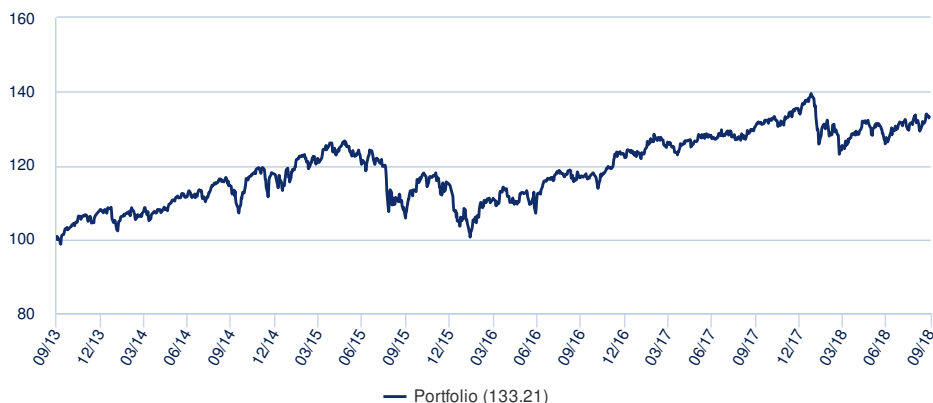
Amundi CR - akciový fond vytváří zhodnocení prostřednictvím investic do akcií a s akciemi souvisejících cenných papírů v rámci globálního trhu. Fond vyhledává investice do společností se silnými fundamentálními charakteristikami napříč celou řadou sektorů a odvětví. Fond zajišťuje investice v cizí měně 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	31/08/2018	29/06/2018	29/09/2017	30/09/2015	30/09/2013	20/11/2000
Portfolio	-0.50%	1.28%	4.43%	2.00%	24.10%	33.21%	9.54%

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	4.38%
APPLE INC	3.46%
CITIGROUP INC	3.09%
ALPHABET INC	2.49%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.39%
VISA INC	2.35%
PFIZER INC	2.26%
CISCO SYSTEMS INC	2.24%
AMGEN INC	2.22%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.11%
Celkem	26.98%

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	12.08%	11.70%	11.73%

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

V září navázaly globální akciové trhy na sérii růstů další kladnou výkonností. Globální akciový index MSCI World stoupl o 0,73 %, americký index S&P 500 o 0,57 % a evropský MSCI Europe o 0,34 %. Ze sektorového pohledu dosáhly největší měsíční výkonnosti petrochemie (2,61 %), telekomunikace (2,25 %) a zdravotnictví (2,13 %). Naopak září nepřálo sektorům financí (-0,67 %), energetiky a služeb (-0,47 %) a informační technologie (-0,33 %).

Od začátku roku do konce září se americký index S&P 500 zhodnotil již o 10,6 %, přičemž zápornou výkonnost dosud zaznamenaly pouze dva měsíce v tomto roce – únor a březen. Zdrojem optimismu zůstává dostatečně rostoucí americká ekonomika a firemní zisky. Ekonomika USA zrychlila na konci druhého kvartálu růst na 4,2 % s podporou daňové reformy a vyšších exportů před zavedením cel. FED tak předpokládá, že americká ekonomika poroste letos rychleji proti původnímu odhadu a že tato expanze potrvá nejméně další tři roky. Podle prognózy FEDu by míra nezaměstnanosti měla v příštím roce klesnout až na 3,5 % a vydržet na této úrovni dokonce až do roku 2020. Současný rostoucí optimismus dokládá hodnota indexu ISM pro výrobní sektor, která překvapivě stoupla na 61,3, zatímco se očekával její pokles. Na druhou stranu mohou některé americké firmy ze zpracovatelského průmyslu z důvodu obav z dopadu zavádění celních opatření omezovat a odkládat svoje investice, jak upozornila situační zpráva FEDu, tzv. Běžová kniha. Tyto obavy však nejsou natolik vážné, aby změnily pozitivní výhled Americké centrální banky a současné tempo zvyšování úrokových sazeb. FED podle očekávání zvýšil v září základní sazbu na 2,25 % a prohlásil, že ji letos plánuje zvýšit ještě jednou a během příštího roku pravděpodobně třikrát.

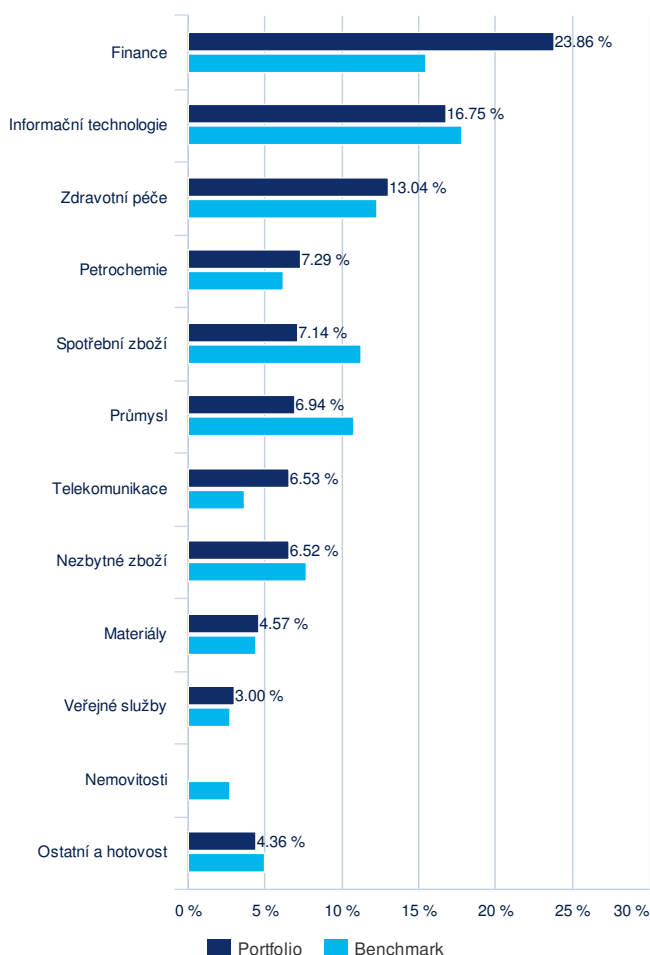
Evropské akcie letos zatím rostou opět výrazně pomalejším tempem proti americkým. Index MSCI Europe zaznamenal od začátku roku již pět záporných měsíců a jeho výkonnost od začátku roku ke konci září dosahuje pouze 0,74 %. Ekonomika eurozóny a EU zpomalila na konci druhého kvartálu na 2,1 % p.a. kvůli slabšímu růstu výdajů domácností. Na nový rekord 6,8 % se však propadla míra nezaměstnanosti v EU. ECB zůstává rozhodnuta ukončit kvantitativní uvolňování na konci roku, přičemž od října by měla snížit objem vykupovaných dluhopisů na 15 miliard euro měsíčně. Na druhou stranu ECB nechce uspěchat zvyšování sazeb, jehož zahájení se neočekává dříve než v polovině příštího roku. Dosavadní vývoj inflace ji zatím nenutí zvyšování sazeb urychlit. V září inflace sice mírně zrychlila na 2,1 %, ale z důvodu rychlejšího růstu cen energií a potravin, bez kterých se tzv. jádrová inflace o jednu desetinu procenta snížila.

Rostoucí asijské akcie a také expozice vůči rozvíjejícím se trhům táhly výkonnost fondu do kladných hodnot - ten tak v září zhodnotil o 1,78%. V relativním srovnání s indexem MSCI World pak fondu vedle asijských akcií, pomohl také úspěšný výběr evropských titulů a amerických titulů v sektoru zdravotní péče. Tento sektor pak také spolu se sektorem petrochemie nejvíce přispěl k absolutní výkonnosti fondu. Fond nakonec překonal výkonnost zmíněného indexu MSCI World o 0,74%.

V portfoliu fondu jsme navýšili podíl amerických akcií nákupem společnosti Pepsico a naopak jsme realizovali profit prodejem akcií japonské technologické společnosti Fujitsu.

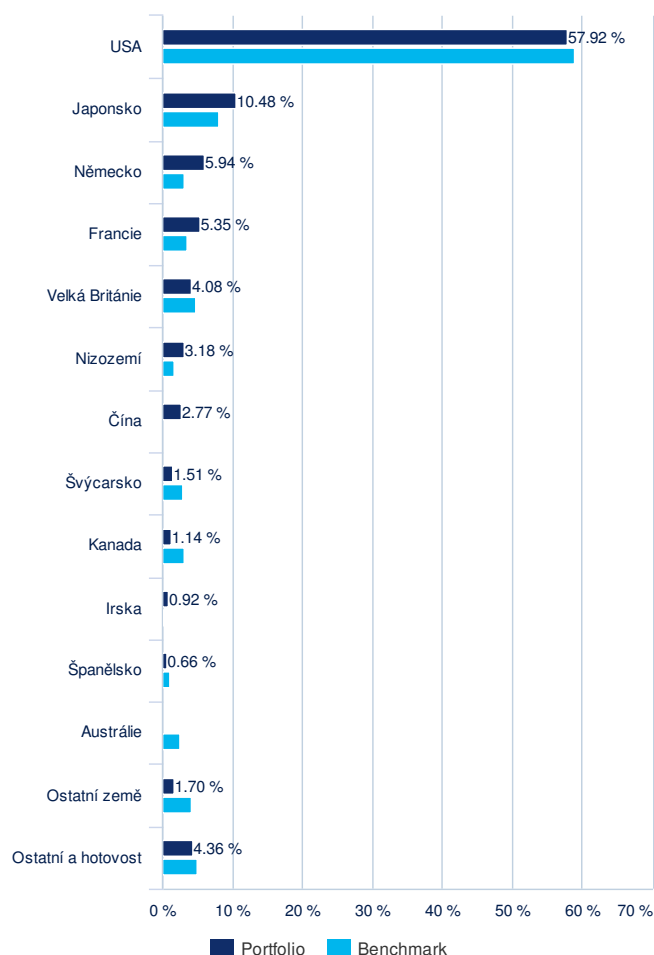
Složení portfolia

Složení portfolia podle sektorů



Bez derivátů

Složení portfolia podle zemí



Bez derivátů

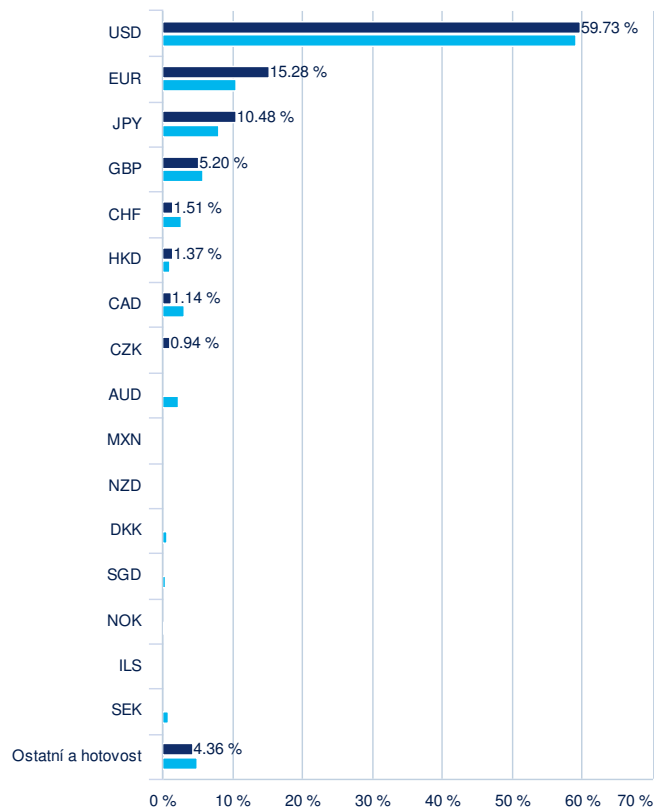
AKCIE ■

Složení portfolia - alokace aktiv

	% aktiv
Akcie	95.64%
Peněžní trh	0.60%
Hotovost	3.76%

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.