

# AMUNDI CR - AKCIOVÝ FOND

MĚSÍČNÍ  
REPORT

31/03/2018

AKCIE ■

## Klíčové informace

NAV : 1.08 ( CZK )  
NAV a AUM k datu : 09/03/2018  
ISIN kód : CZ0008475381  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
1,292.68 ( miliony CZK )  
Měna fondu : CZK  
Referenční měna třídy : CZK  
Benchmark : Fond nemá benchmark  
Hodnocení Morningstar : 2 hvězdičky  
Kategorie Morningstar © :  
GLOBAL LARGE-CAP BLEND EQUITY  
Počet fondů v kategorii : 3194  
Datum udělení hodnocení : 31/03/2018

## Základní charakteristika

Složení fondu : Podílový fond (OPF)  
Datum založení fondu : 31/10/2000  
Datum spuštění třídy : 31/10/2000  
Oprávněnost : -  
Třída : Akumulační  
Minimální další 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	28/02/2018	31/12/2017	31/03/2017	31/03/2015	31/03/2013	20/11/2000
Portfolio	-6.32%	-3.77%	-6.32%	-0.66%	3.65%	33.28%	3.13%

### 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 73

### 10 největších emitentů (% aktiv)

	Portfolio
MICROSOFT CORP	3.40%
CITIGROUP INC	2.83%
APPLE INC	2.50%
LKQ CORP	2.29%
MORGAN STANLEY	2.28%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.24%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.17%
BASF SE	2.13%
ALPHABET INC	2.09%
QUANTA SERVICES INC	2.08%
Celkem	24.00%

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	11.18%	12.44%	11.94%

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

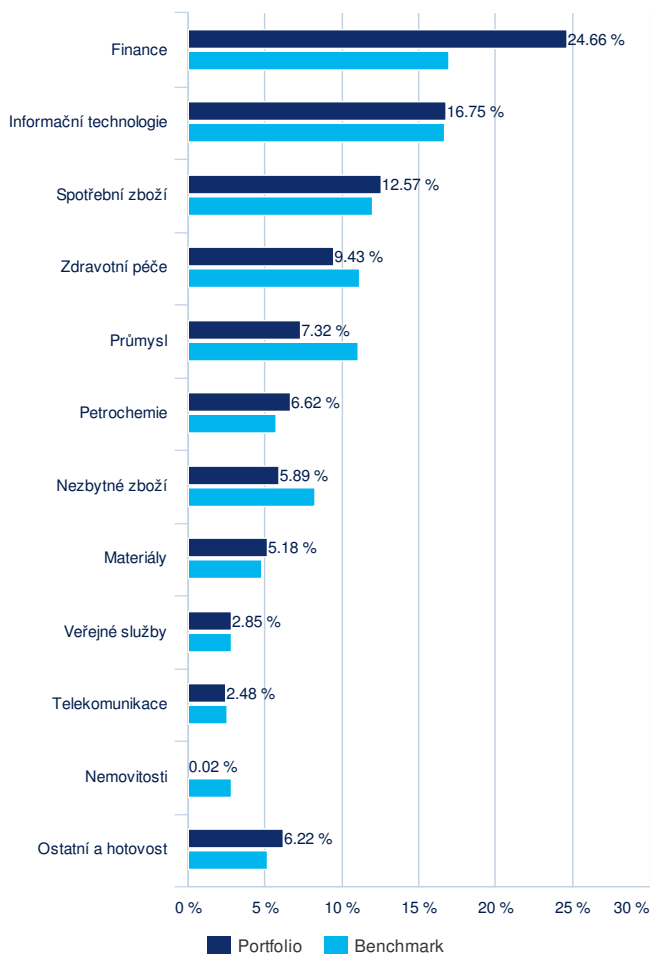
V březnu klesaly akciové trhy druhým měsícem v řadě. Únorové obavy z rychlejšího růstu úrokových sazeb v USA v březnu vystřídal strach z protekcionismu, v jehož důsledku všechny hlavní akciové indexy klesaly. Globální akciový index MSCI World spadl o 2,31 %, americký index S&P 500 o 2,54 % a evropský 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 jestřábí 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 %.

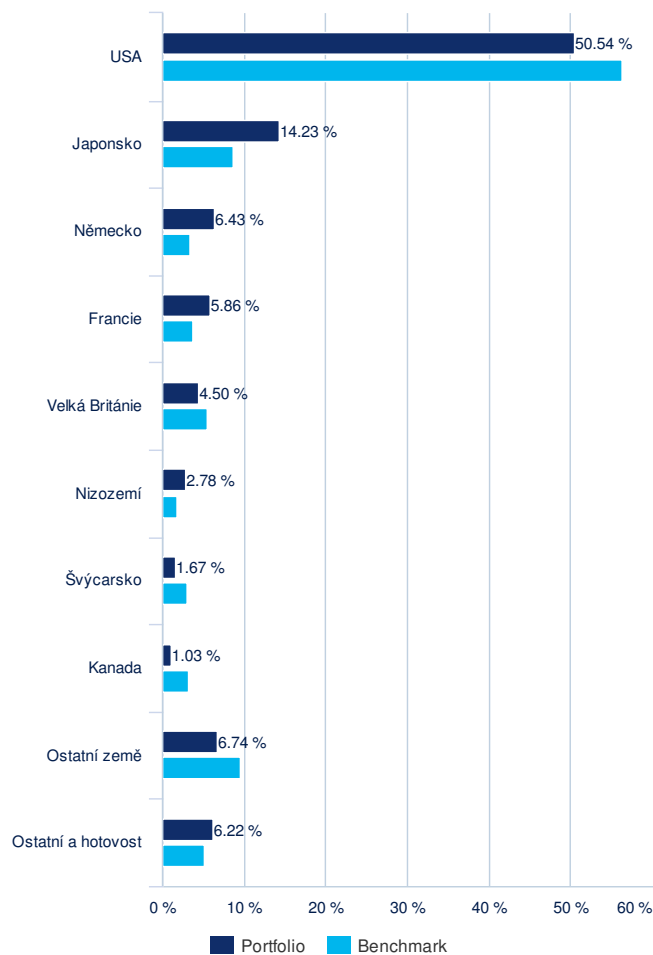
## Složení portfolia

## Složení portfolia podle sektorů



Bez derivátů

## Složení portfolia podle zemí



Bez derivátů

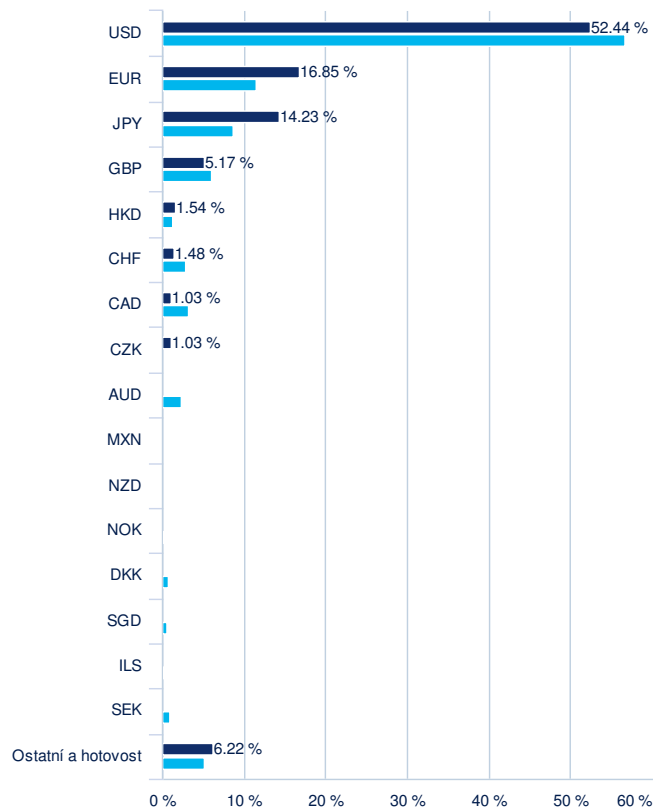
## AKCIE ■

## Složení portfolia - alokace aktiv

	% aktiv
Akcie	93.78%
Peněžní trh	-1.48%
Hotovost	7.70%

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-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 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.