

AMUNDI CR - AKCIOVÝ FOND

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/04/2018

AKCIE ■

Klíčové informace

NAV : 1.06 (CZK)
NAV a AUM k datu : 30/04/2018
ISIN kód : CZ0008475381
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,276.12 (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

Cíl investičního fondu

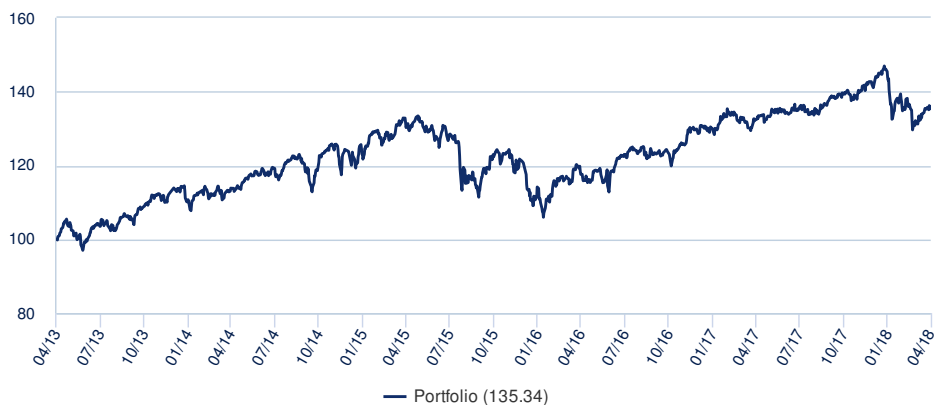
Amundi CR - akciový fond vytváří zhodnocení prostřednictvím investic do akcií a s akciemi souvisejících cenných papírů v rámci globálního trhu. Fond vyhledává investice do společností se silnými fundamentálními charakteristikami napříč celou řadou sektorů a odvětví. Fond zajišťuje investice v cizí měně 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 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	29/03/2018	31/01/2018	28/04/2017	30/04/2015	30/04/2013	20/11/2000
Portfolio	-4.05%	2.42%	-5.43%	2.31%	3.91%	35.34%	5.63%

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	3.54%
CITIGROUP INC	2.86%
APPLE INC	2.40%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.28%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.28%
MORGAN STANLEY	2.17%
BASF SE	2.17%
ALPHABET INC	2.06%
BNP PARIBAS	2.00%
CISCO SYSTEMS INC	1.99%
Celkem	23.74%

Volatilita portfolia 1 rok 3 roky 5 let
11.25% 12.35% 11.82%

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

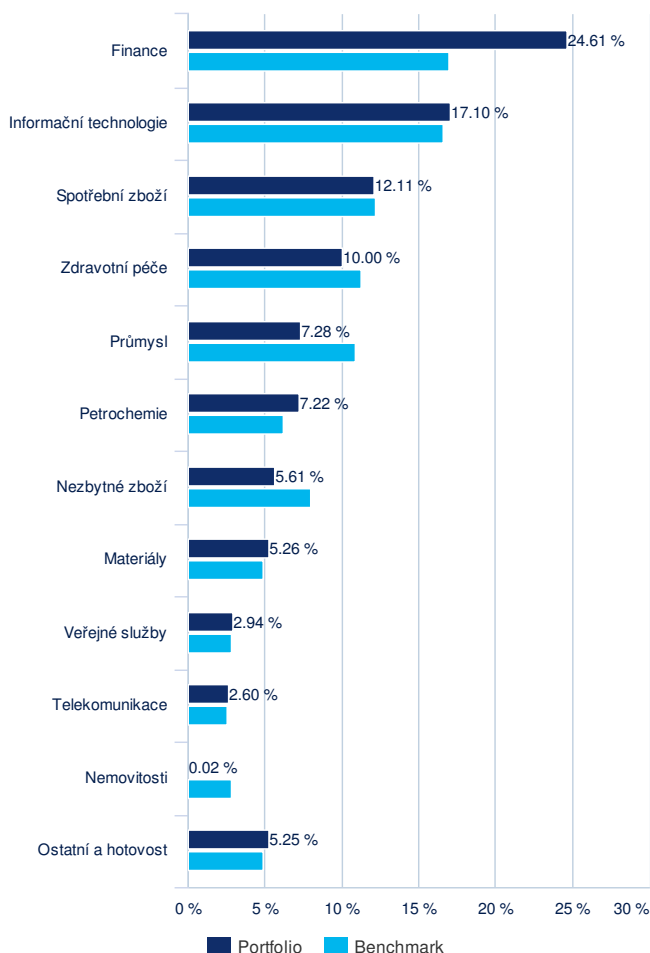
V dubnu se akciovým trhům podařilo zmírnit ztráty, které utrpěly od začátku roku. Index světových akcií MSCI World stoupl o 1,94 %, zatímco americký index S&P500 pouze o 0,38 %. Evropský index MSCI Europe vzrostl o 4,92 %, tj. nejvíce od prosince roku 2016. S výjimkou zboží krátkodobé spotřeby byly všechny globální sektorové výkonnosti kladné. Výrazně největší růst v porovnání s ostatními sektory předvedly petrochemické tituly, které se v dubnu zhodnotily o 9,96 %. To bylo výrazně více proti druhému nejvýkonnějšímu sektoru v pořadí – zboží dlouhodobé spotřeby (+3,16 %).

Napětí na trzích se po bouřlivém únoru a březnu částečně uklidnilo. Strach z protekcionismu částečně vyprchal a investoři mohli věnovat pozornost výsledkové sezóně za první kvartál, která začala velmi dobře. Z celkového počtu 500 firem v indexu S&P 500 reportovalo výsledky 324 firem, z nichž necelých 78 % překonalo zisková očekávání. Společnosti reportovaly v průměru o 6,20 % vyšší zisky proti očekávání. Pozitivní překvapení u některých sektorů jako průmysl a zákaznické služby dokonce přesahovala hranici 10 %. Pouze energetika jako jediný ze sektorů zaostal za očekáváním (o 2,22 %). Z pohledu makroekonomických ukazatelů duben nepřinesl velká překvapení. Meziroční inflace neopatrně klesla z únorových 2,4 % na 2,2 % v březnu, přičemž ale jádrová inflace zrychlila na 2,1 %. Členové FEDu očekávají další růst inflace a ekonomiky, který by mohl vyžadovat i rychlejší zvyšování sazeb. Na březnovém zasedání diskutoval FED možnost rychlejšího zvyšování sazeb, ale zatím se přiklání k jejich současnému pozvolnému zvyšování. Podle prvního odhadu rostla americká ekonomika na konci prvního čtvrtletí anualizovaně o 2,3 %, čímž překonal očekávání.

Evropský akciový trh dosáhl v dubnu výborných výsledků a podařilo se mu výrazně překonat americký trh. Na druhou stranu předchozí propad na začátku roku byl v Evropě vyšší a díky dubnovému růstu se výkonnosti obou trhů prakticky srovnaly. Z pohledu ekonomických ukazatelů pokračuje Evropa v pozvolném růstu, i když duben nepatřil mezi nejlepší měsíce. Nezaměstnanost v EU spadla na 7,1 %, tedy na nejnižší úroveň od září 2008. K největšímu poklesu přitom dochází v zemích, kde je nezaměstnanost stále vysoká, jako je např. Španělsko. Na rozdíl od vývoje nezaměstnanosti nemůže být ECB tolik spokojená s inflací, která v březnu meziročně vzrostla jen o 1,3 %, přičemž jádrová inflace stabilně zůstává jen kolem 1 %. Podle předstihových ukazatelů by v Evropě mělo dojít v prvním kvartálu ke zpomalení, jak naznačuje slabší růst nových objednávek podle indexu nákupních manažerů (PMI), který prudce klesl z 57,1 na 55,2. Dalším negativním překvapením byl pokles důvěry investorů z důvodu obav ze zpomalení růstu globální ekonomiky v důsledku obchodních válek. Podobné obavy z dopadu rizika těchto válek na evropskou ekonomiku sdílela i ECB. Podle očekávání pak ECB ponechala hlavní refinanční sazbu beze změny na 0 %.

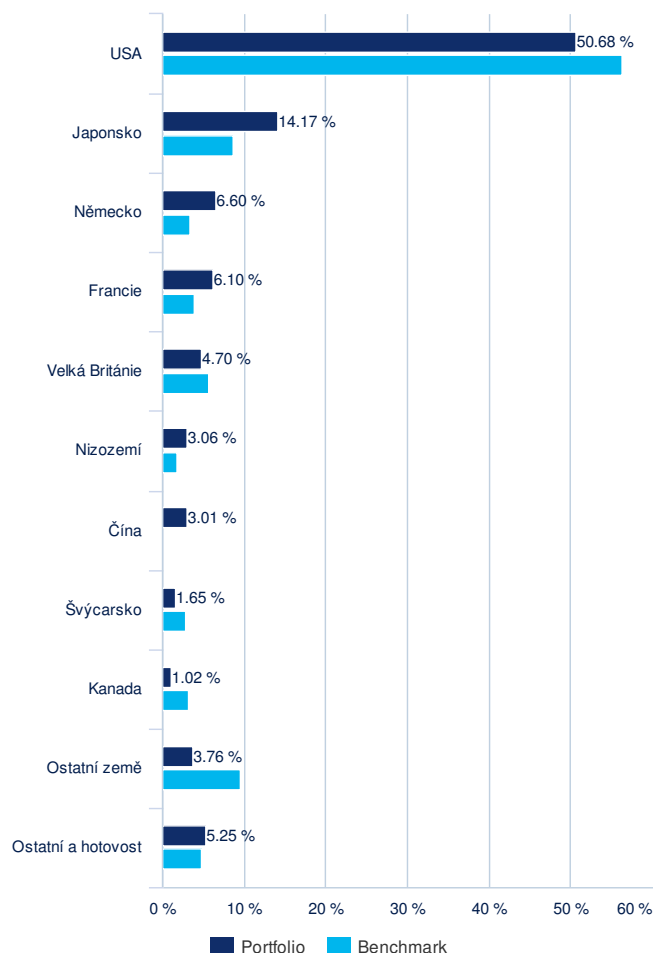
Složení portfolia

Složení portfolia podle sektorů



Bez derivátů

Složení portfolia podle zemí



Bez derivátů

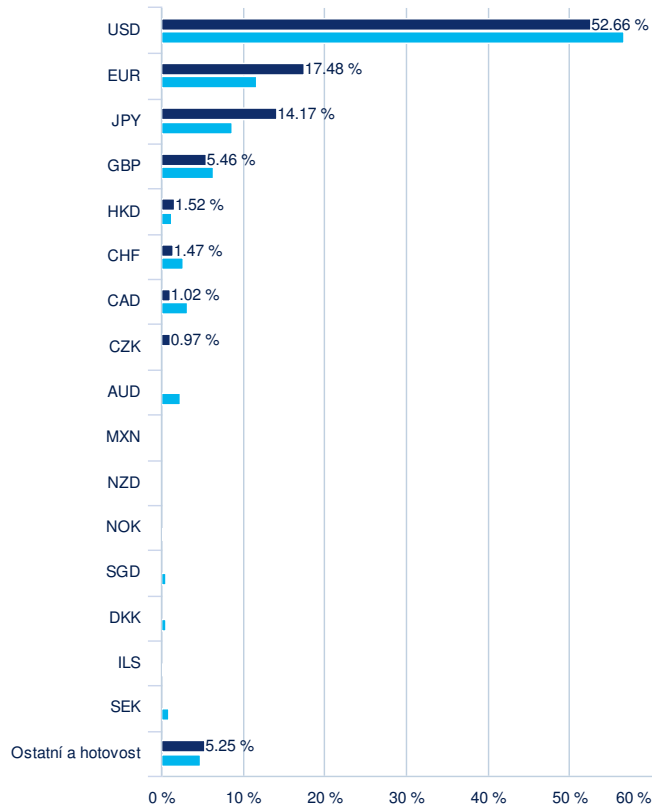
AKCIE ■

Složení portfolia - alokace aktiv

	% aktiv
Akcie	94.75%
Peněžní trh	-2.70%
Hotovost	7.95%

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-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 nebo 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.