

AMUNDI CR - AKCIOVÝ FOND

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/08/2018

AKCIE ■

Klíčové informace

NAV : 1.08 (CZK)
NAV a AUM k datu : 31/08/2018
ISIN kód : CZ0008475381
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,289.04 (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

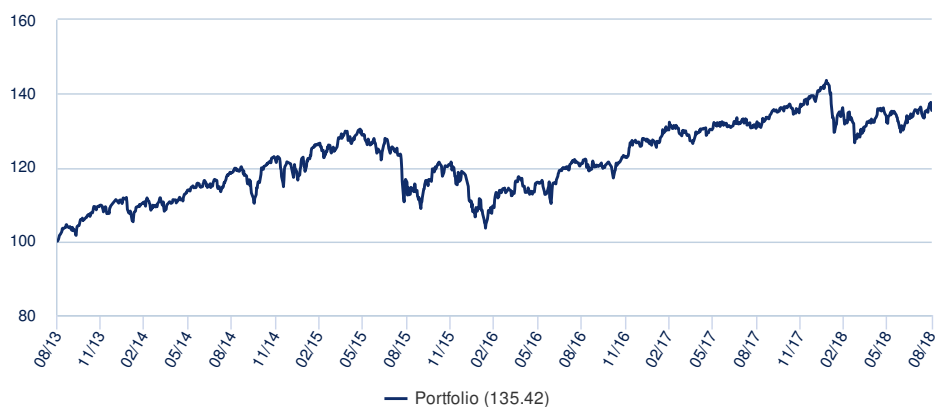
Amundi CR - akciový fond vytváří zhodnocení prostřednictvím investic do akcií a s akciemi souvisejících cenných papírů v rámci globálního trhu. Fond vyhledává investice do společností se silnými fundamentálními charakteristikami napříč celou řadou sektorů a odvětví. Fond zajišťuje investice v cizí měně 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	31/07/2018	31/05/2018	31/08/2017	31/08/2015	31/08/2013	20/11/2000
Portfolio	-1.75%	0.06%	2.66%	2.30%	16.75%	35.42%	8.16%

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	4.29%
APPLE INC	3.45%
CITIGROUP INC	3.08%
ALPHABET INC	2.59%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.38%
VISA INC	2.30%
CISCO SYSTEMS INC	2.17%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.16%
AMGEN INC	2.15%
QUANTA SERVICES INC	2.15%
Celkem	26.70%

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	11.80%	11.63%	11.69%

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 srpnu rostly globální akciové trhy již pátým měsícem v řadě. Udržet pětiměsíční řadu růstu se podařilo také americkým akciím, resp. indexu S&P 500. Díky pokračujícímu růstu se současný byčí trh zařadil mezi nejdelší v historii USA. Naopak evropské akcie po silném červencovém růstu ztrácely. Srpen přinesl značné rozdíly v sektorových výkonnostech. Na jedné straně sektory surovin a petrochemie ztrácely ze všech sektorů nejvíce (-3,00 % a -3,66 %), na opačné straně největší růst předvedl sektor informační technologie (+6,37 %).

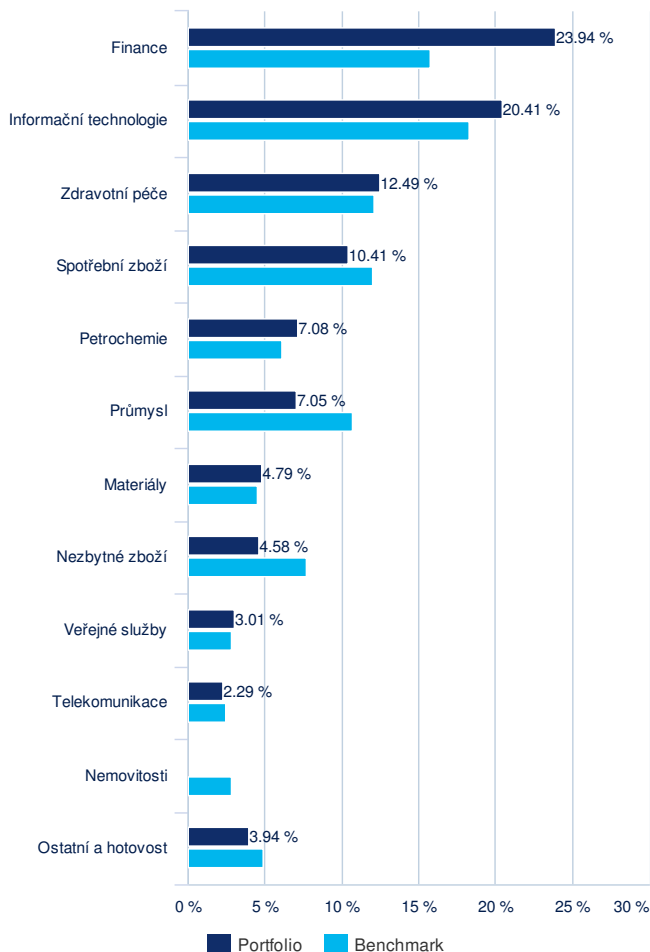
Globální ekonomika předvádí solidní růst, přičemž musí čelit několika hrozbám. Především přetrvávající hrozbě protekcionistických opatření. Před ní byla Evropa prozatím poměrně ušetřena, ale vzhledem k nedávným prohlášením Donalda Trumpa nelze vyloučit zdanění dovozů automobilů. Čína je zatím nejvíce vystavena ochranným opatřením. USA totiž nově zvažují uvalit místo původních 10 %, clo ve výši 25 % na čínské zboží v objemu 200 miliard. Důsledkem celních opatření je již pozorovatelná změna ekonomické aktivity firem, jak ukázal index aktivity ve výrobě, index ISM. Ten zaznamenal překvapivě výraznější pokles, vzhledem k tomu, že jsou firmy opatrnější – zvolňují výrobu a zpomaluje přísun nových objednávek. Americká centrální banka, FED, se ale ve svém hodnocení ekonomiky obchodním válkám nevěnuje a ani nemění svoje pozitivní hodnocení americké ekonomiky. V srpnu dokonce trh připravila na další zvýšení úrokové sazby v září. Spolu s příznivým vývojem ekonomiky je k tomu nucena i zvolna rostoucí inflace, jejíž meziroční míra se v červenci udržela na hodnotě 2,9 %, nejvýše od roku 2011. Kromě toho i jádrová inflace zrychlila na 2,4 %, na nejvyšší hodnotu od září 2008.

Evropské akcie v srpnu ztrácely, přičemž největší pokles připadal na italské akcie, které spolu s italskými dluhopisy čelily výprodejům z důvodu nejisté politické situace. Výjimkou byly akciové trhy států severní Evropy - Švédska, Finska, Norska, Dánska, které zaznamenaly kladnou výkonnost. Na straně makroekonomických dat nebylo žádné překvapení. Na konci prvního kvartálu zpomalila ekonomika eurozóny svoje meziroční tempo růstu z 2,5 % p.a. na 2,2 %, přičemž míra inflace v eurozóně v červenci kvůli cenám energie mírně zrychlila na 2,1 %. Míra nezaměstnanosti klesla v EU na 6,8 %, nejnižší od dubna 2008. V eurozóně zůstala nezaměstnanost beze změny na hodnotě 8,2 %.

Posilující americké akcie vytáhly do plusových hodnot také hodnotu PL fondu Amundi – akciový, fond ale připsal jen 0,06%. Největší zisky si připsaly americké akcie v sektorech IT a zdravotní péče, naopak evropské akcie klesaly. Horší výběr titulů v Evropě a v Asii, spolu s nižším podílem amerických akcií se pak podepsaly na slabé relativní výkonnosti, kdy fond oproti indexu MSCI World zaostal o 0,9%.

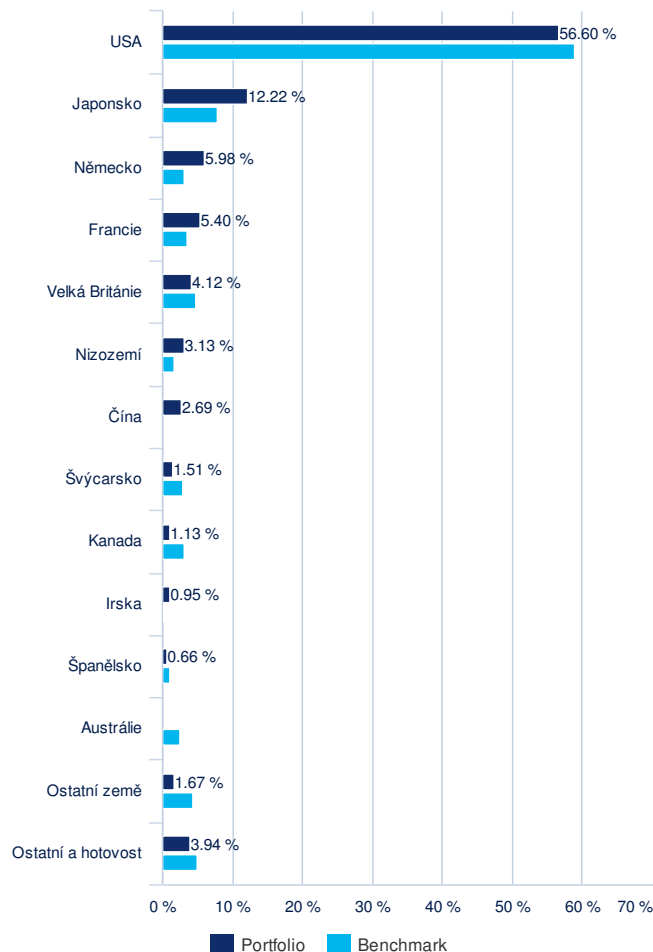
Složení portfolia

Složení portfolia podle sektorů



Bez derivátů

Složení portfolia podle zemí



Bez derivátů

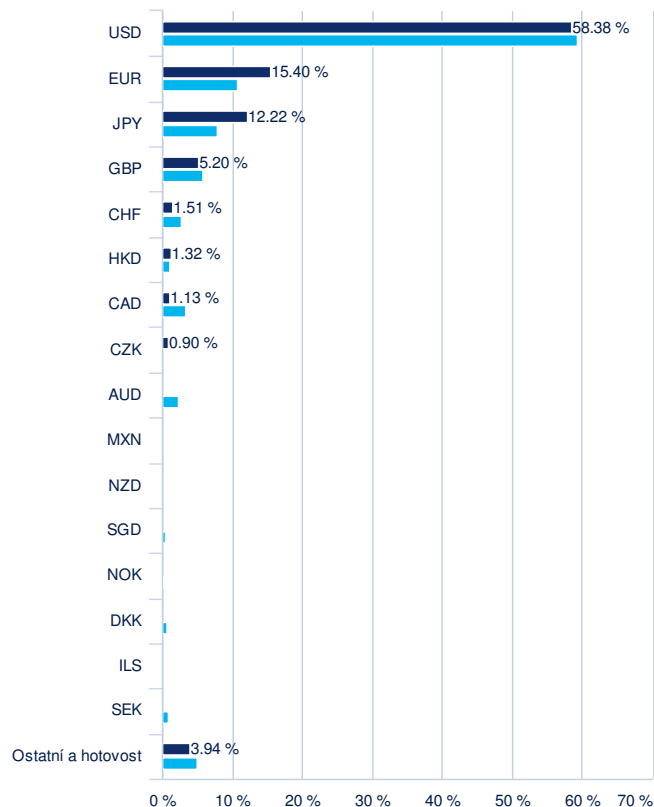
AKCIE ■

Složení portfolia - alokace aktiv

	% aktiv
Akcie	96.06%
Peněžní trh	0.61%
Hotovost	3.33%

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.