

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

MĚSÍČNÍ  
REPORT

31/08/2018

## Klíčové informace

NAV : 1.00 ( CZK )  
NAV a AUM k datu : 30/08/2018  
ISIN kód : CZ0008474780  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
353.83 ( miliony CZK )  
Měna fondu : CZK  
Referenční měna třídy : CZK  
Benchmark : Fond nemá benchmark

## Cíl investičního fondu

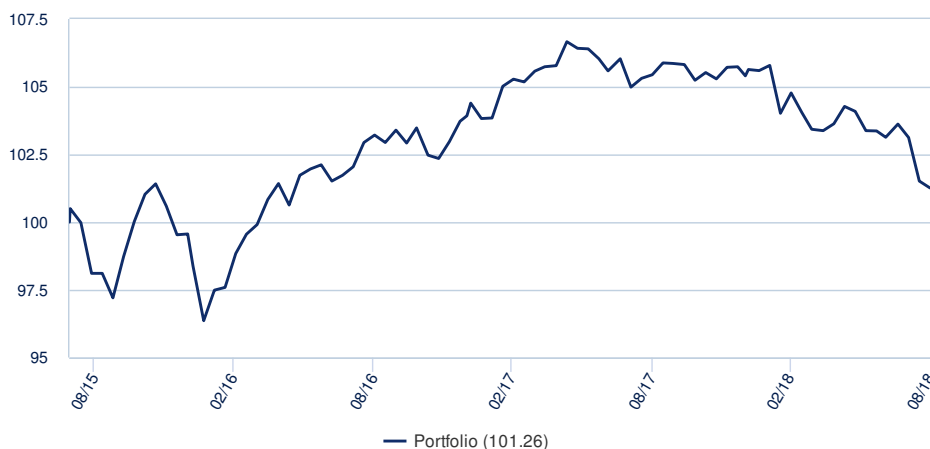
Investičním cílem fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku během 5leté periody investováním do investičních nástrojů, především státních a korporátních dluhopisů investičního i neinvestičního stupně, akcií a akciových investičních fondů (zpravidla ze skupiny Pioneer Investments), nástrojů peněžního 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	19/07/2018	24/05/2018	31/08/2017	27/08/2015	-	27/07/2015
	-3.93%	-2.28%	-2.72%	-3.96%	1.06%	-	0.41%

### 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	2.61%	3.26%	-

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

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 inflaci, 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 - Švédsko, Finsko, Norsko, Dánsko, 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 %.

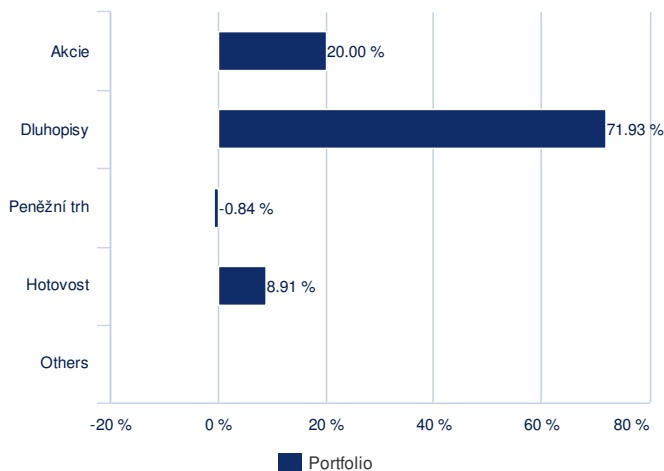
České dluhopisy v srpnu mírně rostly. Index českých dluhopisů Bloomberg navázal na předchozí měsíc dalším mírným růstem o 0,22 %. Výnosy českých státních dluhopisů však zůstávají nadále velmi nízké.

Možná, že česká ekonomika už tak neoslňuje svým rekordním růstem jako dříve, stále však udržuje velmi solidní tempo, vykazuje silná makro data a v některých oblastech se boom ještě nezastavil. Český HDP rostl na konci druhého kvartálu meziročně o 2,4 %, tedy o poznání níže proti loňskému tempu, i když se stále jedná o dobrý solidní růst tažený investicemi a spotřebou domácností. Na druhou stranu z čísel, která stále ukazují na pokračující boom, je průmysl, který v červnu meziročně rostl o 3,4 %, hlavně s přispěním energetiky, strojírenství a výroby elektrických zařízení. Ne všechna čísla o kondici české ekonomiky jsou však povzbudivá. Výrazněji proti odhadům poklesl index aktivity v tuzemském průmyslu (PMI), a to především kvůli pomalejšímu růstu objemu výroby a nových zakázek.

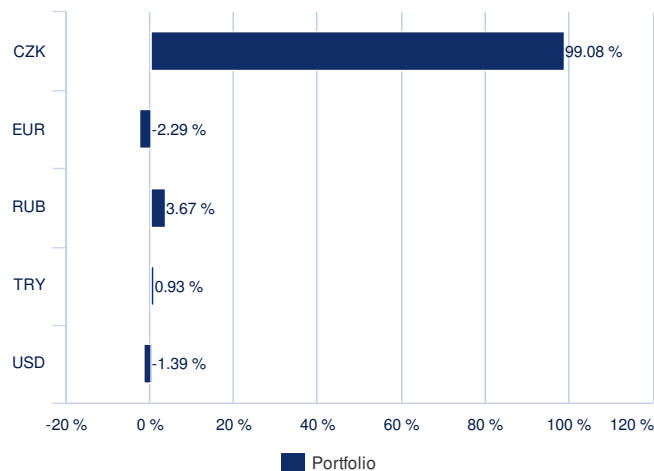
Začátkem srpna podle očekávání ČNB zvýšila základní úrokovou sazbu na 1,25 %. Další zvýšení může přijít podle ČNB poměrně brzy za předpokladu slabší koruny a silnější inflace. Na příklad viceguverner ČNB Mojmir Hampl se vyjádřil, že bude hlasovat pro další zvýšení sazby již v září. Zatím čerstvá data za červencovou inflaci přinesla pokles míry jejího růstu na 2,3 %. Nová prognóza ČNB počítá s posilováním kurzu koruny proti euru, růstem sazeb PRIBOR, růstem inflace a pomalejším růstem české ekonomiky proti původní prognóze.

## Složení portfolia

### Rozdělení aktiv

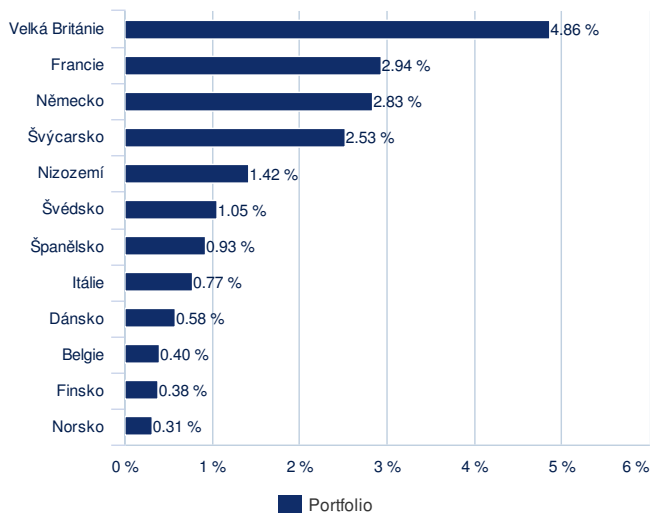


### Složení podle měn

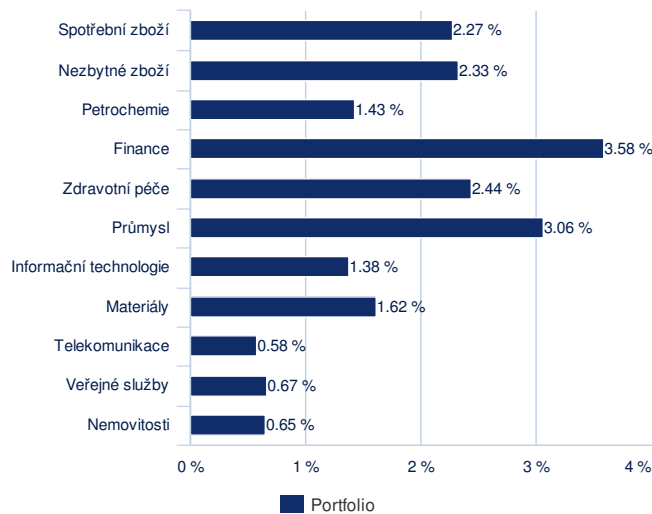


## Složení portfolia - akciové pozice

## 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.