

# AMUNDI FUNDS EQUITY EMERGING WORLD - AE

MĚSÍČNÍ  
REPORT

30/04/2019

AKCIE ■

## Klíčové informace

NAV : (C) 134.80 ( EUR )  
(D) 131.12 ( EUR )  
NAV a AUM k datu : 30/04/2019  
ISIN kód : (C) LU0557858130  
(D) LU0557858213  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
1,393.38 ( miliony EUR )  
Měna fondu : USD  
Referenční měna třídy : EUR  
Benchmark : MSCI Emerging Markets  
Hodnocení Morningstar : 3 hvězdičky  
Kategorie Morningstar © :  
GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY  
Počet fondů v kategorii : 2092  
Datum udělení hodnocení : 31/03/2019

## Cíl investičního fondu

Cílem fondu je překonat výkonnost referenčního ukazatele - indexu "MSCI Emerging Markets Free", který reprezentuje hlavní společnosti v rozvíjejících se zemích. Pro dosažení tohoto cíle fond investuje nejméně dvě třetiny svých aktiv do akcií a finančních nástrojů, které kopírují akcie nebo jsou založeny na akciích ("nástroje napojené na cenné papíry") společností z evropských, asijských, amerických nebo afrických rozvíjejících se trhů. Společnosti do portfolia se vybírají za použití tzv. fundamentální analýzy (tj. metody vyhodnocení bezpečnosti investice, která měří hodnotu dané firmy tím, že zkoumá související ekonomické, finanční a další kvalitativní a kvantitativní faktory) v kombinaci s geografickými a sektorovými alokacemi. Fond může investovat do finančních derivátů pro účely zajištění rizik (hedging) a pro účely efektivní správy portfolia. Fond si klade za cíl kopírovat referenční ukazatel a může se tedy od něj výrazně odchýlovat.

## Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV  
Datum založení fondu : 04/03/2008  
Datum spuštění třídy : 22/11/2010  
Oprávněnost : -  
Třída : (C) Akumulační  
(D) Dividendová  
Minimální investice :  
1 tisícina podílového listu / 1 tisícina podílového listu  
Maximální vstupní poplatek : 4.50 %  
Celkové náklady fondu (TER) :  
2.05 % ( realizovaný 29/06/2018 )  
Výstupní poplatek : 0 %  
Doporučený investiční horizont : 5 let  
Výkonnostní poplatek : Ano

## Výkonnost

### Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



A : Od začátku tohoto období podfond aplikuje současnou investiční politiku.

### Celková výkonnost

Od data	Od začátku roku 31/12/2018	1 měsíc 29/03/2019	3 měsíce 31/01/2019	1 rok 30/04/2018	3 roky 29/04/2016	5 let 30/04/2014	Od založení 24/06/2011
Portfolio	16.40%	2.60%	6.42%	1.89%	34.16%	43.89%	32.36%
Benchmark	14.48%	2.30%	5.66%	2.37%	40.72%	50.83%	47.41%
Rozdíl (spread)	1.92%	0.30%	0.76%	-0.48%	-6.56%	-6.94%	-15.05%

### Roční výkonnost

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portfolio	-12.47%	16.85%	11.14%	-2.77%	12.89%	-7.68%	11.95%	-	-	-
Benchmark	-10.26%	20.59%	14.51%	-5.23%	11.39%	-6.81%	16.41%	-	-	-
Rozdíl (spread)	-2.21%	-3.74%	-3.37%	2.46%	1.49%	-0.87%	-4.46%	-	-	-

\*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 197

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	13.57%	14.01%	16.73%
Volatilita benchmarku	13.52%	13.94%	17.15%

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%.

## 10 největších emitentů (% aktiv)

	Portfolio
TENCENT HOLDINGS LTD	5.03%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4.88%
TAIWAN SEMICOND MANUF-TSMC	4.81%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	4.74%
NASPERS LTD	2.84%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2.56%
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	2.33%
JBS SA	1.84%
PETROLEO BRASILEIRO SA	1.70%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1.34%
<b>Celkem</b>	<b>32.07%</b>

## Top 10 pozic v portfoliu (% aktiv)

	% aktiv
TENCENT HOLDINGS LTD	5.03%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4.88%
TAIWAN SEMICOND MANUF-TSMC	4.81%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	4.74%
NASPERS LTD	2.84%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2.56%
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	2.33%
JBS SA	1.84%

AKCIE ■

Top 10 pozic v portfoliu (% aktiv)

	% aktiv
PETROLEO BRASILEIRO SA	1.70%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1.34%
<b>Total</b>	<b>32.07%</b>

Komentář portfolio manažera

Index MSCI Emerging Markets zaznamenal v dubnu další kladný měsíc (+2,1 % v dolarovém vyjádření, čistý výnos) s výnosem 12,3 % v YTD, který byl ovlivněn pokrokem v obchodních jednáních mezi USA a Čínou, solidními korporátními výsledky za 1Q a zlepšeným výhledem co se týče globálního růstu. EMEA (+5,1 %) překonala širší trh, zatímco rozvíjející se Asie (+1,8 %) a Latinská Amerika (+0,4 %) zaostaly.

Egypt (+10,0 %) byl nejvýkonnějším trhem tažený silným růstem ve finančním sektoru v očekávání solidních výsledků za 1Q. Naopak Turecko (-3,7 %) bylo trhem s nejhorší výkonností, kterou stahovala dolů turecká lira.

Z klíčových trhů profitovala Čína (+2,2 %) ze silných údajů o HDP za 1Q, zatímco na Tchaj-wanu pokračoval růst YTD (+4,0 % v dubnu), podporovaný technologickými tituly s velkou kapitalizací. Korea ve výkonnosti zaostávala (+0,4 %) v důsledku revizí EPS 2019 a Indie (+0,6 %), přetrpěla volatilní měsíc s nejistotou trhu, která pravděpodobně převažuje, jak se blíží výsledky všeobecných voleb. Rusko (+3,8 %) vzrostlo díky vyšším cenám surové ropy, zatímco Brazílie (-0,8 %) poklesla, jelikož slabou aktivitu dále zhoršila neviditelnost dlouho očekávaných reforem.

Ropa pokračovala ve vzestupném trendu, jelikož OPEC+ utlumil nabídku, byly zpřísněny sankce vůči Íránu a Venezuele a výrazně se čerpalo ze stávajících zásob. V rozvíjejících se zemích byl nejlepším sektorem sektor spotřebního zboží (+3,9 %), zatímco veřejné rozvodné služby v průběhu měsíce zaostávaly (-1,5 %).

Fond během měsíce překonal svůj referenční index. Důvodem jsou všechny tři motory růstu. Co se týče jednotlivých zemí, pozitivní příspěvek pocházející z nadváhy Ruska a podvážení Koreje více než vyvážil negativní vliv v důsledku nadváhy v Brazílii a podvážení Tchaj-wanu. Na úrovni sektorů dokázal pozitivní vliv nadváhy sektoru nezbytného zboží v Brazílii a nadváhy komunikačních služeb v Číně více než vyvážit negativní dopady plynoucí z nadvážení v sektorech průmyslu v Číně a finančnictví v Indii. Pozitivním přispěvatelem byl tento měsíc opět výběr akcií - zejména brazilský výrobce proteinů JBS, čínská společnost Netease vyvíjející mobilní hry a pojišťovací skupina Ping An.

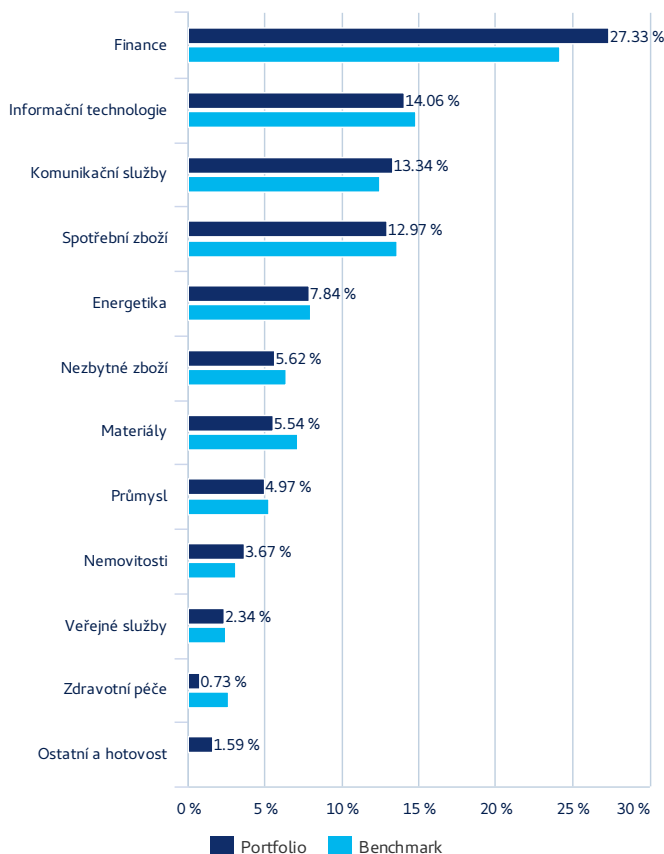
Co se týče pohybu, získali jsme určitý zisk z Thai Beverage po velmi silném růstu YTD a protože konečný výsledek nedávných voleb zůstává nejistý.

Rozvíjejícím se trhům se v roce 2019 prozatím daří. Účinným katalyzátorem se stala očekávání, že cyklus zvyšování sazeb Fedu skončil a že v obchodních jednáních mezi Čínou a USA bylo dosaženo pokroku. Zpomalení globálního růstu, které je důvodem holubičích postoje centrálních bank, je nutné řídit, chceme-li zamezit posunu od hesla „špatné správy jsou dobré zprávy“ k heslu „špatné zprávy jsou špatné zprávy“. Co se týče rozvíjejících se trhů, existují známky, že čínský stimul začíná zabírat: poslední PMI pro březen ukazuje jisté zlepšení. Dubnové daňové úlevy a možné zlepšení v obchodu s USA by mohlo čínské ekonomice pomoci najít dno.

Celkově vzato zůstává naším základním scénářem, že růst se na rozvíjejících se trzích stabilizuje, zatímco očekávané zisky se jeví jako rozumné a dosažitelné. V dlouhodobějším pohledu si nadále myslíme, že zlepšení investiční disciplíny, absence výrazných makroekonomických nerovnováh a zlepšující se poměr výplaty by měly přispět ke snížení volatility růstu a zisků v rozvíjejících se zemích.

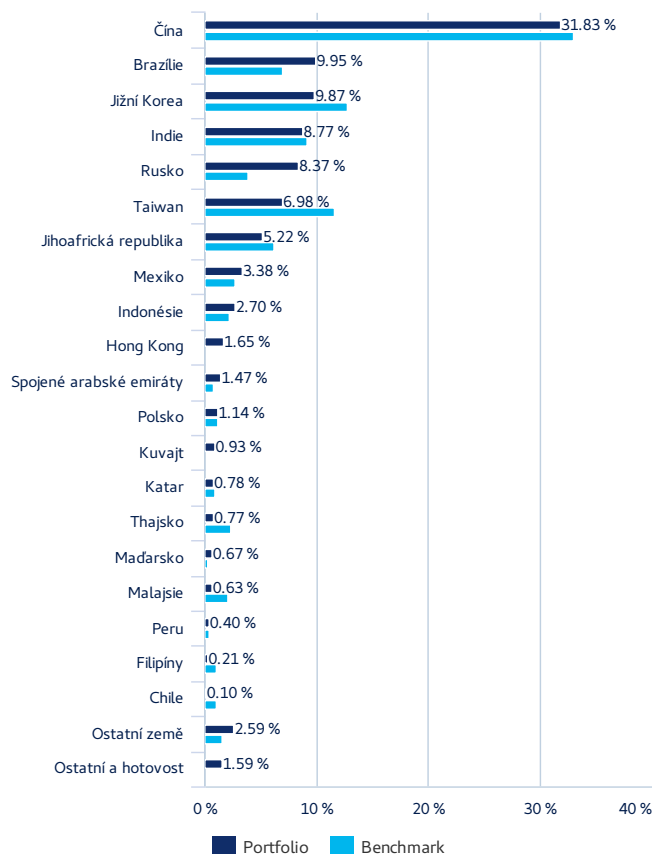
Složení portfolia

Složení portfolia podle sektorů



Bez derivátů

Složení portfolia podle zemí



Bez derivátů

## AKCIE ■

## Právní informace

Tento dokument slouží výhradně k informativním účelům a nemůže být v žádném okamžiku vnímán jako investiční doporučení, nabídka, investiční poradenství nebo výzva k nákupu nebo prodeji investičních instrumentů včetně akcií nebo podílových jednotek SICAV nebo UCITS fondů (dále jen „UCITS“) ani nesmí být takto interpretován. Tento dokument nepředstavuje základ pro smlouvu ani jiný závazek; byl připraven z zdrojů, které Amundi považuje za spolehlivé. Všechny informace v tomto dokumentu mohou být změněny bez předchozího upozornění. Amundi nepřebírá žádnou odpovědnost za žádnou ztrátu, ať už přímou či nepřímou, která by vyplývala s použitím jakýchkoli informací obsažených v tomto dokumentu. Amundi nemůže být považována za odpovědnou za žádné okolnosti za žádné rozhodnutí založené na těchto informacích. Údaje obsažené v tomto dokumentu jsou přísně důvěrná a nesmí být bez předchozího souhlasu ze strany Amundi kopírována, reprodukována, měněna, překládána nebo distribuována žádné třetí osobě nebo v rámci státu, kde by takováto distribuce nebo použití představovaly porušení právních nebo regulatorních ustanovení nebo kde by byla vyžadována registrace Amundi nebo jejich fondů u příslušných dohledových orgánů. Všechny UCITS nejsou automaticky registrovány v každé zemi nebo vůči celému okruhu investorů. Investování s sebou nese následující rizika: minulá výkonnost UCITS uvedená v tomto dokumentu stejně jako jakékoli simulace založené na minulých výkonnostech nejsou spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Budoucí výkonnost nesmí být predikována na základě minulých výkonností. Hodnota investičních instrumentů včetně UCITS podléhá tržním výkyvům; jakákoli investice se může zhodnocovat nebo znehodnocovat. Investoři do UCITS jsou vystaveni rizikům ztráty části nebo všech investovaných finančních prostředků. Každá osoba, která zvažuje investici do UCITS by se měla před samotnou investicí ujistit, že zamýšlená investice je v souladu s relevantní legislativou, jakož i z pohledu daňových pravidel, a měli by se seznámit se všemi platnými dokumenty vztahující se k jednotlivému UCITS. Statut nebo prospekt francouzských UCITS licencovaných ze strany Financial Market Authority (AMF) jsou bezplatně k dispozici na žádost adresovanou do sídla obhospodařující společnosti. Zdrojem informací uvedených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Aktuálnost informací uvedených v tomto dokumentu vyplývá z měsíčního reportu (MONTHLY REPORT), není-li uvedeno jinak.

Celkové hodnocení Morningstar je váženým průměrem hodnocení přidělených 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.