

AMUNDI FUNDS EQUITY GREATER CHINA - AU

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/04/2019

AKCIE ■

Klíčové informace

NAV : (C) 782.43 (USD)
(D) 766.18 (USD)

NAV a AUM k datu : 30/04/2019

ISIN kód : (C) LU0165623512
(D) LU0165623603

Hodnota majetku pod správou (AUM) :
311.01 (miliony USD)

Měna fondu : USD

Referenční měna třídy : USD

Benchmark : MSCI AC Golden Dragon

Hodnocení Morningstar : 3 hvězdičky

Kategorie Morningstar © : GREATER CHINA EQUITY

Počet fondů v kategorii : 262

Datum udělení hodnocení : 31/03/2019

Cíl investičního fondu

Cílem fondu je získat dlouhodobý kapitálový růst investováním nejméně dvou třetin svých aktiv do akcií společností (i) kótovaných v Hong Kongu, které mají sídlo nebo vykonávají podstatnou část své činnosti v Hong Kongu nebo Čínské lidové republice nebo (ii) které mají sídlo nebo vykonávají podstatnou část své činnosti v Čínské lidové republice nebo na Tchaj-wanu. Fond může investovat do finančních derivátů pro účely zajištění rizik (hedging) a pro účely efektivní správy portfolia. Index MSCI AC Golden Dragon představuje referenční ukazatel fondu. Fond si neklade za cíl kopírovat referenční ukazatel a může se tedy od něj výrazně odchylovat.

Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV

Datum založení fondu : 07/04/2003

Datum spuštění třídy : 07/04/2003

Oprávněnost :

Konto cenných papírů, Životní pojištění

Třída : (C) Akumulační
(D) Dividendová

Minimální investice :

1 tisícina podílového listu / 1 tisícina podílového listu

Maximální vstupní poplatek : 4.50%

Celkové náklady fondu (TER) :
2.25% (realizovaný 29/06/2018)

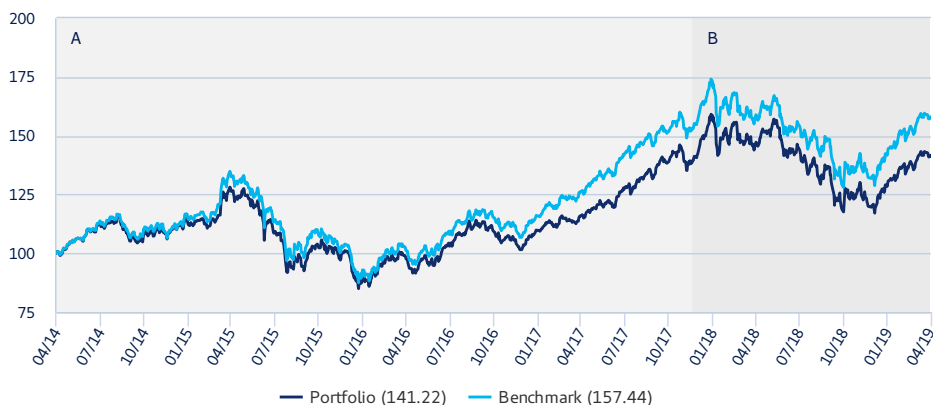
Výstupní poplatek : 0%

Doporučený investiční horizont : 5 let

Výkonnostní poplatek : Ano

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



A : Od 15/03/2013 je referenčním ukazatelem index "MSCI AC Golden Dragon".

B : 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 31/01/1990
Portfolio	16.83%	2.09%	8.01%	-4.10%	44.73%	41.22%	5,331.46%
Benchmark	18.12%	2.38%	9.00%	-0.95%	55.78%	57.44%	-
Rozdíl (spread)	-1.28%	-0.29%	-0.99%	-3.15%	-11.05%	-16.22%	-

Roční výkonnost

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portfolio	-14.91%	37.14%	3.03%	-9.44%	6.63%	10.86%	21.82%	-21.34%	11.38%	72.78%
Benchmark	-14.80%	43.79%	5.40%	-7.43%	7.72%	6.58%	27.73%	-17.18%	8.31%	56.56%
Rozdíl (spread)	-0.11%	-6.64%	-2.38%	-2.01%	-1.09%	4.28%	-5.91%	-4.16%	3.07%	16.22%

*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 88

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	18.72%	15.73%	17.36%
Volatilita benchmarku	18.17%	15.61%	17.14%

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	9.82%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9.52%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	7.93%
AIA GROUP LTD	6.09%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	3.22%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA	2.85%
INDUS & COMIAL BANK CHINA-ICBC	2.77%
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	2.52%
BANK OF CHINA LTD	1.96%
NETEASE INC	1.65%
Celkem	48.33%

Top 10 pozic v portfoliu (% aktiv)

	% aktiv
TENCENT HOLDINGS LTD	9.82%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9.52%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	7.93%
AIA GROUP LTD	6.09%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	3.22%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA	2.85%
INDUS & COMIAL BANK CHINA-ICBC	2.77%

AKCIE ■

Top 10 pozic v portfoliu (% aktiv)

	% aktiv
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	2.52%
BANK OF CHINA LTD	1.96%
NETEASE INC	1.65%
Total	48.33%



Nicholas McConway
Portfolio Manager



Angelo Corbetta
Portfolio Manager

Komentář portfolio manažera

Čínský akciový trh s výkonem 2,2 % v amerických dolarech mírně překonal asijský trh mimo Japonsko a dále zvýšil své zisky YTD na skvělých +20,3 %. Pokud jde o sektory, nejlépe si vedly komunikační služby, IT a finance, zatímco sektory průmyslu a veřejných rozvodných služeb zaostaly. Začátek měsíce zaznamenal výrazný vývoj na akciovém trhu, který rychle zeslábl poté, co výborné výsledky HDP za 1Q vyvolaly obavy z oživení politických stimulů.

Hlavní údaje Číny za březen a první čtvrtletí vskutku celkově kladně překvapily, a to dokonce více, než se očekávalo. Kromě hlavních údajů je tu přehled klíčových zpráv: 1) Zdá se, že část březnových výborných výsledků je způsobena přechodnými faktory, a dubnové hlavní údaje je pravděpodobně poněkud zkorigují; 2) Vidíme tedy dost pozitivních signálů k revizi prognóz HDP, spolu s nedávnými údaji o úvřech a obchodu. Jinými slovy, v reálném i nominálním růstu se blížíme ke dnu.

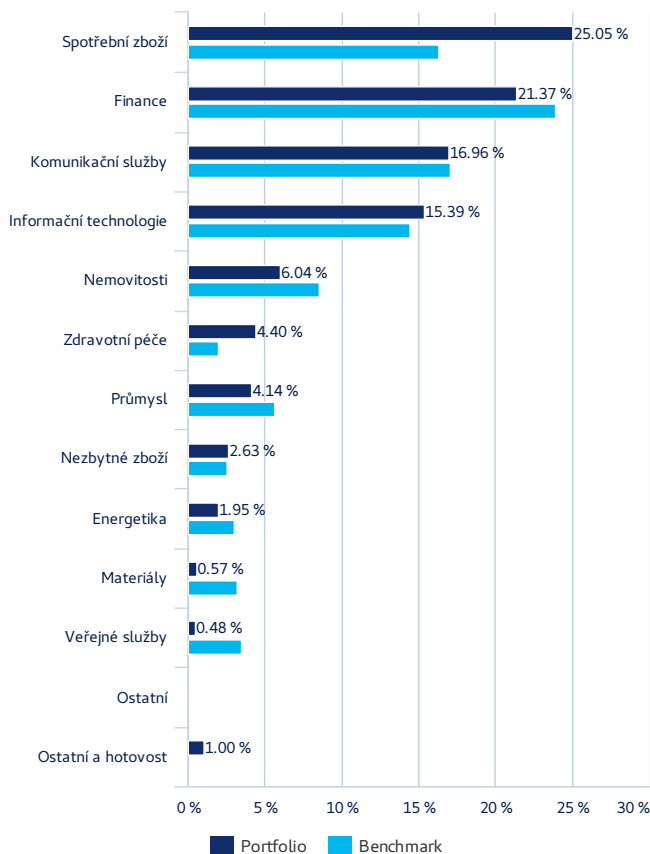
Čínský růst spotřebitelských a výrobních cen se od února zrychlil podle očekávání. Index spotřebitelských cen (CPI) v březnu meziročně vzrostl na 2,3 % z 1,5 % v únoru. Hlavní čínský index CPI se v souladu s očekáváním zvýšil díky vyšší inflaci u čerstvých potravin. Základní CPI zůstal stabilní a nižší než před rokem. Index cen výrobců (PPI) vzrostl, ale zůstal na velmi nízké úrovni.

Na zahraniční frontě došlo v březnu k výraznému nárůstu vývozu o 8,3 %. Vývoz do USA zaostal za výkonem srovnávacího indexu, zatímco ostatní hlavní trhy (EU a EM Asie) se zotavily. Dovoz oslabil.

Čínsko-americká obchodní válka se během posledních několika týdnů trochu uklidnila. Zejména čínská strana byla v posledních týdnech a posledních dnech měsíce relativně potichu, což je možná znamená, že pracují na finálních nabídkách. Bílý dům oznámil další kolo rozhovorů v příštích dvou týdnech v Pekingu a poté ve Washingtonu DC. Čínská strana by je měla brzy potvrdit. Velkou otázkou tedy je, zda to bude poslední kolo a zda bude dosaženo nějaké dohody, aby se Trump a Xi mohli setkat již na konci května nebo zda bude nutno počkat do června.

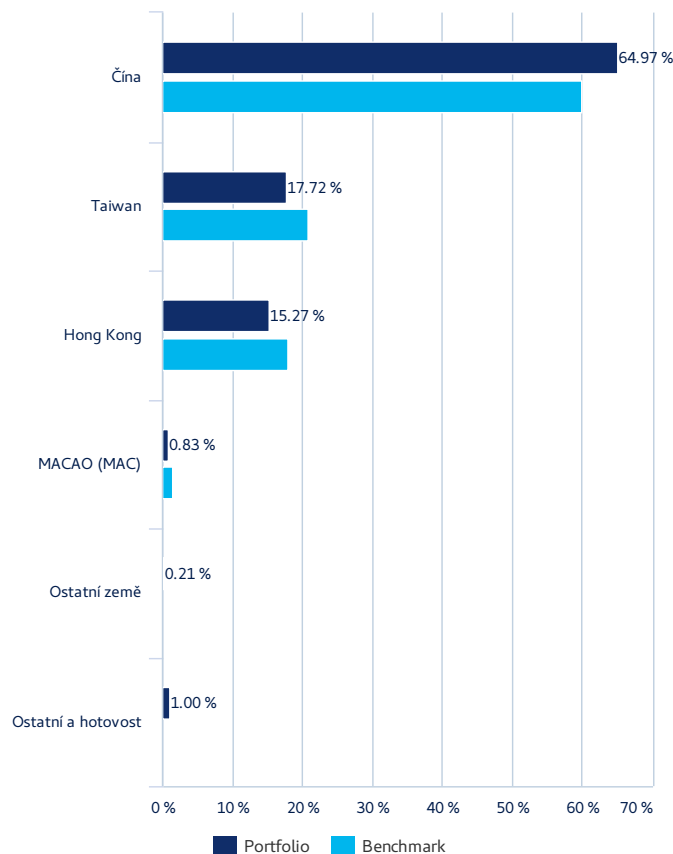
Složení portfolia

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.