

AMUNDI FUNDS SBI FM EQUITY INDIA - AU

MĚSÍČNÍ
REPORT

30/04/2019

AKCIE ■

Klíčové informace

NAV : (C) 251.18 (USD)
(D) 204.87 (USD)
NAV a AUM k datu : 30/04/2019
ISIN kód : (C) LU0236501697
(D) LU0236502158
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,247.39 (miliony USD)
Měna fondu : USD
Referenční měna třídy : USD
Benchmark : 100% MSCI INDIA 10/40
Hodnocení Morningstar : 3 hvězdičky
Kategorie Morningstar © : INDIA EQUITY
Počet fondů v kategorii : 380
Datum udělení hodnocení : 31/03/2019

Cíl investičního fondu

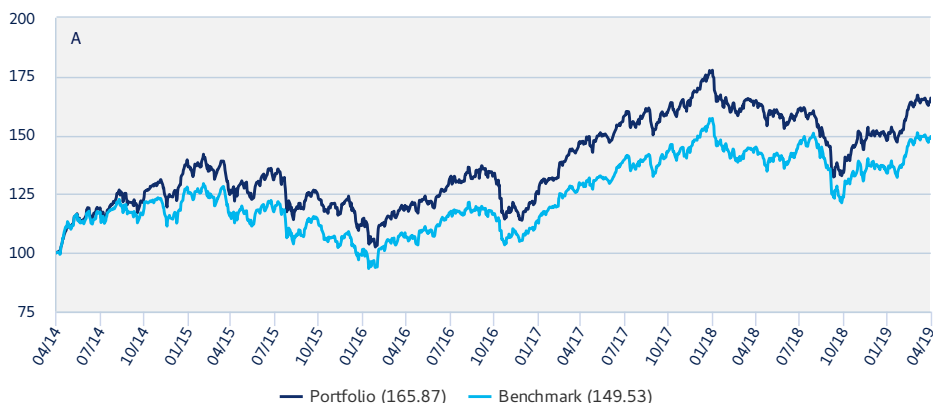
Cílem fondu je usilovat o dlouhodobý kapitálový růst investováním nejméně dvou třetin aktiv do akcií a finančních nástrojů, které replikují akcie nebo jsou založeny na akciích ("nástroje vázané na akcie") společností v Indii. Fond diverzifikuje své investice do akcií odrážející široké spektrum indické ekonomik dle jejich potenciálu pro růst výnosů, správě a finančních zdrojích. Fond může investovat do finančních derivátů pro účely zajištění rizik (hedging) a pro účely efektivní správy portfolia. Index 10/40 MSCI India představuje referenční ukazatel fondu. Fond si neklade za cíl kopírovat referenční ukazatel a může se tedy od něj výrazně odchýlovat.

Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV
Datum založení fondu : 16/01/2006
Datum spuštění třídy : 16/01/2006
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) :
2.25% (realizovaný 29/06/2018)
Výstupní poplatek : 0%
Doporučený investiční horizont : 5 let
Výkonnostní poplatek : Ano

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



A : Since the beginning of this period, the reference indicator is "10/40 MSCI India".

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 16/01/2006
Portfolio	9.15%	0.73%	10.33%	0.61%	39.01%	65.87%	151.18%
Benchmark	7.59%	0.52%	9.83%	3.09%	40.08%	49.53%	157.94%
Rozdíl (spread)	1.56%	0.21%	0.50%	-2.48%	-1.07%	16.34%	-6.76%

Roční výkonnost

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portfolio	-10.67%	44.83%	-5.39%	-1.26%	33.52%	-2.17%	31.03%	-38.69%	19.49%	89.14%
Benchmark	-7.18%	38.76%	-1.07%	-6.15%	24.76%	-4.14%	26.31%	-36.86%	22.21%	89.54%
Rozdíl (spread)	-3.49%	6.08%	-4.32%	4.90%	8.77%	1.97%	4.72%	-1.84%	-2.73%	-0.40%

*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.

Statistiky fondu

Celkový počet pozic v portfoliu 38

10 největších emitentů (% aktiv)

	Portfolio
INFOSYS LTD	9.67%
HDFC BANK LTD	9.28%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	7.06%
AXIS BANK LTD	5.21%
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	4.43%
ITC LTD	3.36%
SHREE CEMENT LTD	3.30%
BAJAJ FINANCE LIMITED	3.16%
DIVI S LABORATORIES LIMITED	3.15%
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	3.06%
Celkem	51.67%

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	15.35%	14.42%	16.61%
Volatilita benchmarku	17.10%	14.79%	16.83%

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

Únorová průmyslová produkce (IIP) se výrazně zpomalila na 0,1 % meziročně z 1,4 % v únoru v důsledku poklesu růstu výroby (-0,3 % oproti 1,0 % v únoru) a mírnějšímu růstu těžby (2,0 % oproti 3,9 % v únoru). Slabinou růstu produkce je trend, který lze pozorovat již čtyři měsíce (počínaje listopadem) a který poukazuje na slabý růst HDP pro 4. čtvrtletí fiskálního roku 2019. Jeho součástí může být důsledek snížení schopnosti vlády vydávat příkazy v posledním čtvrtletí fiskálního roku 2019, a tudíž může ve 2. polovině fiskálního roku 2020 dojít ke ztavení.

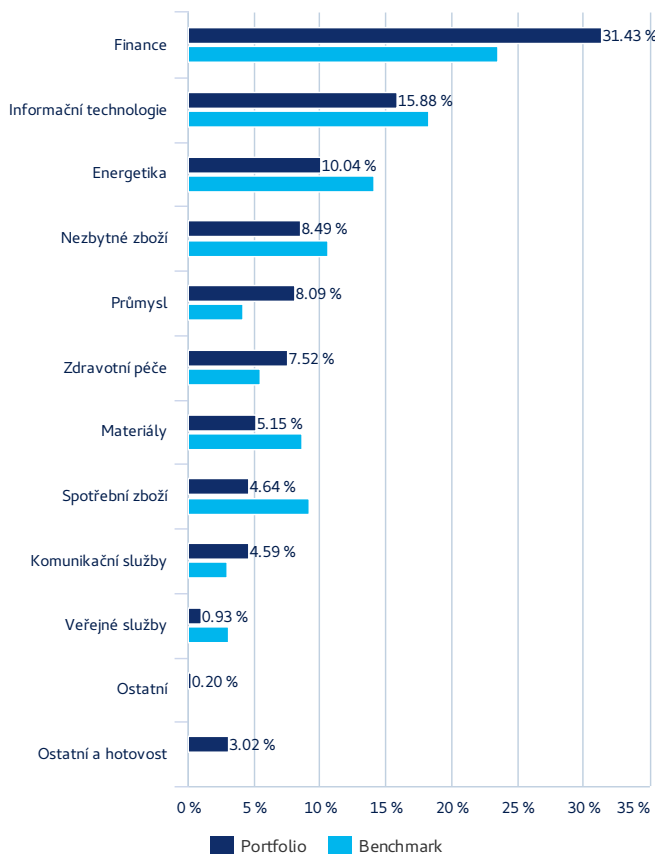
Pokud jde o trhy, Indie (index MSCI India) vzrostla v dolarovém vyjádření o 0,6 % a zaostala za rozvíjejícími se zeměmi (index MSCI EM, 2,0 % v dolarovém vyjádření). Nejlépe se dařilo IT a materiálům, zatímco finanční tituly, komunikační a rozvodné služby zaostávaly. Společnosti se střední a nízkou kapitalizací si vedly hůře než společnosti s vysokou kapitalizací. Indické akcie i nadále stagnovaly uprostřed dubnového globálního růstu akcií, a to kvůli nejistotě ohledně výsledků nadcházejících parlamentních voleb.

Jelikož široce založený růst zisku byl ojedinělý, funguje strategie „růst/kvalita za každou cenu“ již dlouhou dobu velmi dobře. Tento trend se mění, a to díky pozitivní změně v růstu marže a zisku, která se pravděpodobně ještě rozšíří. Indexy MSCI India se drží nad průměrem a index MSCI India se obchoduje na úrovni 18,2x předpokládaných jednoročních zisků (zhruba 17% prémie oproti 10letým průměrům). Nadále se zaměřujeme na výběr akcií postupem zdola nahoru, což je dle našeho názoru nejlepší způsob, jak dosáhnout dobrého koeficientu alfa.

Portfolio během dubna 2019 překonalo referenční index. Finanční a průmyslové tituly mají v portfoliu nadprůměrné zastoupení, spotřební zboží a energetika naopak podprůměrné. Nadprůměrná váha u finančního sektoru má dva důvody. Rozdíl mezi jeho váhou mezi referenčním indexem MSCI 10/40 a Nifty, široce sledovaným indexem společností s vysokou tržní kapitalizací, je zhruba 15 %. Druhým – a důležitějším faktorem – je skutečnost, že akcie, které vlastníme (konkrétně tituly jako HDFC Bank a Kotak Mahindra, které nejsou součástí referenčního indexu kvůli problémům s volně obchodovanými akciemi), se nám zamlouvají vzhledem ke svému ziskovému profilu a dlouhodobému umocňování růstu. Průmyslové tituly jsou různorodé a zahrnují stavebnictví, infrastrukturu a trvanlivé zboží. V jejich případě také sázíme na ekonomické oživení. Sektor spotřebního zboží je heterogenní a podprůměrná alokace je dána výlučně naším preferovaným přístupem zdola nahoru. Podprůměrná váha u energetiky je způsobena lepšími příležitostmi v ostatních sektorech.

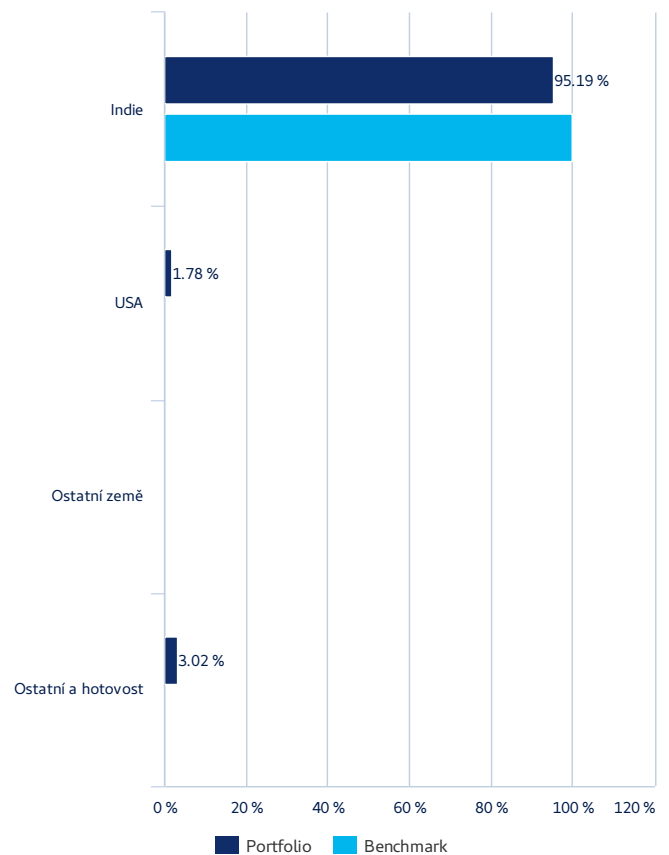
Složení portfolia

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 představovalo 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 minulé výkonnosti nejsou spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Budoucí výkonnost nesmí být predikována na základě minulé výkonnosti. 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.