

AMUNDI FUNDS SBI FM EQUITY INDIA SELECT - AU

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/05/2019

AKCIE ■

Klíčové informace

NAV : (C) 190.93 (USD)
(D) 162.75 (USD)
NAV a AUM k datu : 31/05/2019
ISIN kód : (C) LU0755947040
(D) LU0755947123
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
47.04 (miliony USD)
Měna fondu : USD
Referenční měna třídy : USD
Benchmark : 100% S&P BSE 100
Hodnocení Morningstar : 3 hvězdičky
Kategorie Morningstar © : INDIA EQUITY
Počet fondů v kategorii : 388
Datum udělení hodnocení : 30/04/2019

Cíl investičního fondu

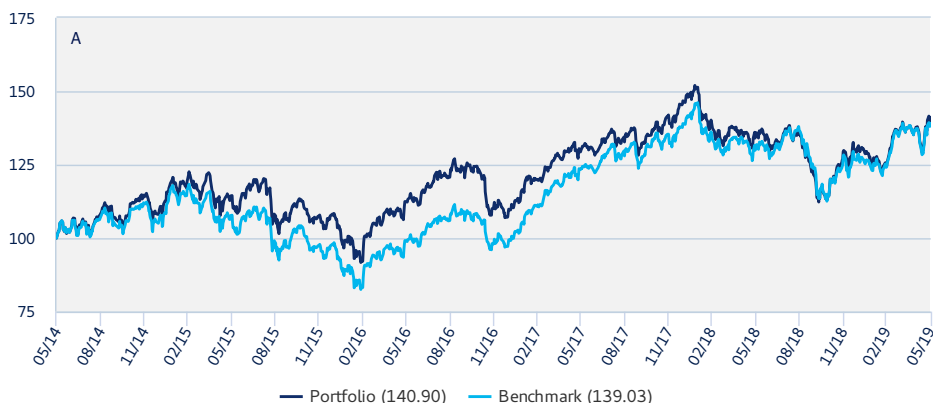
Cílem fondu je získat dlouhodobý kapitálový růst investováním nejméně 67 % celkových aktiv do akcií indických společností. Fond může investovat do finančních derivátů pro účely zajištění rizik (hedging) a pro účely efektivní správy portfolia. Index S&P BSE 100 představuje referenční ukazatel fondu. Fond si neklade za cíl kopírovat referenční ukazatel a může se tedy od něj výrazně odchýlovat.

Základní charakteristika

Složení fondu : SICAV
Datum založení fondu : 24/05/2012
Datum spuštění třídy : 24/05/2012
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 (maximum) : 0 %
Doporučený investiční horizont : 5 let
Výkonnostní poplatek : Ano

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



A : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

Celková výkonnost

Od data	Od začátku roku 31/12/2018	1 měsíc 30/04/2019	3 měsíce 28/02/2019	1 rok 31/05/2018	3 roky 31/05/2016	5 let 30/05/2014	Od založení 28/02/2006
Portfolio	7.16%	2.27%	13.06%	3.79%	25.27%	40.90%	89.12%
Benchmark	8.10%	1.28%	11.86%	5.63%	40.49%	39.03%	143.81%
Rozdíl (spread)	-0.94%	0.98%	1.20%	-1.84%	-15.23%	1.87%	-54.69%

Roční výkonnost

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portfolio	-10.40%	33.55%	1.36%	-1.14%	30.81%	-6.05%	20.13%	-36.97%	19.82%	79.90%
Benchmark	-7.49%	39.84%	0.96%	-7.68%	29.63%	-6.22%	25.96%	-37.47%	20.37%	93.73%
Rozdíl (spread)	-2.92%	-6.29%	0.41%	6.54%	1.18%	0.17%	-5.83%	0.50%	-0.54%	-13.83%

*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			
	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	18.40%	15.66%	17.03%
Volatilita benchmarku	18.56%	15.65%	17.23%

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	
Celkem	-

Top 10 pozic v portfoliu (% aktiv)

% aktiv	
Total	-

Komentář portfolio manažera

Ekonomická aktivita v Indii slábne. HDP za 4. čtvrtletí 2019 podle údajů z minulého týdne výrazně zpomalil na 5,8 % meziročně (oproti 6,6 % ve 3. čtvrtletí), což znamená, že růst za celý účetní rok 2019 činí 6,8 % (oproti 7,2 % o rok dříve, což je revize směrem dolů). Spotřeba i investice zaznamenaly během čtvrtletí zmiřnění, ale tento efekt částečně vyvážily vyšší vládní výdaje. Různé vysokofrekvenční indikátory, které jsou k dispozici pro duben a květen, svědčí o pokračující slabosti indické růstové dynamiky. Očekáváme jisté oživení poté, co zmizela nejistota ohledně voleb, ale stále se domníváme, že indický růst potřebuje podporu fiskální i monetární politiky.

Pokud jde o trhy, index S&P BSE Sensex vzrostl v květnu 2019 o 1,7 % (v místní měně). Nejlepšími sektory byly průmysl a finance, zatímco zdravotnictví a IT zaostávaly. Společnosti se střední a nízkou kapitalizací držely krok se společnostmi s vysokou kapitalizací. Indické akcie předčily rozvíjející se trhy díky silnému mandátu pro premiéra Modiho v parlamentních volbách, i když globální trhy byly v květnu postiženy obchodním napětím mezi USA a Čínou.

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 18,5x předpokládaných jednorozhodných zisků (zhruba 19% 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 v květnu 2019 překonalo referenční index. Volíme nadprůměrnou pozici pro průmyslové podniky (investice do infrastruktury + dosažení dna u firemních investic) a finanční společnosti (dosažení dna u firemních úvěrů, růst retailových úvěrů a spoření). Máme podprůměrnou pozici u IT (velikost základny vede k pomalému růstu zisků) a spotřebního zboží (kvůli vysokému ocenění a takřka rekordním maržím).

Složení portfolia

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 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 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.