

Amundi CR Balancovaný - konzervativní

REPORT

Propagační
Sdělení

31/03/2026

Článek 8

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.5282 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/03/2026**
ISIN kód : **CZ0008472008**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
859.01 (miliony CZK)
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

Investičním cílem fondu je zhodnocování majetku ve fondu investováním do smíšeného portfolia s převahou dluhopisů. Při investování společnost uplatňuje konzervativní investiční strategii. Úkolem menšinové akciové části majetku fondu je zajistit zhodnocení investice nad úroveň dosahovanou dlouhodobě u dluhopisů. Většinová dluhopisová část má za úkol zajistit dodržení celkově nižšího tržního rizika investice a menší kolísání fondu. Fond je finančním produktem, který podporuje vlastnosti ESG při investování v souladu s článkem 8 nařízení o zveřejňování. Detaily k investičnímu cíli a investiční strategii naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
Datum založení fondu : **26/05/2000**
Datum spuštění třídy : **26/05/2000**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
5,000 CZK / 500 CZK
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Uplata za obhospodařování : **2.00%**
Výstupní poplatek (maximum) : **2.00%**
Doporučený investiční horizont : **3 roky**
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

Výkonnost (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)



Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 3 roky. Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	4.16%	3.99%	5.60%

* 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%.

Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	Od
Od data	31/12/2025	27/02/2026	31/12/2025	30/09/2025	31/03/2025	31/03/2023	31/03/2021	11/01/2002
Portfolio	-0.89%	-3.55%	-0.89%	0.84%	1.33%	5.54%	1.64%	1.56%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	4.59%	3.13%	12.51%	-7.85%	-4.53%	-2.01%	0.96%	-4.68%	-1.51%	-0.32%

* Zdroj: Fund Admin. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu (primárně vstupní, výměnné a výstupní poplatky). Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio *
CZGB 3.5% 05/35 145	11.40%
CZGB 1.2% 03/31 121	9.96%
AM CR AKCIOVY-STRED A VYCHO EVR - H	9.59%
CZGB 4.9% 04/34 151	8.19%
CZGB 0.95% 5/30	8.18%
CZGB 2% 10/33	7.29%
CZGB 1.75% 06/32 138	7.00%
CZGB 5.75% 03/29 153	6.05%
CZGB 2.75% 07/29 105	4.51%
CZGB 3.6% 06/36 157	4.31%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci: -3,6 %.
- Ztrácely jak akcie, tak dluhopisy.
- Základní strategie fondu se nemění.

Vývoj na trzích

Světové akciové a dluhopisové trhy negativně ovlivnily zvýšené obavy ze stagflačního scénáře, tedy kombinace nízkého hospodářského růstu a vysoké inflace vyvolané zejména růstem cen ropy, plynu ale i dalších produktů v důsledku eskalace konfliktu na Blízkém východě. Odvetné kroky Iránu v reakci na americké a izraelské útoky, spočívající v raketových úderech mj. i na produkční a zpracovatelská zařízení v okolních zemích, vedou k obavám z možného dlouhodobějšího omezení nabídky. Poškození těchto zařízení, a hlavně doba oprav nutných k obnově provozu, může omezit jejich dostupnost a tím pádem držet na vyšších úrovních nejen cenu ropy a plynu, ale i dalších surovin, jako jsou například hnojiva, chemikálie nebo stavební materiály.

Dluhopisovou část také negativně ovlivnily zvýšené obavy ze stagflačního scénáře. Tím se zcela změnila očekávání ohledně měnové politiky klíčových centrálních bank. V případě delšího přetrvávání vysokých cen energetických komodit by totiž mohly centrální banky místo snižování úrokových sazeb přistoupit k jejich zvýšení. To i navzdory patrně negativním dopadům na ekonomický vývoj. Výnosy českých státních dluhopisů tak v průběhu března výrazně rostly (=ceny klesaly) a například výnos 10letého státního dluhopisu se během měsíce pohyboval v okolí 5 %. To je úroveň, kde se naposledy nacházel v roce 2023. Samotná Česká národní banka díky kladným reálným sazbám ponechala na svém březnovém zasedání úrokové sazby beze změny, kdy meziroční inflace klesla v únoru na 1,4 %. I po zohlednění vyšších cen ropy, by se inflace měla pohybovat v tolerančním pásmu.

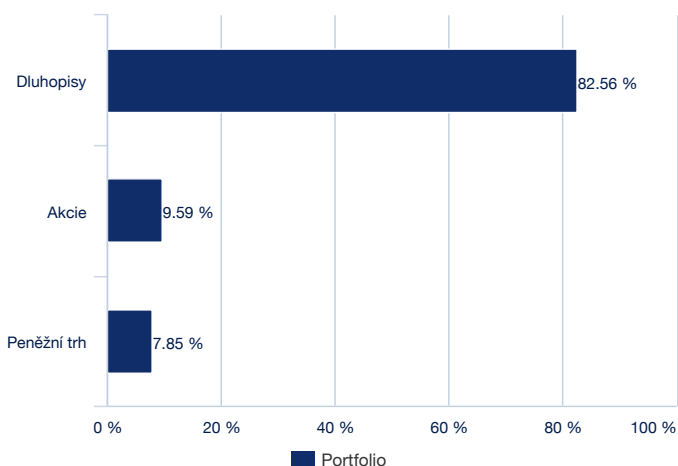
Strategie fondu, dopad na výkonnost a výhled

Výkonnost fondu v čistém vyjádření v březnu klesla o 3,6 %. Vyostření krize na Blízkém východě negativně ovlivnilo vývoj regionálních akcií i českých státních dluhopisů. Obavy ze stagflačního scénáře, tedy kombinace nízkého hospodářského růstu a vysoké inflace vyvolané zejména růstem cen komodit ovlivní chování centrálních bank a současně i očekávání investorů. Domácí trh navíc začal započítávat agresivní zvyšování sazeb ze strany ČNB (tři zvýšení) právě z obavy z rostoucí inflace.

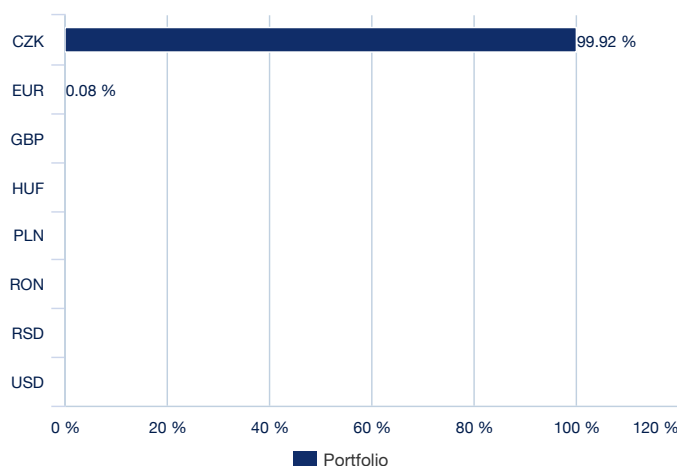
V březnu jsme zredukovali převážný podíl regionálních akcií blíže k internímu benchmarku, durace dluhopisové části zůstala beze změn na hodnotě 4,09 a je blízko neutrální hodnotě.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

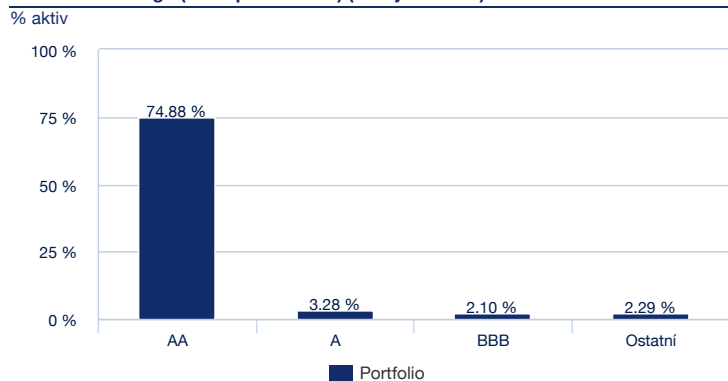
Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi)

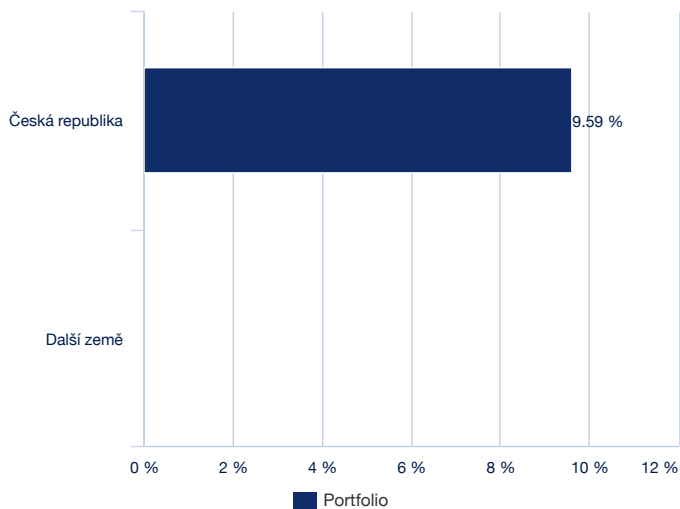


Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMUNDI)

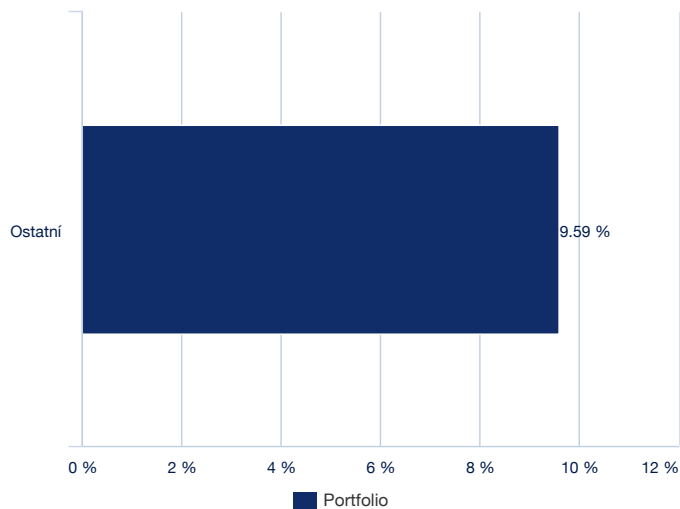


Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)

Složení podle zemí (Zdroj: Amundi)



Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)

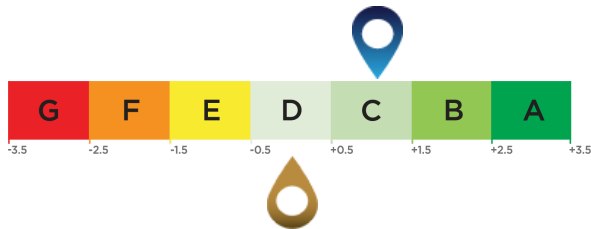


Právní informace

Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu je neomezená. Investoři berou na vědomí následující rizika: Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Každá osoba, která má zájem investovat do OPCVM, by měla být o těchto rizicích ujištěna před úpisem a měla by být seznámena s právní dokumentací a daňovými důsledky každého OPCVM. Zdrojem dat obsažených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Údaje v tomto dokumentu jsou platné k datu měsíční zprávy, pokud není uvedeno jinak.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D

 ESG skóre portfolia: 1.06

 Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00

Terminologie ESG**ESG kritérium**

Kritérium ESG: Jedná se mimořádná kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:

„E“ pro životní prostředí (úroveň spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).

„S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnost na pracovišti atd.).

„G“ pro správu (nezávislost představenstva, respektování práv akcionářů atd.).

ESG Rating

Hodnocení ESG emitenta: Khodnocení každého emitenta probíhá na základě kritérií ESG a je mu přiděleno kvantitativní skóre dle průměru v daném odvětví. Výsledek se převede na hodnocení na stupnici od A (nejlepší) po G (nejhorší). Metodika Amundi umožňuje vyčerpávající, standardizovanou a systematickou analýzu emitentů ve všech investičních regionech a třídách aktiv (akcie, dluhopisy atd.).

Hodnocení ESG investičního souboru a portfolia: portfoliu a investičnímu souboru je přiřazeno skóre ESG a hodnocení ESG (od A do G). Skóre ESG je váženým průměrem skóre emitentů, který se vypočítá podle jejich relativní váhy v investičním souboru nebo v portfoliu, s výjimkou likvidních aktiv a emitentů bez ratingu.

Amundi ESG Mainstreaming

Kromě dodržování zásad odpovědného investování společnosti Amundi⁴ portfolia Amundi ESG Mainstreaming také mají výkonnostní cíl v oblasti ESG dosáhnout skóre ESG z hlediska portfolia, které je vyšší než skóre ESG s ohledem na „investiční svět“.

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	97.97%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	92.15%	100.00%

* Cenné papíry, které mohou být hodnoceny na základě ESG kritérií. Celková hodnota může být odlišná od 100% a odrážet skutečnou expozici portfolia (včetně hotovosti).

¹ Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.

² Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)

³ Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).

⁴ Aktualizovaný dokument je k dispozici na <https://www.amundi.com/int/ESG>.