

Amundi CR Balancovaný - konzervativní

REPORT

Propagační
Sdělení

31/05/2026

Článek 8

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.5570 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **28/05/2026**
ISIN kód : **CZ0008472008**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
868.14 (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)



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	30/04/2026	27/02/2026	28/11/2025	30/05/2025	31/05/2023	31/05/2021	11/01/2002
Portfolio	0.98%	0.55%	-1.74%	2.00%	1.85%	5.58%	1.79%	1.63%

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.

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	4.54%	4.03%	5.68%

* 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%.

Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio *
CZGB 3.5% 05/35 145	11.01%
AM CR AKCIOVY-STRED A VYCHO EVR - H	10.56%
CZGB 1.2% 03/31 121	10.00%
CZGB 4.9% 04/34 151	8.23%
CZGB 0.95% 5/30	8.12%
CZGB 2% 10/33	7.34%
CZGB 1.75% 06/32 138	6.91%
CZGB 5.75% 03/29 153	6.05%
CZGB 2.75% 07/29 105	4.52%
CZGB 3.6% 06/36 157	4.17%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci: **+0,55 %**.
- Dařilo se všem třídám aktiv.
- Základní strategie fondu se nemění.

Vývoj na trzích

Globálním akciovým trhům se opět dařilo. Americký akciový index S&P 500 posílil v květnu o 4,6 % podpořen pokračující silnou výsledkovou sezónou. Index MSCI Europe skončil také výše, kdy přidal 3,2 %, i když se slabšími makroekonomickými výsledky z trhu. Největší růst opět zaznamenal index MSCI Emerging Markets, který vzrostl o 9,7 % podpořen převážně výsledky firem spojených s AI.

Region střední a východní Evropy zakončil květen se ziskem 4,2 % v korunovém vyjádření. Nejlépe na tom z tohoto regionu bylo Řecko, které zhodnotilo o 10,3 %. Následovalo Polsko s nárůstem o 7,5 %. Nedařilo se tureckým akciím, které se propadly o 6,3 %. Nejvýkonnější sektory v minulém měsíci byly materiály a IT. Naopak, největší pokles zaznamenaly sektory komunikačních služeb a průmyslu.

Meziroční inflace v České republice dále vzrostla, a to z březnových 1,9 % na 2,5 % v dubnu. Výsledek byl v souladu s tržním konsensem, avšak mírně nad prognózou ČNB, která pro duben očekávala inflaci na úrovni 2,4 % y/y. K růstu inflace nadále přispívají zejména ceny pohonných hmot, zatímco ceny potravin působí stále protiinflačně. Jádrová inflace zůstala beze změny na 2,9 %, nicméně meziroční růst cen služeb i nájemného opět zrychlil.

Debaty o snižování sazeb tak v současnosti nejsou na pořadu dne, a to i s ohledem na situaci na Blízkém východě a její možný dopad na ceny ropy a plynu. Trh naopak aktuálně zaceňuje téměř tři zvýšení sazeb o 25 bazických bodů během letošního roku, což v Amundi považujeme za přehnané.

Naším základním scénářem zůstává stabilita sazeb po zbytek roku. Domníváme se, že ČNB letos nejspíše ponechá sazby beze změny, i když další zvýšení nelze zcela vyloučit. Centrální banka se nachází v poměrně příznivé pozici: úrokové sazby zůstávají mírně restriktivní a koruna je nadále silná. ČNB tak může předejít situaci, kdy by byla nucena sazby rychle zvyšovat a následně je po krátké době opět snižovat. Stabilita sazeb je v aktuálním prostředí preferovaným scénářem. Výhled tuzemských úrokových sazeb obecně zůstává i nadále spojen s výraznou mírou nejistoty.

Český dluhopisový trh prošel výraznou korekcí. Výnos desetiletého vládního dluhopisu se dostal až k 5 %, čímž překonal úroveň z března i začátku dubna tohoto roku. Podobný výnos jsme naposledy viděli v roce 2022, kdy inflace dosahovala dvouciferných hodnot a ČNB prudce zvyšovala sazby. Ke konci měsíce však výnosy opět poklesly, protože na trhu převládá optimismus ohledně možné dohody mezi USA a Íránem. Domníváme se, že výnosy dluhopisů zůstanou i nadále zvýšené kvůli přetrvávajícím obavám z inflace. Zvýšenou volatilitu budou nadále vyvolávat zejména zprávy týkající se jednání mezi USA a Íránem.

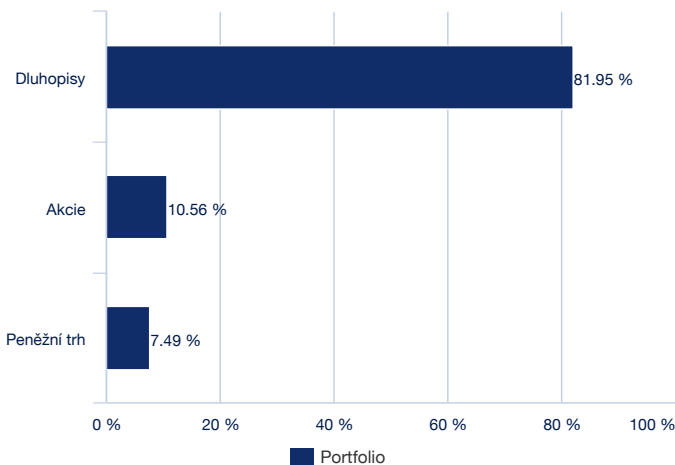
Strategie fondu, dopad na výkonnost a výhled

Kurz fondu v květnu vzrostl o 0,84 %, přičemž pozitivně přispěla jak dluhopisová, tak akciová složka portfolia. V průběhu měsíce výnosy dluhopisů výrazně vzrostly, téměř na úroveň březnových maxim. V závěru měsíce však opět poklesly, což znamenalo růst cen dluhopisů, protože na trzích převládá optimismus ohledně možné dohody mezi USA a Íránem. K celkové výkonnosti fondu pozitivně přispěl také růst regionálních akcií, do kterých fond investuje prostřednictvím specializovaného, silně diverzifikovaného fondu.

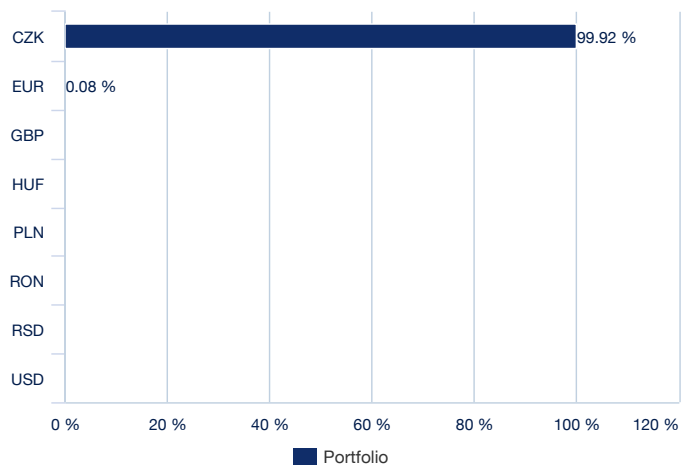
Strategie fondu zůstala v květnu beze změny. Durace dluhopisové složky se pohybovala kolem hodnoty 4,2, tedy blízko neutrální úrovně vůči internímu benchmarku. Akciová složka zůstává mírně nadvážená.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)

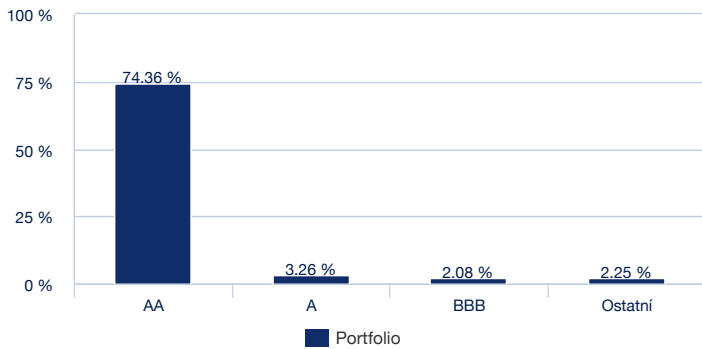


Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



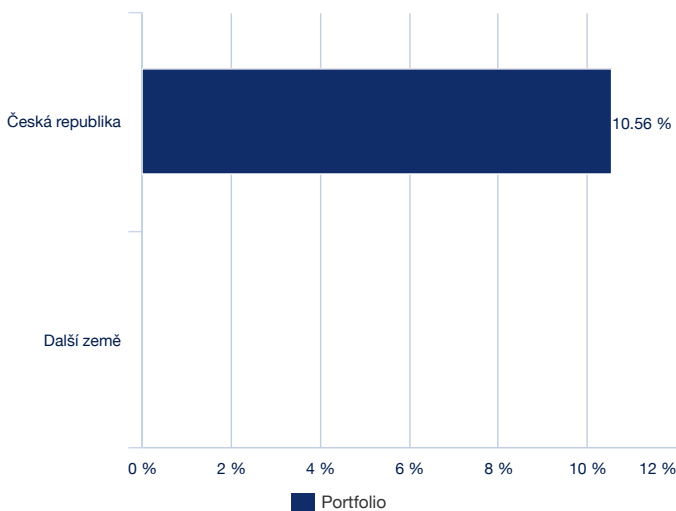
Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: Amundi)

% aktiv

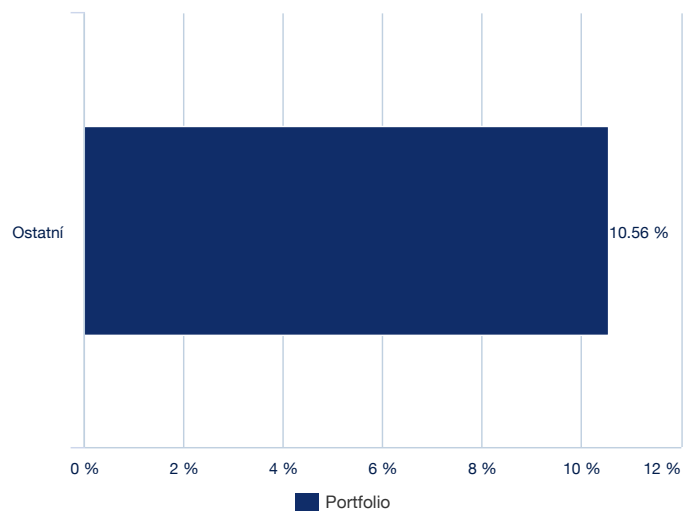


Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)

Složení podle zemí (Zdroj: Amundi)



Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)

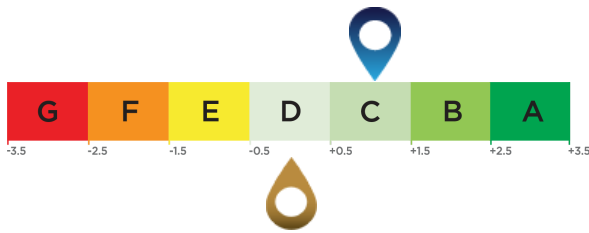


Právní informace

Tento dokument obsahuje informace o aktivně spravovaném fondu Amundi CR Balancovaný - konzervativní, jehož Obhospodařovatelem je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., jejíž sídlo se nachází na adrese Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8 („Fond“). Jedná se o propagační sdělení. Před přijetím konečného investičního rozhodnutí se prosím seznáme s prospektem (statutem) a se sdělením klíčových informací (PRIIPS KID). Tento materiál má pouze informační charakter. Tento materiál není investičním doporučením, finanční analýzou ani poradenstvím a nepředstavuje žádost, výzvu ani nabídku k nákupu nebo prodeji Fondu v žádné jurisdikci, kde by taková nabídka, žádost nebo výzva byly nezákonné. Tyto informace nejsou určeny k distribuci a nepředstavují nabídku k prodeji ani výzvu k nákupu jakýchkoli cenných papírů nebo služeb ve Spojených státech amerických nebo na jakémkoli jejich území či území podléhající jejich jurisdikci, nebo ve prospěch občanů nebo rezidentů Spojených států amerických nebo pro jakoukoli "americkou osobu" (jak je definována v prospektu fondu). Fondy nebyly ve Spojených státech registrovány podle zákona o investičních společnostech z roku 1940 a podílové listy fondů nejsou ve Spojených státech registrovány podle zákona o cenných papírech z roku 1933. Tento materiál je proto určen k šíření nebo k použití výhradně v jurisdikcích, kde je to povoleno, a osobám, které jej mohou obdržet, aniž by porušily příslušné právní nebo regulační požadavky, aniž by to vyžadovalo registraci společnosti Amundi nebo jejich přidružených společností. Investice jsou spojeny s rizikem. Návrh investice a hodnota investice do Fondu může vzrůst nebo klesnout a může vést ke ztrátě původně investované částky. Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Cílový trh investičního nástroje nemusí odpovídat cílovému trhu investora a investor se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých investorem distributorovi investičního nástroje. Všichni investoři by měli před jakýmkoli investičním rozhodnutím vyhledat odbornou radu, aby mohli určit rizika spojená s investicí a její vhodnost. Investoři jsou povinni se seznámit s platnými právními dokumenty, zejména s aktuálním prospektem Fondu. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a může se v budoucnu změnit. Úpisy do Fondu budou přijímány pouze na základě nejnovějšího prospektu investičního fondu dostupného v češtině nebo v místním jazyce registrace v EU a/nebo sdělení klíčových informací investičního fondu (dostupném v místním jazyce v zemích registrace v EU), které lze spolu s nejnovějšími výročními a pololetními zprávami získat bezplatně v sídle obhospodařovatele investičního fondu nebo na adrese www.amundi.cz či www.amundi-kb.cz. Informace v tomto dokumentu jsou platné k 31/05/2026, pokud není uvedeno jinak. Tento materiál vychází ze zdrojů, které společnost Amundi v době zveřejnění považuje za spolehlivé. Údaje, názory a analýzy mohou být změněny bez předchozího upozornění. Společnost Amundi nenese žádnou odpovědnost, ať už přímou nebo nepřímou, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací obsažených v tomto materiálu. Nelze zaručit, že odborníci, kteří jsou v současné době zaměstnáni v Amundi, zde budou i nadále zaměstnáni nebo že minulá výkonnost nebo úspěch dosažený kterýmkoli z těchto odborníků je indikátorem budoucí výkonnosti či jimi dosahovaných úspěchů. Pouze pro ilustrativní účely. Společnost Amundi nemůže být v žádném případě člena odpovědnou za jakákoliv rozhodnutí nebo investice učiněné na základě informací obsažených v tomto materiálu. Obsažené informace se nesmí kopírovat, reprodukovat, upravovat, překládat ani šířit bez předchozího písemného souhlasu společnosti Amundi. Datum zveřejnění: 11.4.2026. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., IČ: 256 84 558, se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483, společnost skupiny Amundi. V souladu s nařízením (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (dále jen "GDPR") mohou investoři uplatnit právo na přístup k osobním údajům, které o nich Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. uchovává, na jejich opravu nebo výmaz. K uplatnění tohoto práva prosím kontaktujte gdpr@amundi.com.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D

ESG skóre portfolia: 1.05

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	98.13%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	97.74%	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).

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“.

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>.