

Amundi CR Balancovaný - konzervativní

REPORT

Propagační
Sdělení

31/03/2025

Článek 8

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.5081 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/03/2025**
ISIN kód : **CZ0008472008**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
871.74 (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	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	30/09/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	11/01/2002
Portfolio	2.30%	-0.36%	2.30%	1.56%	4.50%	4.37%	1.30%	1.57%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	3.13%	12.51%	-7.85%	-4.53%	-2.01%	0.96%	-4.68%	-1.51%	-0.32%	-0.21%

* 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	3.07%	6.36%	5.35%

* 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 *
AM CR AKCIOVY-STRED A VYCHO EVR - H	12.22%
CZGB 3.5% 05/35 145	10.51%
CZGB 1.2% 03/31 121	9.83%
CZGB 4.9% 04/34 151	8.42%
CZGB 0.95% 5/30	8.02%
CZGB 1.75% 06/32 138	6.98%
CZGB 5.75% 03/29 153	6.16%
CZGB 2% 10/33	5.39%
CZGB 2.75% 07/29 105	4.49%
CZGB 2.5% 8/28	4.48%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci: -0,38 %.
- Dařilo se akciím, naopak nedařilo dluhopisům.
- Základní strategie fondu se nemění.

Vývoj na trzích a výhled do budoucna

Po vydařeném lednu a smíšeném únoru přinesl závěr prvního čtvrtletní na akciové trhy vlnu pesimismu. Zatímco v prvních dvou měsících dokázala lepší výkonnost evropských akcií kompenzovat slabší vývoj ve Spojených státech, březen přinesl červená čísla do většiny regionů. Na americké akcie dolehly zejména obavy z dopadů zaváděných cel ze strany amerického prezidenta Donalda Trumpa. Zvýšená nejistota negativně ovlivňuje náladu spotřebitelů a firem, což může zpomalovat budoucí ekonomický růst. Krátkodobě pak zavádění cel může mít i proinflační dopad. To – v kombinaci s vysokými valuacemi zejména největších firem – vedlo v uplynulém měsíci k výraznému poklesu na americkém akciovém trhu a široký index S&P 500 tak ztratil 5,6 %. Evropské akcie sice zaznamenaly o něco lepší výkonnost, i zde ale došlo k poklesu, když index MSCI Europe ztratil 3,9 %. Plán Německa na výrazné navýšení fiskálních výdajů sice podpořil evropské akcie, v závěru měsíce ale převážily obavy ohledně obchodní politiky, zejména v kontextu oznámených 25% cel na automobily vyrobené mimo USA. Mírně pozitivní vývoj naopak zaznamenaly rozvíjející se trhy, když index MSCI Emerging Markets posílil o 0,6 % a v relativním srovnání proti vyspělým trhům zaznamenaly akcie na rozvíjejících se trzích nejlepší výkonnost od konce roku 2022. Dařilo se mj. akciím v regionu střední a východní Evropy a akciím v rámci regionu Latinské Ameriky. Region střední a východní Evropy na tom byl opět o něco lépe, když v uplynulém měsíci zaznamenal mírné zhodnocení o 0,71 % v korunovém vyjádření. Nejlépe se z tohoto regionu vedlo v březnu pražské burze, která si připsala nárůst o 6,6 %. Za ní následovaly polské a maďarské akcie. Naopak se nedařilo tureckým akciím, které zaznamenaly výrazné ztráty v reakci na domácí politické události.

Česká meziroční inflace v únoru klesla na 2,7 % z lednových 2,8 %. Únorový vývoj spotřebitelských cen byl v souladu s tržním konsensem. Česká národní banka naproti tomu očekávala 2,6 % y/y. Jádrová inflace zůstává na zvýšených úrovních. V únoru v meziročním vyjádření stagnovala na 2,5 %, S ohledem na vyšší perzistenci jádrové inflace a závislost na míře přecenění na začátku roku nelze vyloučit, že se bude poblíž současných úrovní pohybovat po zbytek letošního roku. Záviset to ovšem bude i na vývoji spotřebitelské poptávky a s tím úzce souvisejícího vývoje mezd. Na svém březnovém zasedání ČNB podle očekávání úrokové sazby nezměnila. Repo sazba po jednomyslném rozhodnutí bankovní rady zůstává na 3,75 %. Guvernér Michl na tiskové konferenci nadále zdůrazňoval proinflační rizika a závislost dalších kroků centrální banky na nově zveřejněných datech. Náš základní scénář je další snížení sazeb o 0,25% na květnovém zasedání. Vývoj na českém dluhopisovém trhu byl v březnu silně ovlivněn vývojem v Německu. Také u nás došlo k prudkému pohybu nahoru, i když ne tak silnému jako v Německu. Díky tomu se dále zmenšil rozdíl v německých a českých dluhopisových výnosech. V poslední třetině března se vývoj českých výnosů od těch německých oddělil – české mírně narostly. Trh mohl být v této části měsíce ovlivněn vývojem názorů na další postup ČNB (menší prostor pro snížení sazeb), aktuálním vývojem emisní politiky Ministerstva financí nebo mohlo jít i o čistě technickou záležitost, kdy trh reagoval na přestřelení a příliš velké stlačení spreadu k německému trhu. Zájem o české dluhopisy je podle výsledků aukcí stále solidní.

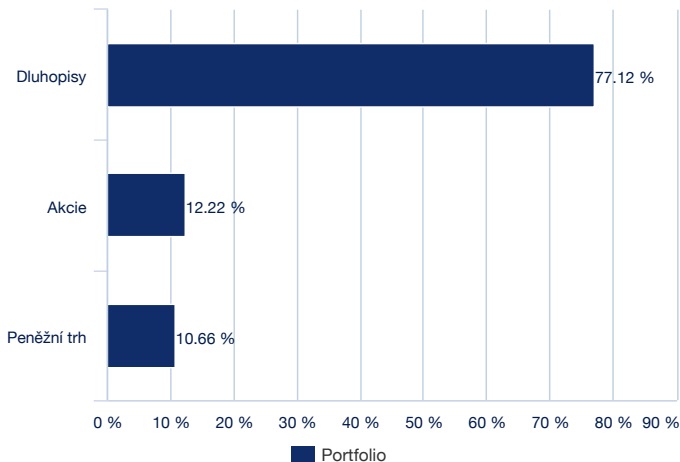
Strategie fondu a její dopad na výkonnost

Výkonnost fondu v čistém vyjádření v únoru klesla o 0,38 %. Výkonnost portfolio v hodnoceném období negativně ovlivnil růst výnosů českých státních dluhopisů (v cenách klesaly). Středoevropské akcie, do kterých fond investuje prostřednictvím aktivně řízeného, diverzifikovaného fondu specializovaného na tento region, naopak mírně posílily.

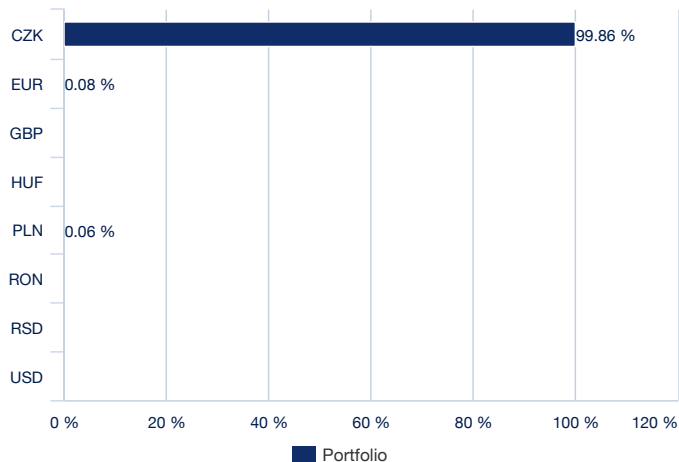
Ohledně březnové aktivity, navýšovali jsme duraci přesunem z českých státních dluhopisů s kratšími splatnostmi do splatností kolem 10 let. Durace se v průběhu měsíce zvýšila z 3,61 na 4,27.

Složení portfolio (Zdroj: Amundi)

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)

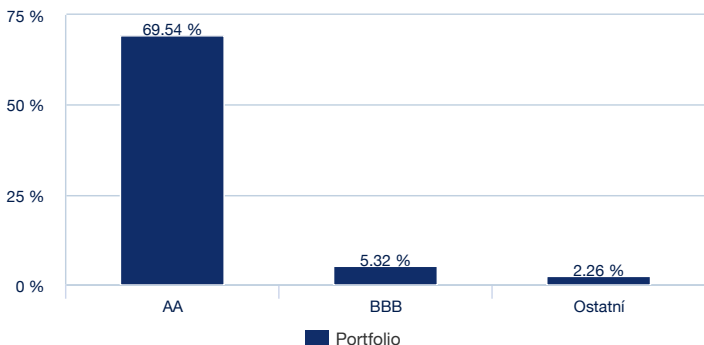


Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



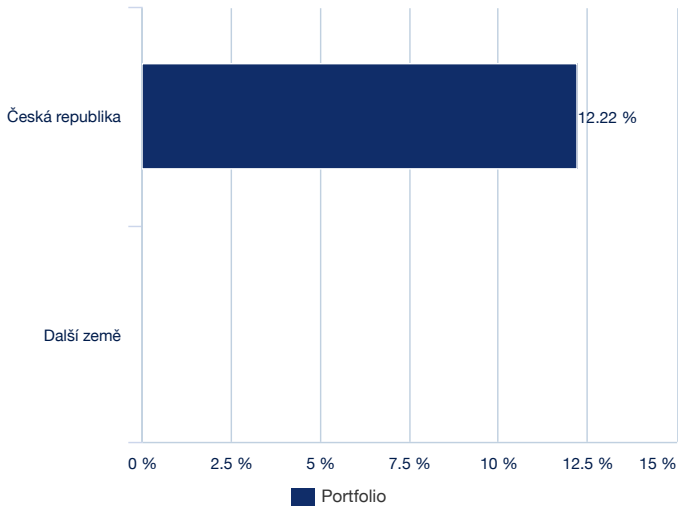
Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMUNDI)

% aktiv

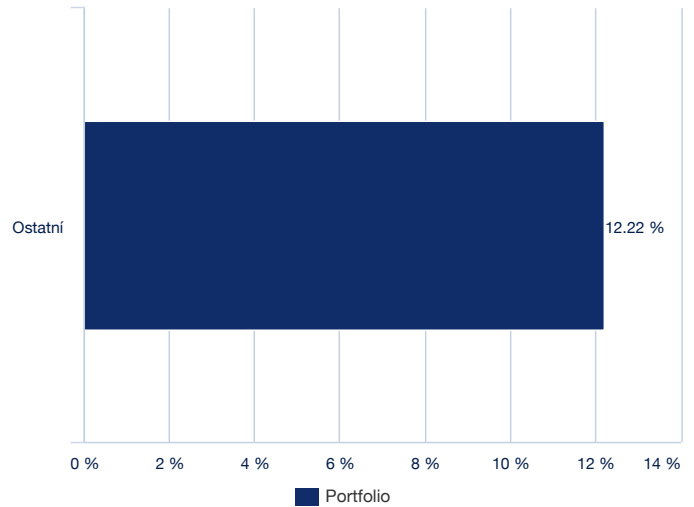


Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)

Složení podle zemí (Zdroj: Amundi)



Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)

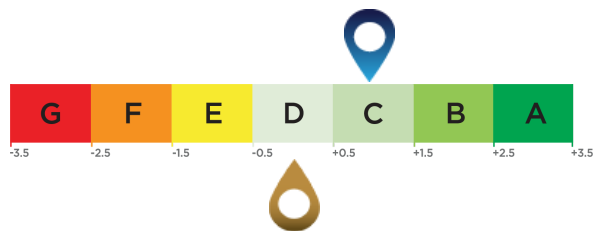


Právní informace

Tento dokument 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: 0.94
Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00
ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	100.00%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	97.62%	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 o mimofinanční kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:
 „E“ pro životní prostředí (úrovně 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>.