

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.2501 (CZK)**
 NAV a AUM k datu : **30/01/2026**
 ISIN kód : **CZ0008476033**
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,956.43 (miliony CZK)
 Měna fondu : **CZK**
 Referenční měna třídy : **CZK**
 Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

Široce diverzifikované portfolio dluhopisových a akciových fondů. Investičním cílem fondu je dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku investováním převážně do diverzifikovaného portfolia investičních fondů při dosažení lepší likvidity a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích. Podstatná část nebo celý majetek fondu může být alokována do fondů ze skupiny Amundi. Fond je finančním produktem, který při investování prosazuje vlastnosti ESG v souladu s článkem 8 Nařízení o zveřejňování informací. Fond ve svém investičním procesu zohledňuje Faktory udržitelnosti, jak je blíže specifikováno ve Statutu Fondu. Výše zmíněný investiční cíl a technika jeho dosažení není zárukou výkonnosti fondu. Podrobnější informace o rizicích fondu jsou uvedeny zejména v článku 8 Statutu. Detaily k investičnímu cíli a investiční strategii naleznete ve Sdělení klíčových informací či Statutu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
 Datum založení fondu : **01/01/2020**
 Datum spuštění třídy : **01/01/2020**
 Oprávněnost : -
 Třída : **Akumulační**
 Minimální investice jednorázová / pravidelná :
5,000 CZK / 1000 CZK
 Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
 Uplata za obhospodařování : **1.60%**
 Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
 Doporučený investiční horizont : **4 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)



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 4 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	5.71%	5.11%	6.03%

* 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	31/12/2025	31/10/2025	31/07/2025	31/01/2025	31/01/2023	28/01/2021	17/01/2020
Portfolio	1.63%	1.63%	1.71%	3.81%	2.38%	8.21%	4.10%	3.54%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021
Portfolio	2.71%	9.98%	13.17%	-10.07%	4.87%

* 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 *
A-F EURO CORP BD SEL I2 EUR	9.80%
CZGB 2% 10/33	4.04%
CZGB 0.95% 5/30	3.91%
CZGB 1.2% 03/31 121	3.52%
CZGB 4.20% 12/36	3.11%
AMUNDI EUR CRP ETF(PAR)	3.02%
CZGB 3.5% 05/35 145	2.85%
CESSPO VAR 07/27 EMTN	2.84%
CZGB 5.3% 09/35 162	2.69%
CZGB 2.75% 07/29 105	2.44%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Pozitivní lednová výkonnost akciových i dluhopisových trhů vedla k růstu hodnoty fondu o 1,6 %. V rámci akciové části byl začátek roku pro většinu regionů pozitivní, a to i navzdory vyšší volatilitě přicházející zejména ze Spojených států. Hlavním důvodem této volatility bylo rostoucí napětí ohledně Grónska. Zjevnější rétoriky prezidenta Trumpa v závěru měsíce ale dovolilo hlavním akciovým indexům zakončit leden u dlouhodobých maxim. Silný růst (16,2 %), zaznamenaly komoditní fondy investující převážně do vzácných kovů. Z regionálního pohledu se nejvíce dařilo fondům investujícím na rozvíjejících se trzích (+8,5 %) a na rozvinutých trzích v Asii (+4,6 %). Nejslabší, přesto kladnou výkonnost (0,6 %), zaznamenaly fondy investující ve Spojených státech amerických, kdy lepšímu výsledku bránila relativně slabší výkonnost technologického sektoru.

V rámci fondů v lednu nejlepší výkonnost opět zaznamenal globální komoditní fond Generali – Zlatý (16,2 %), nejslabší naopak zaznamenal fond investující do růstových severoamerických akcií Loomis Sayles - US Growth (-2,6 %).

Český dluhopisový trh zaznamenal v lednu silnou výkonnost. Pokračoval tak trend z druhé poloviny prosince a výnosy klesaly (=ceny rostly) napříč výnosovou křivkou. Z domácího dění byl patrný posun v očekáváních ohledně dalšího postupu České národní banky. Zatímco na začátku prosince viděl trh jako další krok centrální banky zvýšení sazeb, na přelomu roku se narativ zcela otočil a nyní trh počítá s budoucím snížením. Dění na zahraničních trzích naopak nepřineslo výraznější impuls pro změnu české trajektorie jedním či druhým směrem.

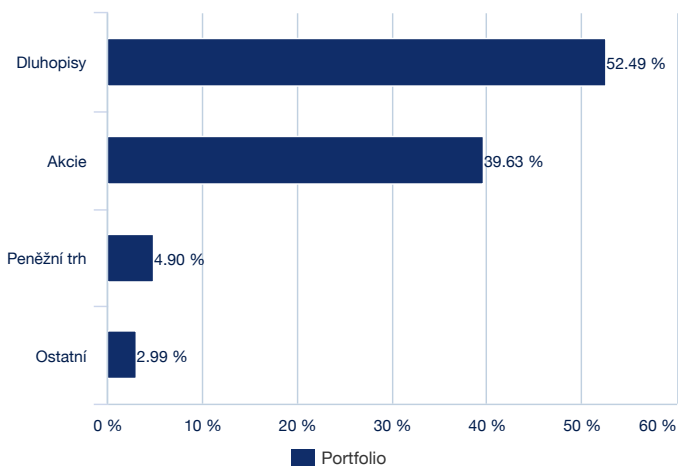
Ve srovnání s košem relevantních indexů zaznamenal fond v lednu o 0,4 % lepší výkonnost, a to zejména díky naší preferenci fondů investujících v regionu střední a východní Evropy, spolu lepší relativní výkonností komoditních fondů.

V lednu jsme na základě našich analytických doporučení pokračovali v rebalancování portfolia.

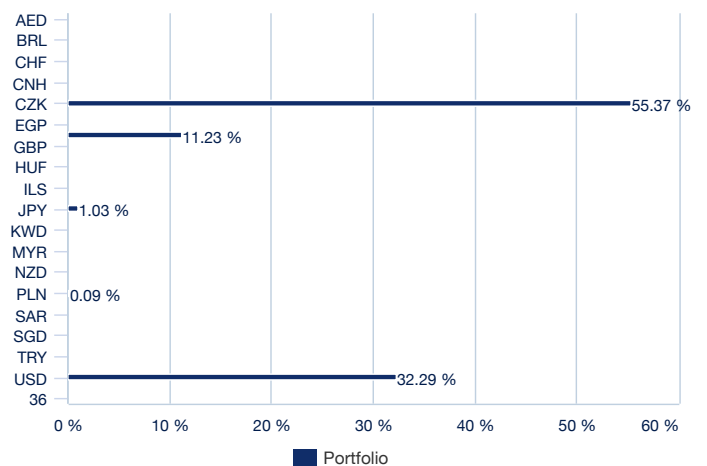
Ekonomické prostředí zůstává spíše pozitivní a pro letošní rok tak očekáváme růst HDP na úrovni potenciálu. Zejména v případě USA ale nadále sledujeme varovné signály z trhu práce, hlavní nejistotou pak zůstává rétorika prezidenta Trumpa, ať už v oblasti domácí politiky, mezinárodního obchodu, nebo při pokusech o oslabování nezávislosti americké centrální banky (Fed). V kombinaci s často vysokými valuacemi tak zůstáváme obezřetní a pokračujeme v hledání atraktivních příležitostí napříč akciovým trhem. Očekáváme, že i na začátku letošního roku bude dluhopisový trh ovlivňován především makroekonomickými daty, rozhodováním centrálních bank, geopolitickým vývojem a fiskálním vývojem v hlavních světových ekonomikách. V rámci domácího dění zůstává zásadní především vývoj inflace a následně reakce České národní banky. Důležitá zůstává zejména jádrová inflace a dynamika ve službách, kde hodnoty prozatím zůstávají zvýšené. To je dle našeho názoru hlavním důvodem přetrvávající opatrnosti u většiny členů bankovní rady. I nadále vidíme prostor pro letošní snížení sazeb, byť případný rozsah dle našeho názoru bude spíše kosmetický.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

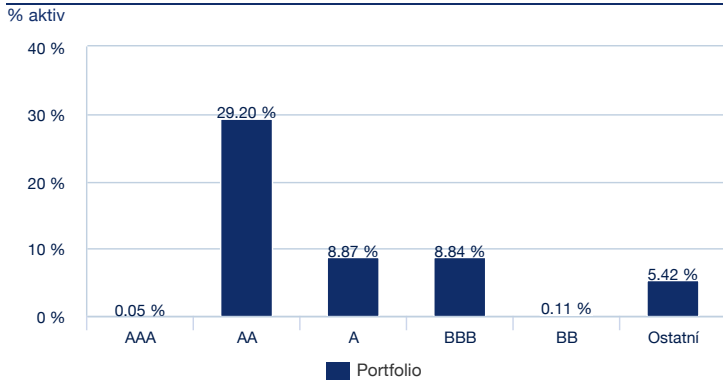
Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi)

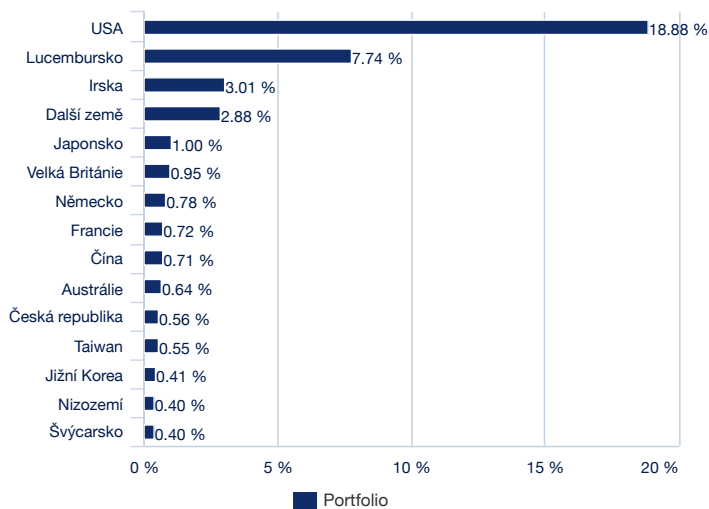


Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMUNDI)

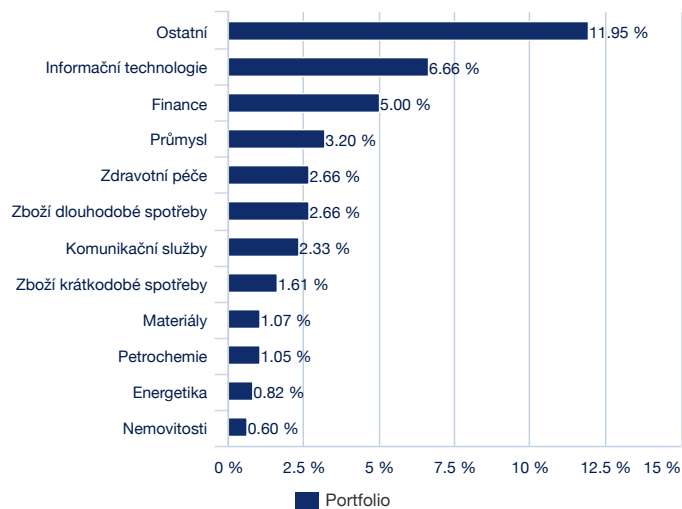


Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)

Složení podle zemí (Zdroj: Amundi)



Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)

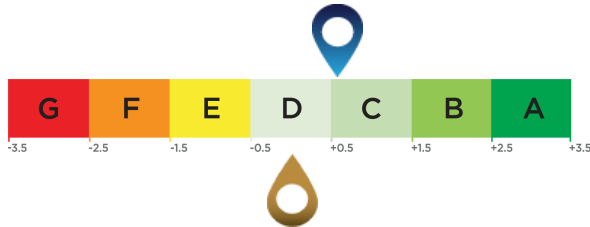


Právní informace

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: 0.56

 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	97.81%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	94.15%	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>.