

AMUNDI CR BALANCOVANY KONZERVATIVNI

REPORT

Propagační
Sdělení

31/08/2022

Článek 8

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.2584 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/08/2022**
ISIN kód : **CZ0008472008**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
820.43 (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 a dbá na ochranu investovaného kapitálu. Úkolem menšinové akciové části majetku fondu je zajistit zhodnocení investice nad úroveň dosahovanou dlouhodobě u dluhopisů. Většinová dluhopisová část má za úkol zajistit dodržení celkové nižšího tržního rizika investice a stabilizaci výnosů fondu. Detaily k investičnímu cíli fondu naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**
Datum založení fondu : **26/05/2000**
Datum spuštění třídy : **26/05/2000**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
5000 CZK / 500 CZK
Maximální vstupní poplatek : **2.00%**
Uplata za obhospodařování : **2.00%**
Výstupní poplatek (maximum) : **2.00%**
Doporučený investiční horizont : **2 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	29/12/2021	29/07/2022	31/05/2022	28/02/2022	31/08/2021	30/08/2019	31/08/2017	11/01/2002
Portfolio	-8.73%	-2.11%	-1.12%	-6.93%	-11.98%	-5.37%	-4.15%	0.88%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portfolio	-4.53%	-2.01%	0.96%	-4.68%	-1.51%	-0.32%	-0.21%	3.37%	-0.83%	8.12%

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

Profil rizika a výnosu (SRRI) (Zdroj: Fund Admin)



⬇️ 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). Nejvyšší kategorie neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	7.63%	5.03%	4.01%

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 5.70% 05/24	13.56%
CZGB 2% 10/33	10.53%
AM CR AKCIOVY-STRED A VYCHO EVR - H	9.06%
CZGB 1.2% 03/31 121	8.31%
CZGB 0.95% 5/30	7.37%
CZGB 1.75% 06/32 138	6.60%
CZGB 1.25% 02/25 120	6.58%
CZGB 1% 6/26	6.25%
CZGB 2.4% 09/25	4.45%
CZGB 2.75% 07/29 105	4.28%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- **Kurz fondu v daném měsíci oslabil o 2,11 %. Od začátku roku je níže o 8,73 %.**
- Akcie i dluhopisy ovlivnily výkonnost fondu negativně.
- Strategie fondu zůstává beze změn.

Vývoj na trzích a výhled do budoucna

Srpen byl měsícem dvou polovin. Začátek měsíce se nesl na pozitivní vlně přicházející z úspěšného července. Investoři hýřili velkým optimismem a riziková aktiva se těšila černým číslem. Pokud bychom ukončili měsíc 15. srpna, pak by výkonnost většiny tříd aktiv skončila v kladném teritoriu. Následně se situace zlomila. Klíčový projev předsedy amerického FEDu Powella v Jackson Hole se nesl v duchu jestřábi politiky, což aktivovalo na trzích výrazný výprodej. Powell poměrně silně akcentoval návrat k cenové stabilitě, což podle něj znamená udržování restriktivního postoje měnové politiky a tedy zvyšování úrokových sazeb rychlejším tempem. Negativní vývoj se přenesl také na evropský kontinent, a to dokonce výrazněji, kde se totiž výprodej vedle akcií dotkl také státních dluhopisů.

Světové akcie měřené indexem MSCI World Equity ztratily v srpnu 4,2 % v dolarovém vyjádření. Širší americký akciový index S&P 500 pak klesl o 4,1 %, zatímco evropský akciový index Euro Stoxx 50 oslabil dokonce o 5,1 %. Poněkud překvapivě je možné vidět výkonnost britských akcií, kdy index FTSE 100 ztratil pouze o 1,1 % a japonský index Topix dokonce dokázal zakončit srpen pozitivně (+1,2 %).

ČNB dle očekávání změnila dosavadní směřování měnové politiky a po sérii zvyšování sazeb tak ponechala úrokové sazby na svém zasedání začátkem srpna beze změny. Základní sazba tak zůstává na 7% hodnotě a je nejvyšší od dubna roku 1999. Nová bankovní rada preferuje spíše stabilitu současných vyšších úrokových sazeb po delší období, ale s menším vrcholem sazeb, než předpokládá předchozí základní scénář z května 2022. To reflektuje použití nového základního scénáře, který odkládá dosažení 2% inflačního cíle oproti standardnímu postupu o půl roku (horizont 18-24 měsíců oproti 12-18). V současné době se domníváme, že sazby zůstanou do konce roku na stávající úrovni a k jejich zvýšení by se ČNB přiklonila pouze v případě, že by se kurz koruny dostal pod výrazný tlak a ČNB by již nechtěla na trhu působit z titulu rychle ubývajících devizových rezerv. Začátek snižování sazeb pak odhadují analytici na přelom prvního a druhého čtvrtletí příštího roku. České dluhopisové výnosy v průběhu srpna spíše kopírovaly vývoj ve světě, v první polovině měsíce výnosy mírně klesaly, a to poněkud pomaleji, než na hlavních evropských trzích. V druhé polovině měsíce výnosy naopak prudce rostly (dluhopisy v cenách klesaly), což odpovídalo tempu růstu ostatních evropských dluhopisových trhů. Výnosy rostly v návaznosti na splatnosti, nejvíce delší a střední splatnosti. Výnosová křivka nicméně zůstává silně inverzní. Vedle vývoje ve světě bude pro další vývoj v tuzemsku důležitý také rychlý růst státního dluhu, tedy vyšší jak aktuální, tak očekávaná emise státních dluhopisů. Dlouhý konec výnosové křivky by tak měl být pod větším tlakem než ten krátký, a to vzhledem k očekávané stabilitě základní úrokové sazby.

Strategie fondu a její dopad na výkonnost

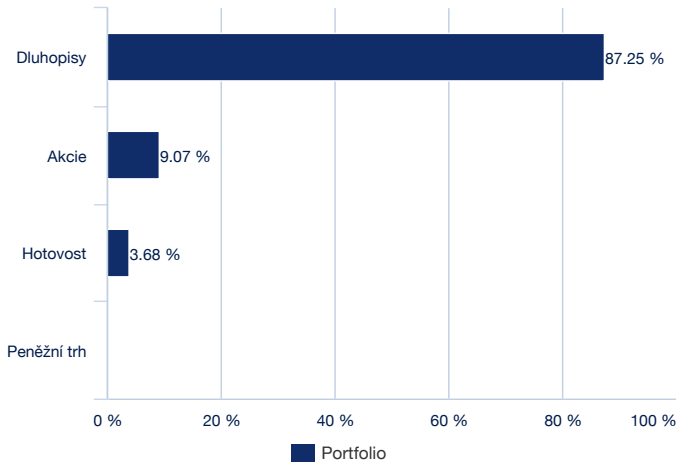
Výkonnost fondu v čistém vyjádření v srpnu klesla o 2,11 %.

V hodnoceném období se nedařilo regionálním akciím, do kterých fond investuje prostřednictvím specializovaného fondu. V cenách klesaly rovněž české státní dluhopisy s výjimkou nejkratších splatností, které primárně ovlivňuje očekávaný vývoj úrokových sazeb.

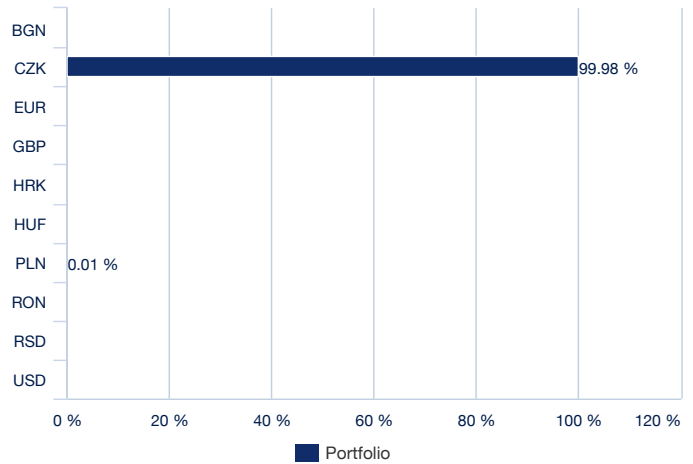
Ke změně strategie v srpnu nedošlo.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)

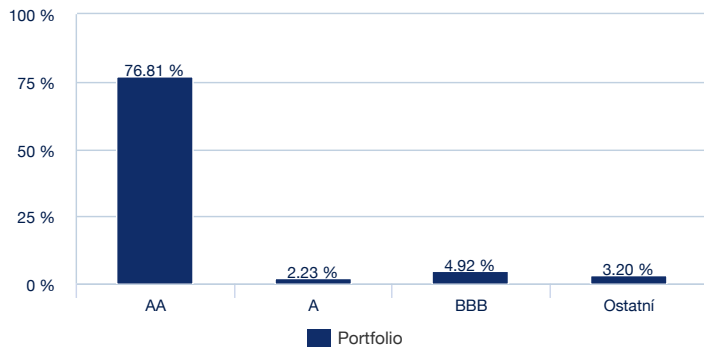
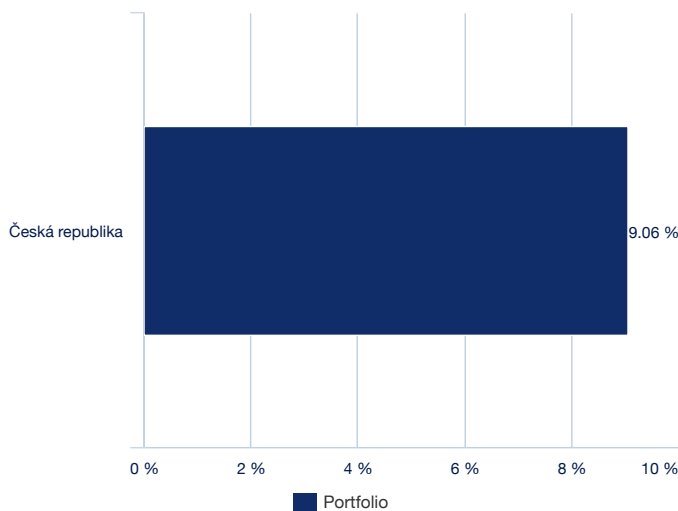
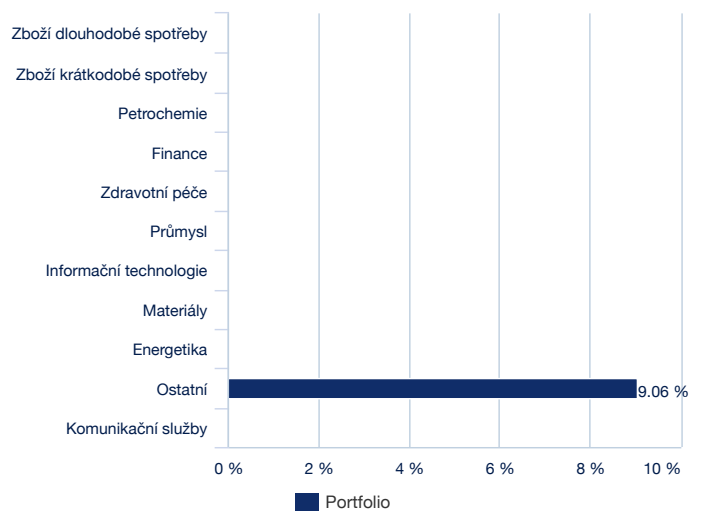


Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



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

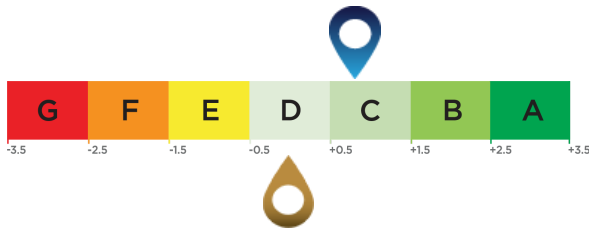
% aktiv

**Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)****Složení podle zemí (Zdroj: Amundi)****Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)****Právní informace**

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí a toho, zda jeho profil koresponduje se stanoveným cílovým trhem, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi.cz. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi (včetně CPR a First Eagle) nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D

ESG skóre portfolia: 0.84

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00

ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	93.79%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	96.18%	100.00%

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“.

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>.