

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

ISIN kód : **CZ0008475589**
 NAV (kurz fondu) : **1.37 (CZK)**
 NAV a AUM k datu : : **31/03/2025**
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :
906 (miliony CZK)
 Referenční měna třídy : **CZK**

Cíl investičního fondu

Investičním cílem fondu je co nejvyšší zhodnocování majetku v dlouhodobém investičním horizontu investováním zejména do dluhopisů a akcií obchodovaných na trzích OECD. Jednotlivá aktiva v majetku Fondu mohou být rozložena následovně: (i) akcie a obdobné cenné papíry a cenné papíry jiných fondů kolektivního investování, jejichž majetek je investován především do akcií, mohou tvořit maximálně 70 % fondového kapitálu Fondu; (ii) dluhové cenné papíry a cenné papíry jiných fondů kolektivního investování, jejichž majetek je investován především do dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu, a dluhopisové části portfolií smíšených fondů kolektivního investování mohou tvořit maximálně 70 % fondového kapitálu Fondu; (iii) nástroje peněžního trhu a vklady u Bank v české nebo cizí měně tvoří maximálně 20% fondového kapitálu Fondu; (iv) deriváty (kladná reálná hodnota) maximálně 20% fondového kapitálu Fondu (v) ostatní aktiva pak maximálně 20% fondového kapitálu Fondu. Investice v cizí měně jsou obvykle zajišťovány proti měnovému riziku, celková otevřená měnová pozice fondu nesmí překročit 40 % majetku fondu. Detaily k investičnímu cíli fondu naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

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

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



Roční výkon * (Zdroj: Fund Admin)

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od
Od data	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	01/08/2018
Portfolio	0.69%	-1.24%	0.69%	4.89%	5.76%	7.26%	4.76%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	8.30%	12.81%	-3.73%	6.91%	2.09%	9.96%	-	-	-	-

*Zdroj: Fund Admin. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu. 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 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.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
 Název master fondu : -
 Datum spuštění třídy : **27/03/2018**
 Oprávněnost : -
 Třída : **Akumulační**
 Minimální investice jednorázová / pravidelná :
5,000,000 CZK
 Časová lhůta pro přijetí objednávky :
Pokyny přijaté každý den J před 18:00
 Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
 Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady :
1.41%
 Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
 Doporučený investiční horizont : **4 roky**
 Výkonnostní poplatek : **Žádný**

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	4.45%	6.48%	5.95%

* 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%.

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci: **-1,24 %**.
- Nedařilo se akciím, dluhopisy se vyvíjely smíšeně, pozitivní výkonnost podpořila peněžní složka.
- Likviditní složka je připravena k zainvestování.

Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Po vydařeném lednu a smíšeném únoru přinesl závěr prvního čtvrtletí 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 zohodnocení 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 do výkonnosti

Kurz fondu v březnu poklesl o 1,24 %. Výkonnost fondu negativně ovlivnil růst výnosů českých státních dluhopisů středních a delších splatností (dluhopisy v cenách klesly). Akciová složka portfolia měla také negativní příspěvek k výkonnosti.

V březnu jsme využili růstu dluhopisových výnosů koncem měsíce a investovali do českých státních dluhopisů s delšími splatnostmi. Navýšili jsme tak duraci portfolia. Naopak jsme prodávali fond zaměřený na evropské státní dluhopisy se středními splatnostmi. V rámci akciové složky portfolia navýšili podíl evropských akcií, který jsme financovali prodejem části expozice na komodity.

Složení portfolia - alokace aktiv (Zdroj: Amundi)

Top 10 pozic v portfoliu (% aktiv, zdroj: Amundi) *

	Země	Portfolio
CZECH REPUBLIC	Česká republika	37.07%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	Irska	6.25%
AMND SP500 EUR HED ETF	Lucembursko	4.94%
ISHARES CORE EURO STOXX 50 ETF	Irska	4.22%
AMUNDI MSCI WORLD	Lucembursko	4.09%
AMUNDI ID EUR AGG COR SRI	Lucembursko	4.09%
AMND EURO STX 50 ETF	Lucembursko	3.01%
AMND NAS 100 EUR ETF	Lucembursko	2.96%
ISHRS CORE MSCI WORLD USD ACC	Irska	2.43%
AM GBL EMER BD MARK IBOXX UCIT	Lucembursko	2.32%
Celkem	-	71.38%

* Hlavní pozice v portfoliu jsou zobrazeny bez nástrojů peněžního trhu

Počet pozic v portfoliu : 44

% podíl podílových fondů (OPCVM) : 49.07%

Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

Modifikovaná durace	2.50
Průměrný rating	BBB+
Podíl akcií	31.55%
% podíl podílových fondů (OPCVM)	49.07%

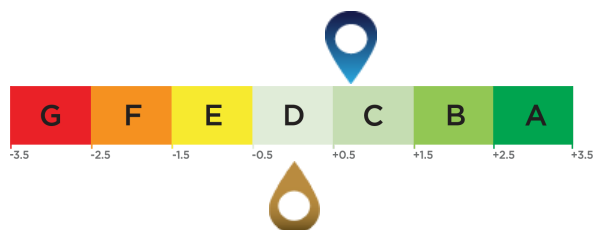
Průměrný rating portfolia zahrnuje veškeré nástroje s ratingem (míra návratnosti, peněžní sazba), bez ohledu na to, zda jsou drženy přímo nebo nepřímě.

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 u 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: 0.70
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	84.79%	100.00%

* Cenné papíry, které mohou být hodnoceny na základě ESG kritérií. Celková hodnota může být odlišná od 100% a odráží 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 (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>.