

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

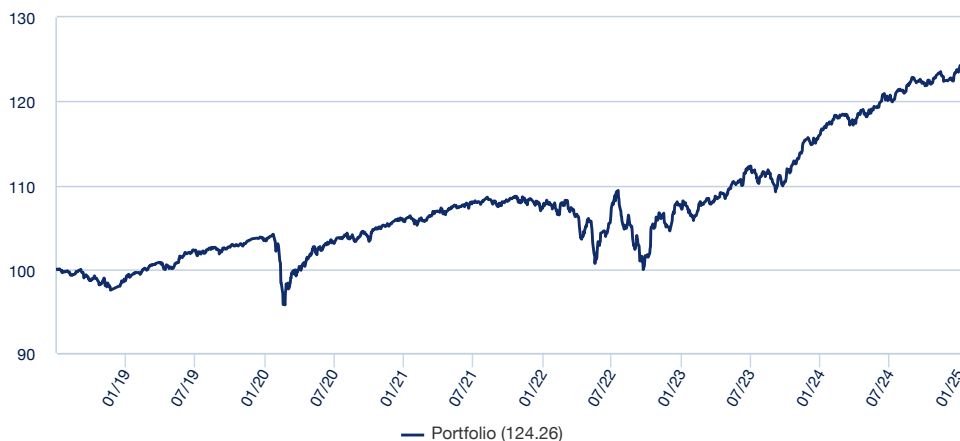
ISIN kód : CZ0008475571  
 NAV (kurz fondu) : 1.24 ( CZK )  
 NAV a AUM k datu : 31/01/2025  
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
 432 ( miliony CZK )  
 Referenční měna třídy : CZK

## 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 30 % 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 portfolii smíšených fondů kolektivního investování mohou tvořit maximálně 100 % 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 25 % 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 data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od
	31/12/2024	31/12/2024	31/10/2024	31/01/2024	31/01/2022	31/01/2020	01/08/2018
Portfolio	1.44%	1.44%	1.99%	6.66%	4.94%	3.75%	3.39%

### Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	5.92%	10.62%	-3.52%	2.67%	1.87%	6.28%	-	-	-	-

\*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 :  
**1.21%**  
 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	2.59%	5.52%	5.23%

\* 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 posílil: +1,44 %
- Dařilo se akciím i dluhopisům.
- Likviditní složka je připravena k zainvestování.

## Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Začátek roku byl pro akciové trhy výrazně pozitivní. Samotný lednový vývoj přitom nabídl v mnoha ohledech odlišný obrázek, než který byl obvyklý pro předcházející rok. V rámci regionů dominovala Evropa nad Spojenými státy, hodnotové tituly pak výkonností porážely růstové. Americký akciový trh přijal pozitivně inauguraci Donalda Trumpa, v závěru měsíce ale výkonnost zbrzdil technologický sektor. Ten zaznamenal pokles v reakci na novinky ohledně AI modelu čínské společnosti DeepSeek, který údajně s výrazně menším využitím energie a výpočetní techniky dokáže generovat výsledky srovnatelné s nejnámějšími AI modely. I navzdory tomu si ale americký index S&P 500 v lednu připsal 2,8 %. Evropské akcie těžily zejména z navyšování očekávání analytiků ohledně ziskovosti v roce 2025 po pozitivních překvapeních z posledního čtvrtletí minulého roku. Lépe vyzněly i některé předstihové ukazatele, byť i nadále zůstávají očekávání ohledně ekonomického růstu spíše utlumené. Méně negativně pak na evropské akcie dopadala i nervozita v technologickém sektoru, vzhledem k nižšímu podílu technologických titulů ve srovnání s USA. Akciový index MSCI Europe tak v průběhu ledna posílil o 6,4 %. Akcie na rozvíjejících se trzích také rostly, když index MSCI Emerging Markets posílil o 1,8 %. Silné nárůsty registrovaly zejména akcie v Jižní Americe, výkonnost pozitivně podpořil i vývoj v Jižní Koreji. Pokles naopak stejně jako v prosinci zaznamenaly akciové tituly v Indii. Východní Evropa byla hvězdou měsíce ledna, tento region si podle indexu MSCI Emerging Markets Europe připsal zhodnocení o výrazných 8,3 % v korunovém vyjádření. Největší zisky si připsaly polské akcie, které vrostly o 12,9 %. Následovaly Česká republika a Maďarsko se ziskem přes 9 %.

Česká spotřebitelská inflace sice v prosinci vzrostla v meziročním vyjádření z 2,8 % na 3,0 %, i tak ale zaostala za očekáváním. Náš odhad, tržní konsensus i prognóza ČNB totiž shodně očekávaly nárůst na 3,3 %. Za prosincovým zrychlením meziročního růstu spotřebitelských cen stály především ceny pohonných hmot a potravin. Na meziměsíční pokles spotřebitelských cen o 0,3 % působilo zejména zlevnění potravin. Rozhodnutí ČNB o dalším vývoji úrokových sazeb na únorovém zasedání bude záviset na nově zveřejněných datech, především vývoji inflace, vývoji kurzu koruny, měnové politice hlavních centrálních bank i hospodářské situaci v Německu. Na konci roku 2025 očekáváme sazby na úrovni 3,25 % až 3,5 %, což je zhruba v souladu s aktuálním tržním očekáváním. České dluhopisové výnosy do značné míry kopírovaly vývoj ve světě, ke konci ledna tedy došlo k jejich mírnému poklesu. Přispět k němu mohla i poněkud větší ochota ČNB snižovat sazby. Vývoj ve světě a očekávání trhu ohledně vývoje sazeb ČNB budou i nadále dominantní faktory ovlivňující vývoj českého dluhopisového trhu. Vedle nich bude trh sledovat i vývoj ekonomiky (inflace, tempo růstu a s ním související vývoj rozpočtu).

Výnos desetiletého amerického dluhopisu začátkem roku koreloval s americkým dolarem – na začátku roku mírně klesl, zhruba v polovině měsíce dosáhl nových maxim a poté zkorigoval zpět na měsíční minima. V měsíčním horizontu vidíme jako pravděpodobnou konsolidaci, tedy pohyb desetiletého výnosu v okolí 4,5 %. Vývoj evropských výnosů byl v zásadě podobný jako v USA s jedním významným rozdílem: pokles německého desetiletého výnosu ve druhé polovině měsíce byl velmi mírný, a výnos tak zůstal podstatně výše, než byl na začátku měsíce.

## Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

Výkonnost fondu v čistém vyjádření v průběhu ledna vzrostla o 1,44 %. V prvním měsíci roku se dařilo akciím i většině dluhopisů. Z dluhopisové části zaznamenaly nejlepší výkonnost v portfoliu české státní dluhopisy, především s delšími a středními splatnostmi. České výnosy do značné míry kopírovaly vývoj ve světě, ke konci ledna tedy došlo k jejich mírnému poklesu (růstu cen). Přispěla k němu i vnímaná větší ochota ČNB snižovat sazby. Dařilo se i dluhopisům rozvíjejících se trhů.

Podíl instrumentů peněžního trhu byl i v lednu mírně vyšší, využili jsme stále ještě atraktivního úrokového diferenciálu. Ohledně lednové aktivity, investovali jsme do evropských korporátních dluhopisů.

## Složení portfolia - alokace aktiv (Zdroj: Amundi)

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

	Země	Portfolio
CZECH REPUBLIC	Česká republika	35.85%
AMUNDI ID EUR AGG COR SRI	Lucembursko	5.90%
ISHSVII DLTB ETF	Irska	5.66%
LYX EUR GOV 5-7 ETF	Lucembursko	3.63%
AM GBL EMER BD MARK IBOXX UCIT	Lucembursko	3.44%
AMND SP500 EUR HED ETF	Lucembursko	2.97%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	Irska	2.76%
AMUNDI MSCI WORLD	Lucembursko	2.33%
AMND EURO STX 50 ETF	Lucembursko	2.05%
ISHARES CORE EURO STOXX 50 ETF	Irska	1.86%
<b>Celkem</b>	-	<b>66.46%</b>

\* Hlavní pozice v portfoliu jsou zobrazeny bez nástrojů peněžního trhu

Počet pozic v portfoliu : 39

% podíl podílových fondů (OPCVM) : 40.82%

## Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

Modifikovaná durace	2.49
Průměrný rating	BBB+
Podíl akcií	15.00%
% podíl podílových fondů (OPCVM)	40.82%

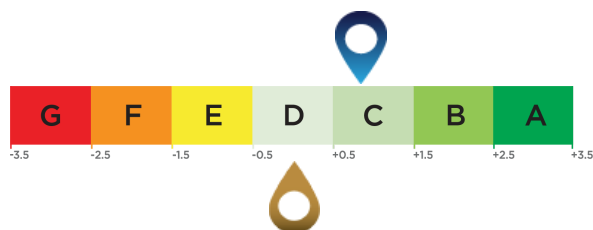
Průměrný rating portfolia zahrnuje veškeré nástroje s ratingem (míra návratnosti, peněžní sazba), bez ohledu na to, zda jsou drženy přímo nebo nepřímo.

## 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: 0.83**
**Skóre ESG Investment Universe<sup>1</sup> :: 0.00**
**ESG pokrytí \***

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG <sup>2</sup>	100.00%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG <sup>3</sup>	80.95%	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 (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 Amundi<sup>4</sup> 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“.

<sup>1</sup> Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.

<sup>2</sup> Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)

<sup>3</sup> Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).

<sup>4</sup> Aktualizovaný dokument je k dispozici na <https://www.amundi.com/int/ESG>.