

Amundi CR Balancovaný - konzervativní

REPORT

Propagační
Sdělení

31/03/2024

Článek 8

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.4432 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **28/03/2024**
ISIN kód : **CZ0008472008**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
864.43 (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 celkově nižšího tržního rizika investice a stabilizaci výnosů fondu. Detaily k investičnímu cíli fondu 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 : **2 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 2 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 pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	4.55%	6.61%	5.44%

* 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	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	29/09/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	11/01/2002
Portfolio	0.96%	-0.32%	0.96%	7.84%	11.05%	0.81%	-0.20%	1.44%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	12.51%	-7.85%	-4.53%	-2.01%	0.96%	-4.68%	-1.51%	-0.32%	-0.21%	3.37%

* 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 *
AM CR AKCIOVY-STRED A VYCHO EVR - H	12.57%
CZGB 1.2% 03/31 121	8.78%
CZGB 0.95% 5/30	7.91%
CZGB 1.75% 06/32 138	6.98%
CZGB 1.25% 02/25 120	6.75%
CZGB 5.75% 03/29 153	6.29%
CZGB 1% 6/26	6.02%
CZGB 2% 10/33	5.46%
CZGB 2.4% 09/25	4.59%
CZGB 2.75% 07/29 105	4.49%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci oslabil: **-0,32 %**.
- Dařilo se akciím, dluhopisy ztrácely. Pozitivní příspěvek zajistila peněžní složka.
- Základní strategie fondu se nemění.

Vývoj na trzích a výhled do budoucna

I v březnu převládá na akciových trzích pozitivní sentiment. Roli stejně jako v předcházejících měsících sehrál optimismus ohledně ekonomického vývoje ve Spojených státech, kde trhy sázejí na pokles inflace za stále silného ekonomického růstu, a to i navzdory dřívějšímu rychlému zvýšení sazeb ze strany americké centrální banky (Fed). Ta na svém březnovém zasedání dle očekávání nezměnila výši sazeb, a i přes vyšší, než očekávané hodnoty inflace ze začátku letošního roku, potvrdili představitelé Fedu svůj původní plán. Podle něj by americká centrální banka měla snížit v letošním roce úrokové sazby třikrát, dohromady o 75 bazických bodů. Na trhu tak spíše, než obavy ze setrvalé zvýšené inflace, rezonovala úleva z neměnného přístupu Fedu. To pozitivně dopadlo na vývoj širokého amerického indexu S&P 500, který dále posunul svá historická maxima a během března posílil o 3,2 %. Dařilo se především hodnotovým titulům, které během března posilovaly více než růstové tituly. Pozitivní byl i vývoj evropských akcií, kde mj. na pozadí zlepšujícího se makroekonomického výhledu index MSCI Europe posílil o 3,9 %. Relativně slabší byl naopak vývoj u akcií rozvíjejících se trhů, které sleduje index MSCI Emerging Markets, i zde ale došlo k posílení o 2,5 %. Region střední a východní Evropy si v březnu vzal pauzu a lehce zkorigoval o 0,32 % v korunovém vyjádření. Nejvíce oslabily maďarské akcie, které ztratily přes 3 %. Naopak, polské akcie si připsaly 0,94 % a pražská burza zhodnotila nejvíce, když zaznamenala zisk 3,24 %.

ČNB na březnovém jednání snížila úrokové sazby o 0,5 p.b., když zvolila opatrnější přístup k uvolňování měnové politiky, patrně z důvodu obav z dalšího oslabení koruny a také ze stále zvýšené inflace v oblasti služeb. Hlavní sazba ČNB se tak dostala na 5,75 % a je nejnižší od května roku 2022. Následná tisková konference se nesla v jestřábím duchu. Guvernér Michl zmínil, že ČNB bude dále ve snižování sazeb opatrná, měnová politika bude dále restriktivní a proces poklesu sazeb může být zastaven, pokud se inflace nebude vyvíjet v souladu s odhady. Aktuálně je do konce roku je v tržních sazbách zaceněn pokles sazby ČNB na zhruba 3,5 %, zatímco po posledním jednání, zatímco začátkem března se tato očekávání pohybovala kolem 2,9% hranici. Trh tak do jisté míry reflektoval signály přicházející od představitelů centrální banky, kteří několikrát opakovali, že sazby se nebudou snižovat letos i při poklesu inflace tak rychlým tempem. Analytici jsou v současnosti ohledně rychlosti poklesu sazeb opatrnější a očekávají hlavní sazbu ČNB koncem roku v rozmezí 3,5 až 4 %.

Český desetiletý výnos se v průběhu března postupně zvyšoval. To souviselo jak s jestřábím nastavením ČNB, tak s udržováním výnosů ve světě na relativně vysokých úrovních. Domácí trh je i nadále ovlivňován nejen domácími faktory, ale i vývojem na hlavních světových trzích. Desetiletý výnos se zvýšil o zhruba 20 bb, přiblížil se zpět ke 4 %, a vrátil se tak k hodnotám, které převažovaly v lednu. Posun českého desetiletého výnosu nahoru vedl k rozšíření úrokového diferenciálu k německému. Do následujícího měsíce očekáváme relativní stabilitu výnosů. Z našeho pohledu „přestřelená“ očekávání trhu na rychlé snižování úrokových sazeb se během března zmírnilo.

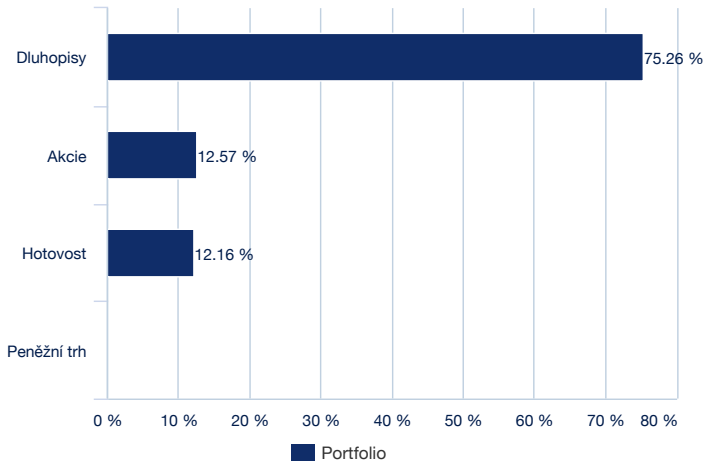
Strategie fondu a její dopad na výkonnost

Výkonnost fondu v čistém vyjádření v březnu klesla o 0,32 %. V hodnoceném období se dařilo akciím, růst cen regionálních akcií však nestačil vykompenzovat pokles cen českých státních dluhopisů především delších splatností. Středoevropské akcie, do kterých fond investuje prostřednictvím specializovaného, silně diverzifikovaného fondu, po korekci v druhé polovině února od poloviny března opět rostly. Výnosy českých státních dluhopisů v březnu rostly (ceny dluhopisů klesaly) vlivem jestřábích komentářů představitelů ČNB i situaci na světových trzích.

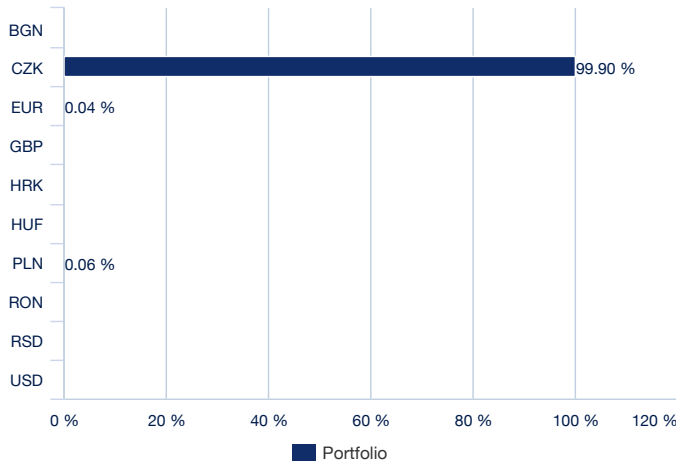
Základní strategie fondu se nemění. Akciová část zůstává mírně převážena vůči srovnatelnému benchmarku, podíl dluhopisů je nižší, durace portfolia podvážená.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)

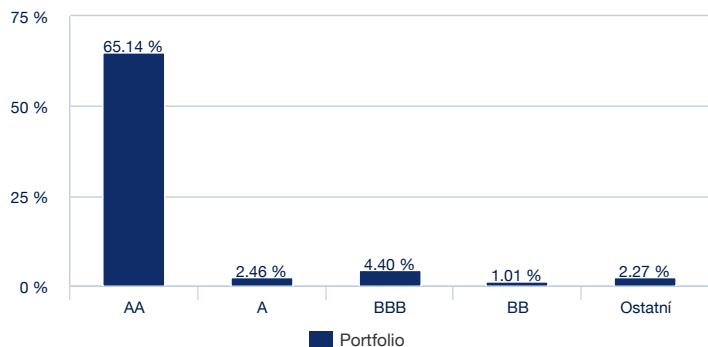


Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



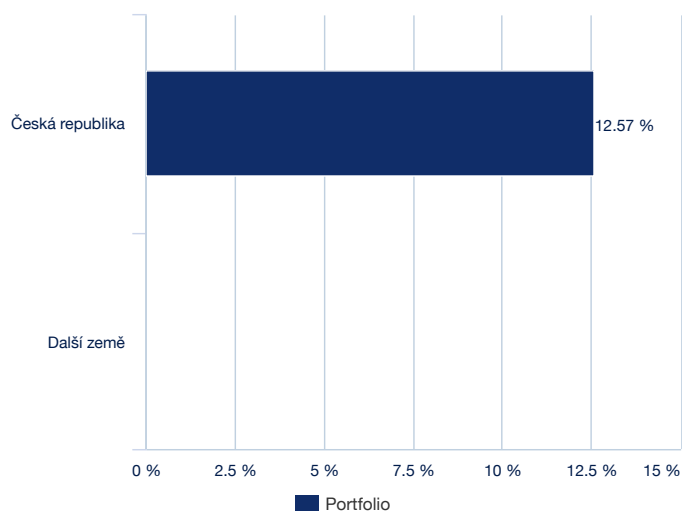
Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: Amundi)

% aktiv

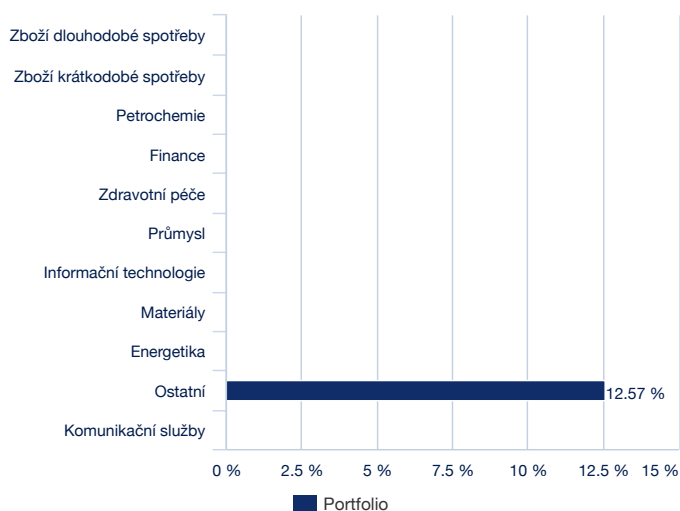


Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)

Složení podle zemí (Zdroj: Amundi)



Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)

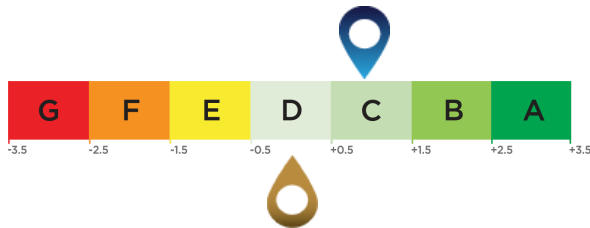


Právní informace

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: 0.90

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00

ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	97.08%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	97.91%	100.00%

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>.