

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

ISIN kód : **CZ0008475589**
 NAV (kurz fondu) : **1.31 (CZK)**
 NAV a AUM k datu : **28/03/2024**
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :
675 (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 data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	01/08/2018
Portfolio	3.96%	1.64%	3.96%	12.72%	5.89%	5.35%	4.74%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portfolio	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%**
 Celkové náklady : **1.42% (realizovaný)**
 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	5.15%	6.33%	6.97%

* 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: +1,64 %. Od začátku roku je výše o 3,96 %.
- Výkonnosti pomohla akciová a komoditní složka, dluhopisy se vyvíjely smíšeně.
- V průběhu měsíce ke změně strategie nedošlo.

Vývoj na trzích a pohled 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 posílily 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 diferenciatu k německému. Do následujícího měsíce očekáváme relativní stabilitu výnosů. Z našeho pohledu „přestřelené“ očekávání trhu na rychlé snižování úrokových sazeb se během března zmírilo.

Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

Výkonnost fondu v čistém vyjádření v průběhu března vzrostla o 1,64 %. V hodnoceném období se dařilo především akciím a komoditám, které měly největší pozitivní přínos do výkonnosti portfolia. Dluhopisy se v průběhu března vyvíjely smíšeně. Z dluhopisové části zaznamenaly pozitivní vývoj evropské korporátní dluhopisy, dluhopisy rozvíjejících se trhů a americké státní dluhopisy. Naopak negativní výkonnost tentokrát měly české státní dluhopisy především s delšími splatnostmi. Díky nižší duraci portfolia se podařilo negativní dopad delších českých státních dluhopisů částečně eliminovat.

V březnu jsme využili silného poklesu výnosů českých státních dluhopisů (růst cen) a zredukovali část, především delších splatností. Část prostředků jsme alokovali do amerických státních dluhopisů prostřednictvím ETF s vyšším výnosem. Základní strategie se nemění.

Složení portfolia - alokace aktiv (Zdroj: Amundi)

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

	Země	Portfolio
CZECH REPUBLIC	Česká republika	27.67%
ISHARES 7-10GOV U ETF	Irska	7.69%
AMND SP500 EUR HED ETF	Lucembursko	6.25%
ISHARES CORE EURO STOXX 50 ETF	Irska	4.07%
AMUNDI ID EUR AGG COR SRI	Lucembursko	4.04%
AMND EURO STX 50 ETF	Lucembursko	3.80%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	Irska	3.43%
ISHRS CORE MSCI WORLD USD ACC	Irska	3.08%
AMND NAS 100 EUR ETF	Lucembursko	2.94%
AM GBL EMER BD MARK IBOXX UCIT	Lucembursko	2.40%
Celkem	-	65.37%

* Hlavní pozice v portfoliu jsou zobrazeny bez nástrojů peněžního trhu

Počet pozic v portfoliu : 34

% podíl podílových fondů (OPCVM) : 55.36%

Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

Modifikovaná durace	2.35
Průměrný rating	BBB-
Podíl akcií	28.12%
% podíl podílových fondů (OPCVM)	55.36%

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

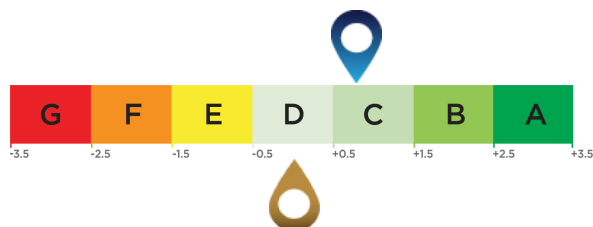
Právní informace

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: 0.77

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00

ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	66.54%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	66.54%	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>.