

Amundi CR - obligací fond - M

REPORT

Propagační
Sdělení

31/01/2025

DLUHOPISY ■

Článek 6 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.21 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/01/2025**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
5,634.22 (miliony CZK)
ISIN kód : **CZ0008477197**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

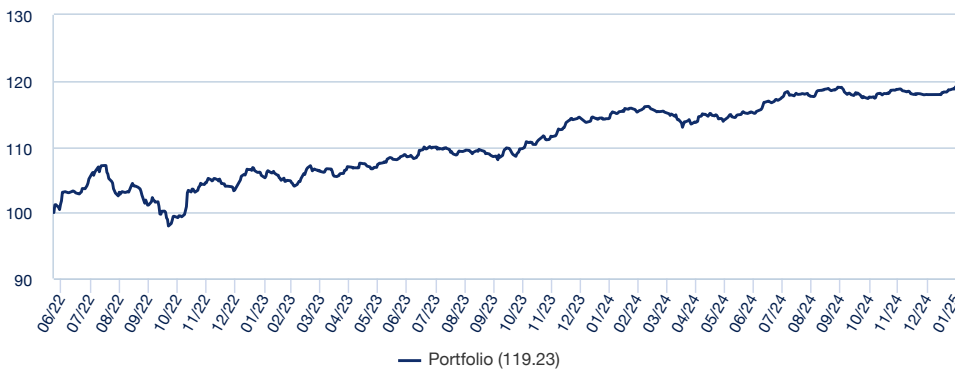
Fond usiluje o zhodnocení kapitálu investováním do dluhopisů, a to na domácích i zahraničních trzích. Orientuje se především na investice do českých státních a podnikových dluhopisů. Investice v cizí měně zajišťuje proti měnovému riziku prostřednictvím instrumentů devizového trhu. Fond je finančním produktem podle článku 6 Nařízení o zveřejňování informací. Detailní informace jsou k dispozici ve Sdělení klíčových informací a Statutu fondu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
Datum založení fondu : **24/05/2001**
Datum spuštění třídy : **01/06/2022**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná : -
Maximální vstupní poplatek : **1.50%**
Uplata za obhospodařování : **0.60%**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **5 let**
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 data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od založení
	31/12/2024	31/12/2024	31/10/2024	31/01/2024	-	-	-	22/06/2022
Portfolio	1.13%	1.13%	1.44%	3.75%	-	-	-	19.23%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portfolio	2.98%	10.70%	-	-	-

* 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.

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nízké riziko

Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 5 let.

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	2.87%	-	-

* 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%.

Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Benchmark
Modifikovaná durace ¹	4.66	4.83

¹ Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci: **+1,05 % (třída A), resp. +1,13 % (třída M).**
- Dluhopisy v cenách rostly. Výkonnost podpořila také peněžní složka.
- Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval kolem úrovně 4 %.

Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Česká spotřebitelská inflace sice v prosinci vzrostla v meziročním vyjádření z 2,8 % na 3,0 %, i tak ale zaostala za očekávanými. 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).

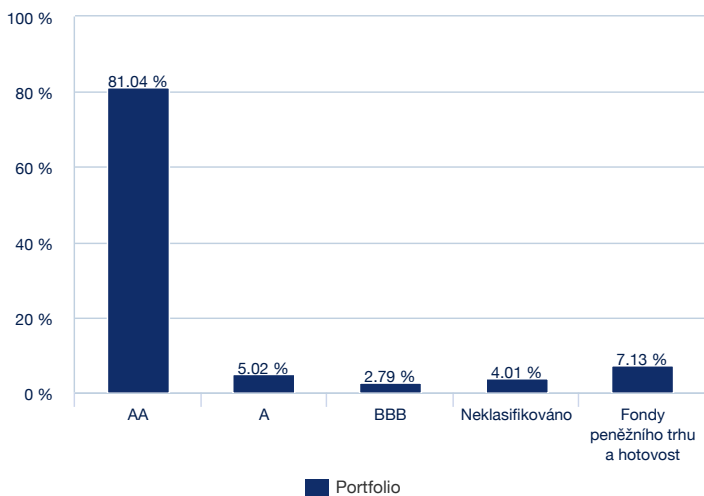
Strategie fondu, její dopad na výkonnost a výhled do budoucna

Čistá výkonnost fondu v lednu vzrostla o 1,05 % (1,13 % M třída). České výnosy do značné míry kopírovaly vývoj ve světě, ke konci ledna tedy došlo k jejich mírnému poklesu (rostly ceny dluhopisů). Přispěla k němu i vnímaná větší ochota ČNB snižovat sazby.

Po změně tržního sentimentu jsme přistoupili ke zvýšení durace blíže k neutrálním úrovním vůči internímu benchmarku. Investovali jsme do dluhopisů se středními až delšími splatnostmi a navýšili jsme duraci z hodnoty 4,4 na 4,7. Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval kolem úrovně 4 %. Podíl dluhopisů se aktuálně pohybuje kolem úrovně 93 %.

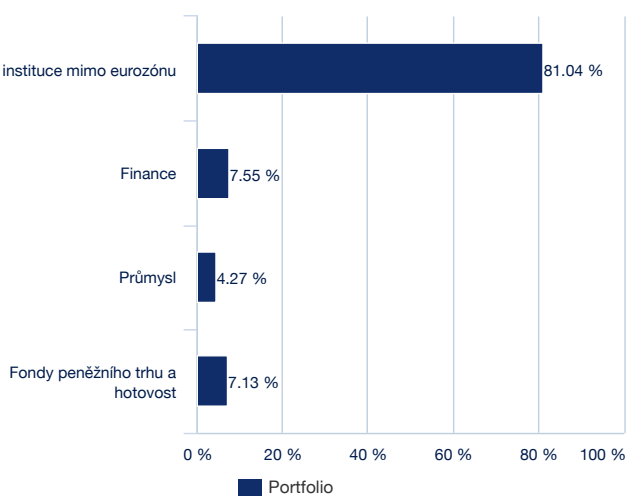
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

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



* Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítána odložená hotovost

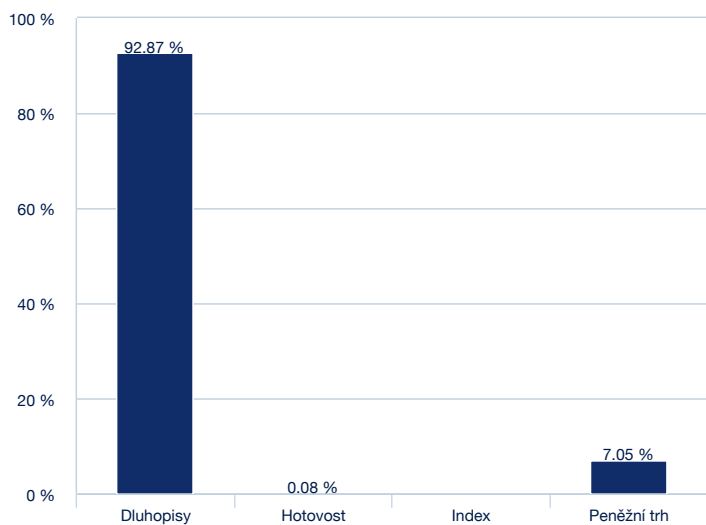
Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



* Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítána odložená hotovost

DLUHOPISY ■

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)



Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Země	Portfolio
CZECH REPUBLIC	CZECH REPUBLIC	81.04%
CZECH NATIONAL BK BILL	CZECH REPUBLIC	7.05%
BANCO SANTANDER SA	SPAIN	2.58%
BNP PARIBAS SA	FRANCE	2.44%
CESKE DRAHY	CZECH REPUBLIC	1.40%
MEDIOBANCA BANCA CRED FIN SPA	ITALY	1.32%
CESKA SPORITELNA AS	CZECH REPUBLIC	1.21%
COLT CZ GROUP SE	CZECH REPUBLIC	1.20%
CZECHOSLOVAK GROUP AS	CZECH REPUBLIC	1.15%
MND AS	CZECH REPUBLIC	0.26%

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.