

Amundi CR - obligací fond - M

REPORT

Propagační
Sdělení

31/10/2024

DLUHOPISY

Článek 6

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.19 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/10/2024**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
4,940.43 (miliony CZK)
ISIN kód : **CZ0008477197**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

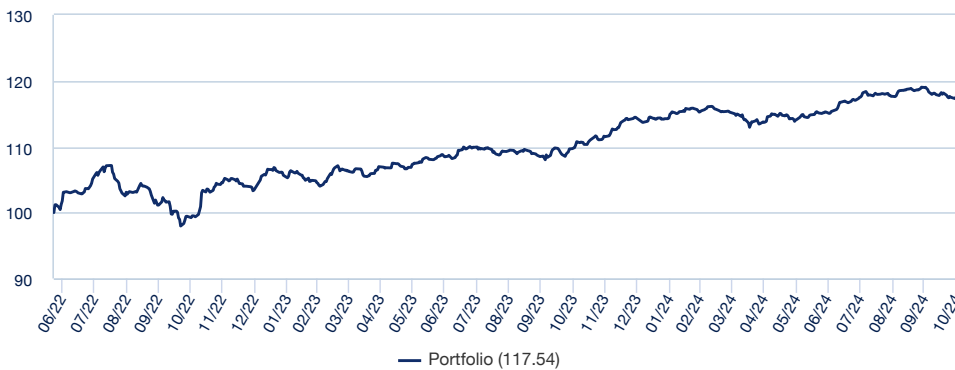
Fond usiluje o zhodnocení kapitálu investováním do dluhopisů, a to na domácích i zahraničních trzích. Orientuje se především na investice do českých státních a podnikových dluhopisů. Investice v cizí měně zajišťuje proti měnovému riziku prostřednictvím instrumentů devizového trhu. Fond je finančním produktem 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
Portfolio	29/12/2023	30/09/2024	31/07/2024	31/10/2023	-	-	-	22/06/2022
	2.67%	-1.22%	0.00%	7.05%	-	-	-	17.54%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portfolio	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)



Nižší riziko

Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 5 let.
Souhrnný ukazatel rizik je vodičkem 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	3.49%	-	-

* 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	4.25	4.92

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 ztrácel: -1,3 % (třída A), resp. -1,22 % (třída M).**
- Dluhopisy ztrácely. Výkonnost podpořila jen peněžní složka.
- Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval kolem úrovně 4 %.

Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Meziroční zářijová inflace se zvýšila ze srpnových 2,2 % na 2,6 %. To bylo více než očekával tržní konsensus (2,4 %). ČNB ve své prognóze zveřejněné na začátku srpna pro září odhadovala 2,3 %. Meziroční růst cen služeb v září stagnoval na stále vysokých 5 %, v případě cen zboží pak zrychlil z 0,5 % na 1,2 %. Za překvapením, stejně jako v srpnu, stálo hlavně zdražení potravin. Inflace sice v důsledku tradičně volatilních položek zrychlila, trend její jádrové složky je ovšem příznivý. Právě jádrová inflace, která nejlépe odráží poptávkové tlaky v ekonomice, je klíčová pro měnovou politiku. Pokles úrokových sazeb ČNB by tak měl pokračovat, pravděpodobně však nadále jen opatrnými kroky ve výši 25 bb na příštím zasedání. Hlavním rizikem působícím ve směru vyšší jádrové inflace je však podle analytiků aktuálně probíhající oživení na nemovitostním trhu, které se začíná promítat v růstu cen domů a bytů. Na nižší inflaci by měl působit pokles tržních složek cen energií. Aktuálně je tak do konce roku v tržních sazbách zaceněn pokles hlavní sazby ČNB na 3,75 % až 4 %.

České výnosy byly opět pod vlivem vývoje na hlavních světových trzích. V souladu s vývojem ve světě se posunuly nahoru, dlouhý konec výnosové křivky mírněji více než krátkodobé dluhopisové výnosy. Domácí faktory hrály menší roli. Vývoj sazeb ČNB se zdá jasný a na rozdíl od Fedu a ECB nedošlo k žádným posunům. Předpokládáme, že v listopadu bude česká křivka opět především pod vlivem pohybů na hlavních trzích. Střednědobě by se měly výnosy vrátit na nižší úroveň, předpokladem je uklidnění situace v USA a následný globální pohyb výnosů níže.

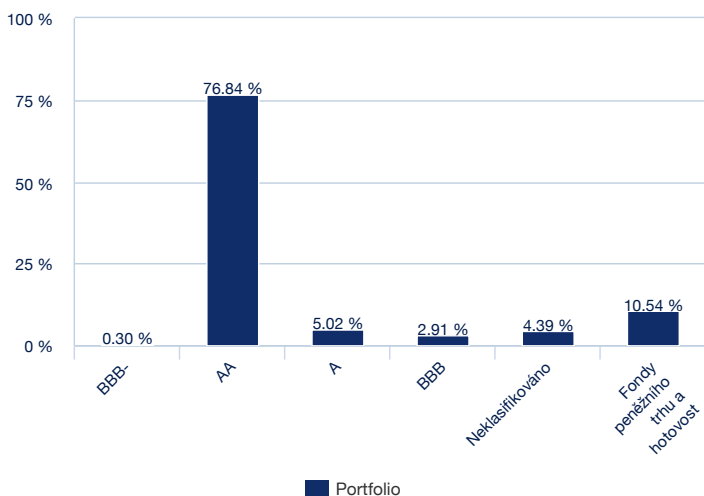
Strategie fondu, její dopad na výkonost a výhled do budoucna

Čistá výkonost fondu v říjnu poklesla: -1,3 % (-1,22 %; M třída). Výkonnost se díky zvolené strategii stále od začátku roku pohybuje nad srovnatelným interním benchmarkem (indexem trhu). Říjnový pokles kurzu fondu byl způsoben růstem výnosů českých státních dluhopisů napříč splatnostmi (dluhopisy v cenách klesaly). O něco více rostly výnosy dluhopisů s kratšími splatnostmi. Dluhopisů kratších splatností je v portfoliu nižší podíl, naopak je zatím stále ještě zastoupen vyšší podíl instrumentů peněžního trhu, konkrétně reverzních repo operací s poukázkou ČNB, kde výnos nejlépe kopíruje hodnotu repo sazby ČNB (v říjnu 4,25 %).

Ke změně strategie v říjnu nedošlo, durace portfolia se na konci měsíce pohybovala na úrovni 4,25, podíl dluhopisů tvořil přibližně 90 % a hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval kolem úrovně 4 %.

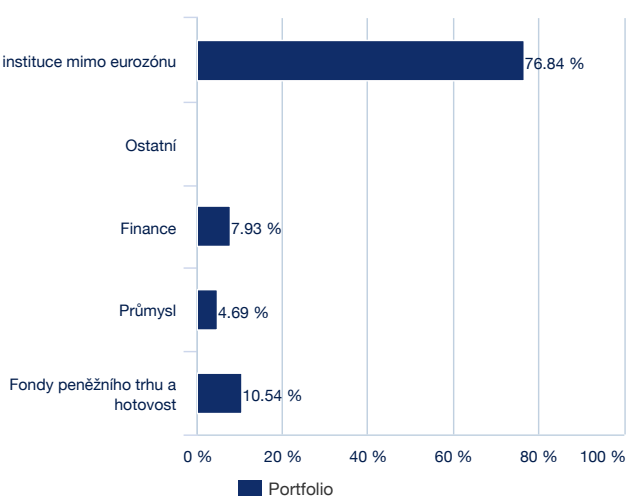
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

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



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

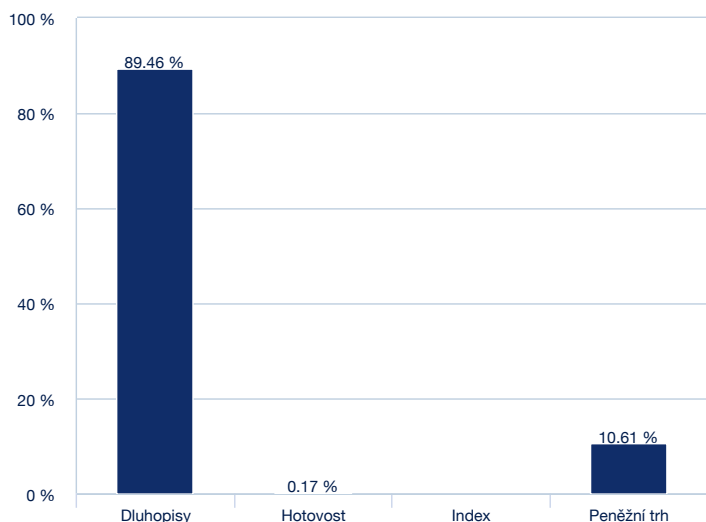
Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



* 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	76.84%
CZECH NATIONAL BK BILL	CZECH REPUBLIC	10.61%
BANCO SANTANDER SA	SPAIN	2.55%
BNP PARIBAS SA	FRANCE	2.47%
MEDIOBANCA BANCA CRED FIN SPA	ITALY	1.53%
CESKA SPORITELNA AS	CZECH REPUBLIC	1.39%
COLT CZ GROUP SE	CZECH REPUBLIC	1.38%
CZECHOSLOVAK GROUP AS	CZECH REPUBLIC	1.35%
CESKE DRAHY	CZECH REPUBLIC	1.35%
MND AS	CZECH REPUBLIC	0.31%

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.