

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.5556 ( CZK )**  
 NAV a AUM k datu : **30/09/2022**  
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**1,399.56 ( miliony CZK )**  
 ISIN kód : **CZ0008475407**  
 Benchmark : **Fond nemá benchmark**

## Cíl investičního fondu

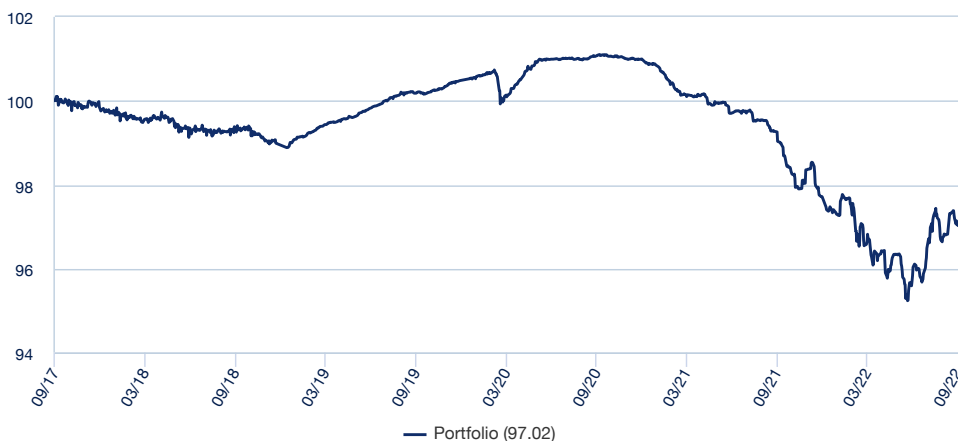
Dluhopisový fond je určený pro konzervativní investory a spíše krátkodobou investici. Cílem fondu je dosáhnout vyššího zhodnocení než na běžném spořicí účtu, a to prostřednictvím investic do nástrojů peněžního trhu a dluhopisů s krátkou dobou splatnosti. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark). Detailní informace jsou k dispozici ve Sdělení klíčových informací a Statutu fondu.

## Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**  
 Datum spuštění třídy : **21/07/1997**  
 Oprávněnost : -  
 Třída : **Akumulační**  
 Minimální investice jednorázová / pravidelná : **5000 CZK**  
 Časová lhůta pro přijetí objednávky :  
**Pokyny přijaté každý den J před 18:00**  
 Maximální vstupní poplatek : **1.00%**  
 Uplata za obhospodařování : **0.80%**  
 Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**  
 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)



### Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
	29/12/2021	31/08/2022	30/06/2022	30/09/2021	30/09/2019	29/09/2017	15/09/1997
<b>Portfolio</b>	-0.71%	0.28%	1.25%	-2.03%	-3.15%	-2.98%	55.56%

### Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Portfolio</b>	-3.25%	0.52%	1.51%	-0.77%	-0.86%	0.20%	0.07%	0.26%	0.31%	1.63%

## Profil rizika a výnosu (SRRI) (Zdroj: Fund Admin)



☑ Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

☒ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

Ukazatel SRRI představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Klíčové informace pro investory (KID). Nejnižší kategorie neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

## Volatilita (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let	10 let
<b>Volatilita portfolia</b>	2.16%	1.33%	1.07%	0.80%

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
<b>Modifikovaná durace *</b>	1.49
<b>Průměrný rating</b>	AA-
<b>Počet pozic v portfoliu</b>	21
<b>Celkem emitentů</b>	11

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

\* Zdroj: Fund Admin. Kumulační výnosy jsou vypočteny na základě ročního období (360 dní odpovídá jednomu období) <1 rok a 365 dnů pokud se jedná o období > 1 rok (zaokrouhleno). Výše uvedené výsledky jsou vztaheny k ročnímu období (12 kalendářních měsíců). Do výpočtu výkonnosti byly zahrnuty všechny poplatky podfondu, čisté zisky generované fondem jsou reinvestovány. Hodnota investice může kolísat nahoru nebo dolů v závislosti na tržních podmínkách.

## DLUHOPISY

## Komentář portfolio manažera

## Klíčové informace

- **Kurz fondu v daném měsíci posílil (+0,28 %). Od začátku roku je níže již jen o 0,71 %.**
- Nejlepší výkonnost zaznamenaly dluhopisy s plovoucí sazbou, dále se dařilo dluhopisům s nejkratšími splatnostmi. Naopak v cenách poklesly dluhopisy se splatností 4 roky a delší.
- Hrubý výnos do splatnosti se pohyboval na začátku října kolem úrovně 5,8 %.

## Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Inflace v srpnu mírně zpomalila, ze 17,5 % na 17,2 %. Meziměsíčně ceny vzrostly o 0,4 %, což představuje nejslabší dynamiku od prosince minulého roku. Hlavní faktor zpomalení inflace byl pokles cen pohonných hmot, které se oproti červenci snížily o 10 %. Tržní konsensus čekal ještě další mírné zrychlení meziroční inflace na 17,7 % především z titulu růstu cen energií. Ty však z metodických důvodů a předpokladu o fixacích kontraktů rostou pomaleji a jejich nárůst bude dožlazen více v čase. Opatrně tak lze říci, že inflace patrně v červenci dosáhla svého vrcholu, na druhou stranu i její zpomalování bude spíše pomalejší, než se čekalo. ČNB dle očekávání na konci měsíce na svém zasedání sazby na stávající úrovni 7 %. Guvernér Michl na tiskové konferenci potvrdil, že ČNB bude dále působit proti mimořádným výkyvům kurzu koruny a naznačil, že rychlejší růst mezd společně s vyššími fiskálními deficity by mohly vést ke zvýšení sazeb. Pro letošní rok se tak přikláníme k názoru, který počítáme se stabilitou sazeb. K jejich nepatrnému snížení by mohlo dojít ve 2. čtvrtletí příštího roku. Trh nyní čeká, že se základní sazba ČNB koncem příštího roku bude pohybovat mírně pod 6 %.

České dluhopisy následovaly vývoj ve světě, jejich výnosy tedy rostly. Rozdíl byl v tom, že u nás podstatně více rostl dlouhý konec výnosové křivky, došlo tedy ke snížení její inverze. Důvodem bylo očekávání, že se ČNB podaří udržet záměr guvernéra Michla nezvyšovat dále sazby. V první polovině září rostly české výnosy mnohem mírněji než německé, takže došlo k zúžení rozdílu ve výnosech. Ve druhé polovině měsíce se tempo růstu zhruba srovnalo a spread zůstal stabilní. Poptávka v aukcích státních dluhopisů nebyla silná, ale byla stále dostatečná. Právě to, jak se bude vyvíjet zájem o české dluhopisy, hodně ovlivní jejich další vývoj. Hrozba je tak na straně dalšího citelného růstu výnosů. Důležitý bude nadále i objem emisí dluhopisů. Vzhledem ke zvýšení plánovaného schodku státního rozpočtu by mohl být navýšen objem emitovaných dluhopisů, což by mohlo tlačit růst výnosů směrem vzhůru.

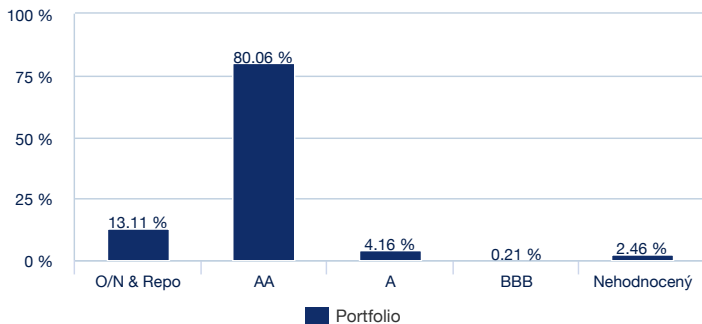
## Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

Hodnota podílového listu fondu v září vzrostla o 0,28 %. Nejlepší výkonnost zaznamenaly dluhopisy s plovoucí sazbou, dále se dařilo dluhopisům s nejkratšími splatnostmi. Naopak v cenách poklesly dluhopisy se splatností 4 roky a delší. Fond investuje do dluhopisů se splatností maximálně 5 let, proto celková výkonnost proto zůstává kladná. Pozitivní dopad do portfolia má i vyšší podíl instrumentů peněžního trhu (21 %), které při aktuální výši lokálních úrokových sazeb nabízejí atraktivní výnos, neboť kopírují současnou repo sazbu.

V září jsme investovali do čtyřletého českého státního dluhopisu. Do budoucna plánujeme mírně zvýšit duraci blíže neutrálním úrovním.

## Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

## Složení portfolia - dlouhodobý rating (Zdroj: Amundi) \*

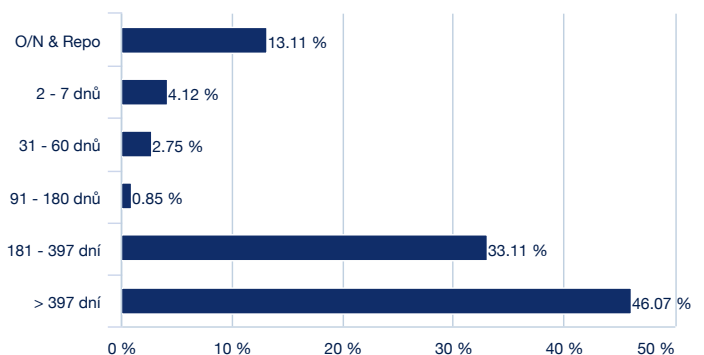


\* Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's a Standard & Poor's

## Největší pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Maturita
CZECH REPUBLIC	25.06%	25/10/2023
CZECH REPUBLIC	19.24%	14/02/2025
CZECH REPUBLIC	8.04%	18/04/2023
CZECH REPUBLIC	7.68%	17/09/2025
CZECH REPUBLIC	4.44%	10/02/2027
CZECH REPUBLIC	3.39%	26/06/2026
CZECH REPUBLIC	2.51%	26/02/2026
ČESKA SPORITELNA AS	2.27%	12/07/2026
CZECH REPUBLIC	2.10%	22/10/2024
CZECHOSLOVAK GROUP AS	1.43%	01/07/2026

## Složení portfolia podle maturity (Zdroj: Amundi) \*



\* O/N & Repo: aktiva s jednodenní splatností a repooperace

## Složení podle zemí/ sektorů/ maturity (Zdroj: Amundi)

	0-1 měsíc	1-3 měsíce	3-6 měsíců	6-12 měsíců	1-2 roky	> 2 roky	Celkem
<b>Eurozóna</b>	-	-	<b>0.42%</b>	-	<b>0.20%</b>	<b>1.06%</b>	<b>1.68%</b>
<b>Francie</b>	-	-	<b>0.42%</b>	-	-	<b>1.06%</b>	<b>1.48%</b>
<b>Korporátní dluhopisy</b>	-	-	0.01%	-	-	-	0.01%
<b>Finance</b>	-	-	0.41%	-	-	1.06%	1.47%
<b>Nizozemí</b>	-	-	-	-	<b>0.20%</b>	-	<b>0.20%</b>
<b>Korporátní dluhopisy</b>	-	-	-	-	0.20%	-	0.20%
<b>Zbytek světa</b>	<b>4.12%</b>	<b>2.75%</b>	<b>0.43%</b>	<b>8.04%</b>	<b>25.79%</b>	<b>44.08%</b>	<b>85.21%</b>
<b>Česká republika</b>	<b>4.12%</b>	<b>2.75%</b>	-	<b>8.04%</b>	<b>25.79%</b>	<b>44.08%</b>	<b>84.78%</b>
<b>Korporátní dluhopisy</b>	-	-	-	-	-	2.46%	2.46%
<b>Finance</b>	4.12%	2.75%	-	-	-	2.27%	9.13%
<b>Vládní dluhopisy</b>	-	-	-	8.04%	25.79%	39.36%	73.19%
<b>Švýcarsko</b>	-	-	<b>0.43%</b>	-	-	-	<b>0.43%</b>
<b>Finance</b>	-	-	0.43%	-	-	-	0.43%
<b>O/N &amp; repo</b>	<b>13.11%</b>	-	-	-	-	-	<b>13.11%</b>

## DLUHOPISY ■

## Právní informace

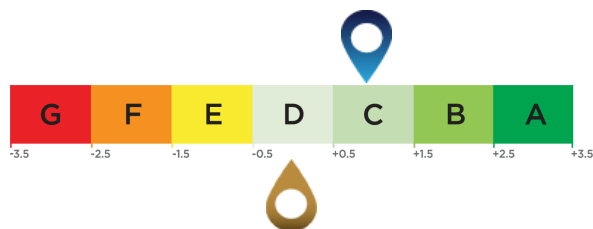
Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoliv společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí a toho, zda jeho profil koresponduje se stanoveným cílovým trhem, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz) ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na [infocr@amundi.com](mailto:infocr@amundi.com) nebo [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz). Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi (včetně CPR a First Eagle) nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoliv společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.

## DLUHOPISY ■

## Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

## ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D



ESG skóre portfolia: 0.93

Skóre ESG Investment Universe<sup>1</sup> :: 0.00

## ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG <sup>2</sup>	84.85%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG <sup>3</sup>	86.39%	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 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>.