

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.1075 ( CZK )**  
 NAV a AUM k datu : **30/09/2022**  
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**24,650.15 ( miliony CZK )**  
 ISIN kód : **CZ0008472529**  
 Benchmark : **Fond nemá benchmark**

## Cíl investičního fondu

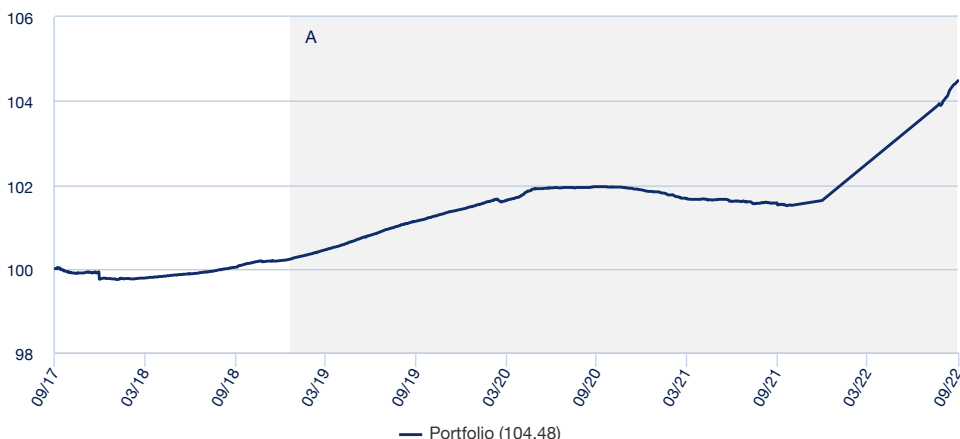
Investičním cílem fondu je zhodnocování majetku v krátkodobém investičním horizontu. Klíčovým faktorem je dodržení nízkého tržního rizika při nákupu cenných papírů. Výkonnost fondu je pak ovlivněna vývojem úrokových sazeb v české ekonomice a cenou dluhopisů s velmi krátkou splatností. Fond se dokáže rychle přizpůsobit novému úrokovému prostředí, reaguje pozitivně na růst úrokových sazeb. Fond je zatížen jen minimálními náklady. Zhodnocení podílového listu fondu v horizontu 1 roku by mělo překonávat běžnou výši úroků u termínovaných vkladů nižších pásem úročení a v dlouhodobém horizontu i výnos krátkodobých úrokových sazeb. Detailní informace jsou k dispozici v aktuálním Sdělení klíčových informací a Statutu fondu.

## Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**  
 Datum spuštění třídy : **31/01/2007**  
 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 : **0.50%**  
 Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**  
 Doporučený investiční horizont : **1 rok**  
 Výkonnostní poplatek : **Žádný**

## Výkonnost (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

### Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)



A : Změna procesu řízení s dopadem na SRRI

### 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	01/03/2007
<b>Portfolio</b>	2.81%	0.47%	1.46%	2.92%	3.31%	4.48%	10.75%

### Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Portfolio</b>	-0.25%	0.47%	1.22%	0.44%	-0.81%	-0.20%	-0.01%	-0.21%	-0.03%	0.38%

## 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>	0.41%	0.32%	0.27%	0.25%

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>	0.35
<b>Průměrný rating</b>	AA-
<b>Počet pozic v portfoliu</b>	31
<b>Celkem emitentů</b>	8

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

\* Zdroj: Fund Admin. Kumulativní 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 vztaženy 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 o 0,47 %. Od začátku roku je výše o 2,81 %.**
- Pozitivní výkonnost tradičně zajišťovaly především reverzní repo operace (zprostředkované vklady u ČNB). Hrubý výnos do splatnosti portfolia fondu se na začátku října pohyboval na úrovni 6,3 %.
- Dluhopisová část na konci měsíce klesla ze srpnových 24 % na 21 % portfolia především z důvodu maturity dluhopisů.

## 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 rozložen 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 na výkonnost

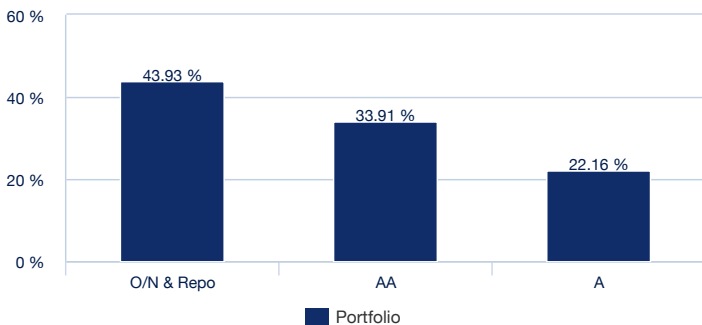
Čistá hodnota podílového listu fondu meziměsíčně vzrostla o 0,47 %. Od začátku roku pak vzrostla o 2,81 %. Trh krátkodobých dluhopisů se v září výrazně neměnil. Pozitivní výkonnost tradičně zajišťovaly především reverzní repo operace (zprostředkované vklady u ČNB).

Fond v září nedělal žádné výrazné změny v portfoliu. Hlavní složku portfolia tak i nadále tvoří reverzní repooperace s poukázkami ČNB a krátkodobá depozita. Fond pokračuje s postupným prodloužováním průměrné splatnosti depozit.

Dluhopisová část na konci měsíce klesla ze srpnových 24 % na 21 % portfolia především z důvodu maturity dluhopisu. Dlouhodobý průměr tak zůstává okolo 22 % portfolia. Celková durace portfolia zůstala meziměsíčně beze změny na hodnotě 0,35. Základní strategie fondu se nemění.

## Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

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

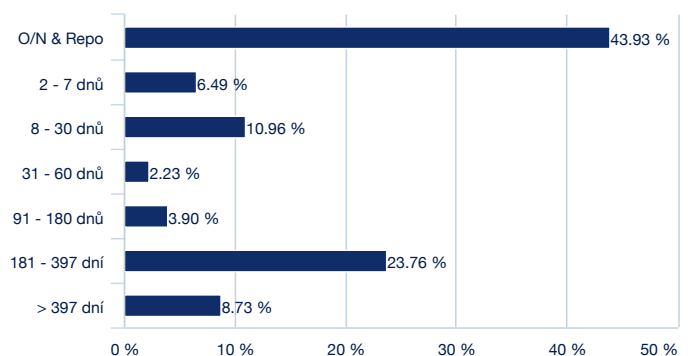


\* Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's a Standard & Poor's

## Největší pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Maturita
CZECH REPUBLIC	7.63%	18/04/2023
CZECH REPUBLIC	4.24%	25/10/2023
CZECH REPUBLIC	2.47%	22/10/2024
CZECH REPUBLIC	2.35%	12/12/2024
CZECH REPUBLIC	2.21%	14/02/2025
CZECH REPUBLIC	1.70%	17/09/2025
BANCO SANTANDER SA	0.25%	05/01/2023

## 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>	-	-	0.25%	1.22%	-	-	1.47%
<b>Francie</b>	-	-	-	1.22%	-	-	1.22%
Finance	-	-	-	1.22%	-	-	1.22%
<b>Španělsko</b>	-	-	0.25%	-	-	-	0.25%
Finance	-	-	0.25%	-	-	-	0.25%
<b>Zbytek světa</b>	17.45%	2.23%	3.65%	18.30%	4.24%	8.73%	54.60%
<b>Česká republika</b>	17.45%	2.23%	3.65%	18.30%	4.24%	8.73%	54.60%
Finance	17.45%	2.23%	3.65%	10.67%	-	-	34.00%
Vládní dluhopisy	-	-	-	7.63%	4.24%	8.73%	20.60%
<b>O/N &amp; repo</b>	43.93%	-	-	-	-	-	43.93%

## DLUHOPISY ■

## Právní informace

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli 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 kterékoli 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.