

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.5364 ( CZK )**  
 NAV a AUM k datu : **30/06/2022**  
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**1,300.47 ( miliony CZK )**  
 ISIN kód : **CZ0008475407**  
 Benchmark : **Fond nemá benchmark**

## Cíl investičního fondu

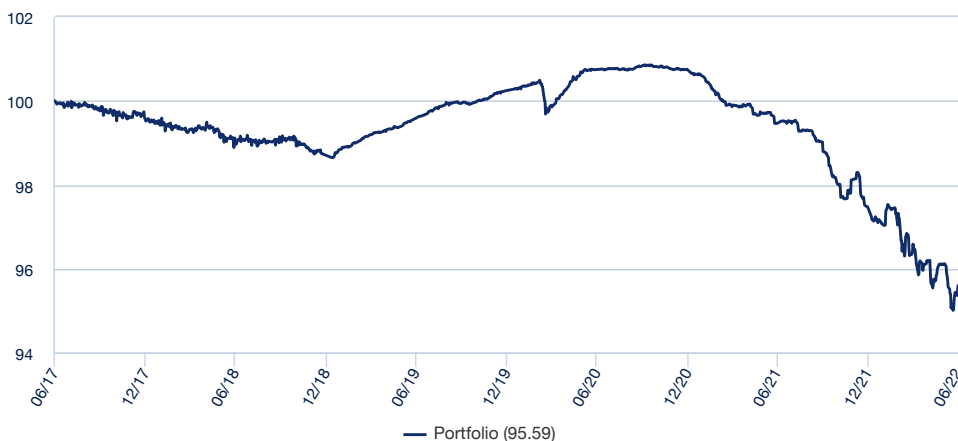
Dluhopisový fond je určený pro konzervativní investory a spíše krátkodobou investici. Cílem fondu je dosáhnout vyššího zhodnocení než na běžném spořicí účtu, a to prostřednictvím investic do nástrojů peněžního trhu a dluhopisů s krátkou dobou splatnosti. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo 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 : -  
 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	31/05/2022	31/03/2022	30/06/2021	28/06/2019	30/06/2017	15/09/1997
<b>Portfolio</b>	-1.93%	-0.52%	-1.02%	-3.90%	-4.00%	-4.41%	53.64%

### 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>	1.72%	1.11%	0.91%	0.70%

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>	1.36
<b>Průměrný rating</b>	AA
<b>Počet pozic v portfoliu</b>	19
<b>Celkem emitentů</b>	12

\* 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.

## DLUHOPIŠY ■

## Komentář portfolio manažera

## Klíčové informace

- Kurz fondu v červnu oslabil (-0,52 %). Od začátku roku je níže o 1,93 %.
- Negativní dopad do výkonnosti měly české státní dluhopisy, které ve svých v cenách výrazně ztrácely.
- Aktuální výnos do splatnosti portfolia fondu se pohybuje na úrovni 6,18 %.

## Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Inflace v květnu dále citelně zrychlila, a to na 16 % z dubnových 14,2 %. Odhad trhu činil 15,4 %, starší odhad ČNB pak dokonce 14,9 %. Za rychlením inflace stálo především další zdražení potravin, v menší míře pak další růst cen spojených s bydlením, od energií po nájmy, a také ceny ve stravování. Růst cen potravin bude patrně zrychlovat i v dalších měsících, což společně s dalším růstem cen energií bude oddalovat začátek zpomalování meziročního růstu cen. Pro letošní rok se tak opět zvyšujeme odhad průměrné inflace směrem k 14,5 %. ČNB vyhodnotila vyšší než očekávanou inflaci jako proinflační riziko jak vůči základnímu scénáři, tak vůči scénáři s prodlouženým horizontem měnové politiky. V souladu s tímto hodnocením na svém červnovém zasedání zvýšila dvoutýdenní repo sazbu o 1,25 pb na 7,00 %, tedy více než by odpovídalo alternativnímu scénáři, ale méně než ukazuje základní scénář. Se základním scénářem je konzistentní další strmý nárůst úrokových sazeb a bankovní rada vyhodnotila rizika a nejistoty jako výrazně proinflační a působící ve směru potřeby dalšího ztlačení měnové politiky.

Český dluhopisový trh byl silně ovlivněn reakcí na vývoj měnové politiky ČNB a na změny v její bankovní radě. Částečně působil i vývoj na světových trzích. Očekávaný další růst základních sazeb vedl k výraznému růstu krátkodobých výnosů. Růst dlouhodobých výnosů byl podstatně pomalejší. Příčinou byl očekávaný odklon od jstřábí měnové politiky končícího složení bankovní rady k více holubičí politice nové bankovní rady. Důležitý bude, jaký postoj zaujmou tři nové členové bankovní rady. Druhým problémem může být vývoj inflace. Pokud by byla bankovní rada jako celek více jstřábí, než nyní trh očekává, nebo pokud by se inflaci nedařilo zkrotit, znamenalo by to podstatné přehodnocení předpokladů a návrat k růstu výnosů především těch dlouhodobých. Na druhou stranu je současná úroveň výnosů z dlouhodobého hlediska už hodně atraktivní, takže v případě zklidnění trhů je možné očekávat silný zájem o nákup českých státních dluhopisů. Tento souhrn protichůdných faktorů vytváří značně nestabilní situaci a může přinést výrazné výkyvy.

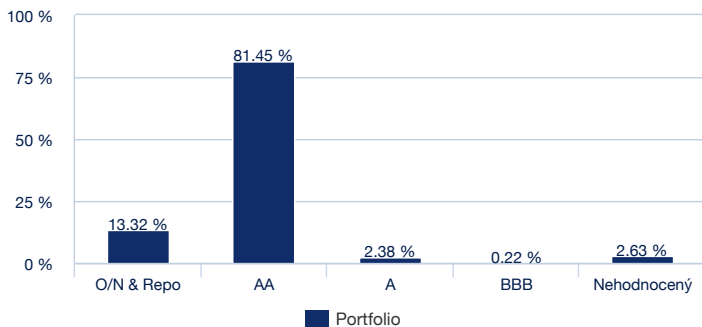
## Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

Hodnota podílového listu fondu v červnu poklesla o 0,52 %. Negativní dopad do výkonnosti měly opět české státní dluhopisy, které ve svých v cenách výrazně ztrácely. Český dluhopisový trh byl silně ovlivněn reakcí na vývoj měnové politiky ČNB a na změny v její bankovní radě.

Vzhledem k mnoha výše uvedeným nejistotám jsme investiční strategii v červnu neupravovali. Durace je i nadále nižší než srovnatelný index, aktuálně na hodnotě 1,28. V následujícím období ji ale budeme zvyšovat směrem k neutrální pozici. Aktuální výnos do splatnosti je 6,18 %.

## Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

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

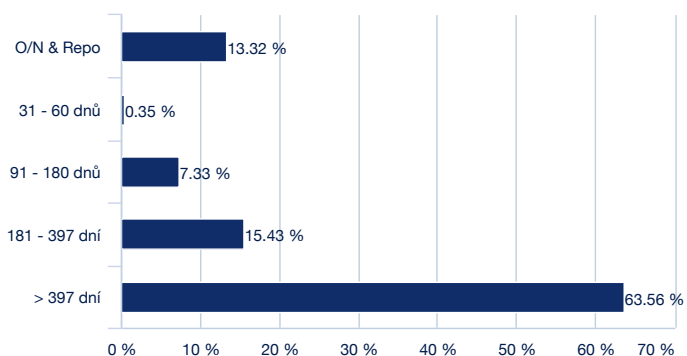


\* Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's a Standard & Poor's

## Největší pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Maturita
CZECH REPUBLIC	26.78%	25/10/2023
CZECH REPUBLIC	20.55%	14/02/2025
CZECH REPUBLIC	14.52%	18/04/2023
CZECH REPUBLIC	6.85%	17/09/2025
CZECH REPUBLIC	2.38%	26/06/2026
CZECH REPUBLIC	2.24%	22/10/2024
CZECHOSLOVAK GROUP AS	1.53%	01/07/2026
BNP PARIBAS SA	1.13%	08/10/2024
MND AS	1.10%	03/12/2026
CZECH REPUBLIC	0.78%	25/05/2024

## 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>	-	0.35%	-	0.45%	0.21%	1.13%	2.14%
<b>Rakousko</b>	-	0.35%	-	-	-	-	0.35%
Finance	-	0.35%	-	-	-	-	0.35%
<b>Francie</b>	-	-	-	0.45%	-	1.13%	1.58%
Korporátní dluhopisy	-	-	-	0.01%	-	-	0.01%
Finance	-	-	-	0.44%	-	1.13%	1.57%
<b>Nizozemí</b>	-	-	-	-	0.21%	-	0.21%
Korporátní dluhopisy	-	-	-	-	0.21%	-	0.21%
<b>Zbytek světa</b>	-	-	7.33%	14.98%	27.56%	34.66%	84.54%
<b>Česká republika</b>	-	-	7.33%	14.52%	27.56%	34.66%	84.08%
Korporátní dluhopisy	-	-	-	-	-	2.63%	2.63%
Finance	-	-	7.33%	-	-	0.00%	7.33%
Vládní dluhopisy	-	-	-	14.52%	27.56%	32.03%	74.11%
<b>Švýcarsko</b>	-	-	-	0.46%	-	-	0.46%
Finance	-	-	-	0.46%	-	-	0.46%
<b>O/N &amp; repo</b>	13.32%	-	-	-	-	-	13.32%

## DLUHOPISY ■

## Právní informace

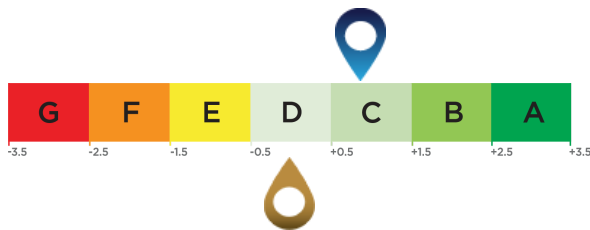
Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní 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.

## DLUHOPISY ■

## Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

## ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D



ESG skóre portfolia: 0.90

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

## ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG <sup>2</sup>	87.21%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG <sup>3</sup>	89.97%	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>.