

AMUNDI CR KRATKODOBY

MĚSÍČNÍ
REPORT

28/02/2021

DLUHOPISY ■

Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : **1.0786 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **26/02/2021**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
12,556.35 (miliony CZK)
ISIN kód : **CZ0008472529**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

Investičním cílem fondu je zhodnocování majetku v krátkodobém investičním horizontu a tomu odpovídající růst hodnoty podílového listu fondu. Klíčovým faktorem je dodržení nízkého tržního rizika při nákupu cenných papírů. Společnost usiluje o to, aby zhodnocení podílového listu fondu v horizontu 1 roku překonávalo běžnou výši úroků u termínovaných vkladů nižších pásem úročení a v dlouhodobém horizontu i výnos krátkodobých úrokových sazeb.

Základní charakteristika

Zařazení 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 : **0.30%**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **1 rok**
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

Výkonnost

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



A : Změna procesu řízení s dopadem na SRRI

Celková výkonnost

| Od data | Od začátku roku | 1 měsíc | 3 měsíce | 1 rok | 3 roky | 5 let | Od založení |
|------------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| | 29/12/2020 | 28/01/2021 | 30/11/2020 | 28/02/2020 | 28/02/2018 | 29/02/2016 | 01/03/2007 |
| Portfolio | -0.12% | -0.07% | -0.17% | 0.14% | 2.00% | 1.13% | 7.86% |

Roční výkonnost

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Portfolio | 0.47% | 1.22% | 0.44% | -0.81% | -0.20% | -0.01% | -0.21% | -0.03% | 0.38% | 0.10% |

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. Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Hodnota investice může kolísat nahoru nebo dolů v závislosti na tržních podmínkách.

Profil rizika a výnosu (SRRI)



◀ Nižší riziko, potenciálně nižší výnos

▶ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnos

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

Volatilita

| | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|-----------------------------|-------|--------|-------|
| Volatilita portfolia | 0.15% | 0.12% | 0.24% |

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

| | Portfolio |
|--------------------------------|-----------|
| Modifikovaná durace * | 0.33 |
| Průměrný rating | AA- |
| Počet pozic v portfoliu | 26 |
| Celkem emitentů | 8 |

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

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v únoru mírně poklesl (-0,07 %). Od začátku roku je níže o 0,12 %.
- ČNB drží základní úrokové sazby na úrovni 0,25 %.
- Fond v únoru nerealizoval žádné výrazné změny v portfoliu.

Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Lednová inflace zpomalila výrazně méně, než se předpokládalo, a to z prosincových 2,3 % na 2,2 %. To bylo pod odhadem trhu i samotné ČNB, která čekala zpomalení na 1,7 %. V letošním roce by měla inflace nadále zpomalit blíže ke 2 %, za čímž bude do velké míry vysoká srovnávací základna z minulého roku. Tehdy dosáhla inflace 3,2 % a byla nejvyšší od roku 2012. Výhled na inflaci v příštím roce je však podmíněn silným utahováním měnové politiky, a relativně mírným růstem HDP. Česká národní banka pak na únorovém zasedání ponechala dle očekávání úrokové sazby beze změn. V tuto chvíli se dá předpokládat, že zotavování tuzemské ekonomiky zrychlí koncem druhého čtvrtletí 2021, což ČNB umožní zahájit zvyšování sazeb v posledním čtvrtletí letošního roku. Pravděpodobně je nyní spíše dvojitý zvýšení sazeb, jelikož další měnové zpřísnění může být doručeno přes silnější korunu. Ta se současnou poměrně jestřábí centrální bankou může ke konci roku směřovat k hodnotě 25,50 Kč za jedno euro.

České výnosy v únoru opět rostly. Především dlouhodobé výnosy českých státních dluhopisů se pohybovaly podobně, jako tomu bylo v USA (vyšší růst než 40 bazických bodů). Na rozdíl od USA v ČR pomalu rostou i krátkodobé dluhopisové výnosy, protože trh očekává relativně brzký začátek zvyšování sazeb. Poptávka v aukcích ukazuje na vyšší zájem zřejmě vzhledem k úrovni výnosů. To by mohlo omezit prostor pro další růst výnosů. Důležitý bude jednak vývoj výnosů v eurozóně a schopnost trhu absorbovat nově vydávané dluhopisy. Pokud by se kapacita trhu vyčerpávala, otevřel by se prostor pro další kolo růstu výnosů, především ve střednědobém horizontu.

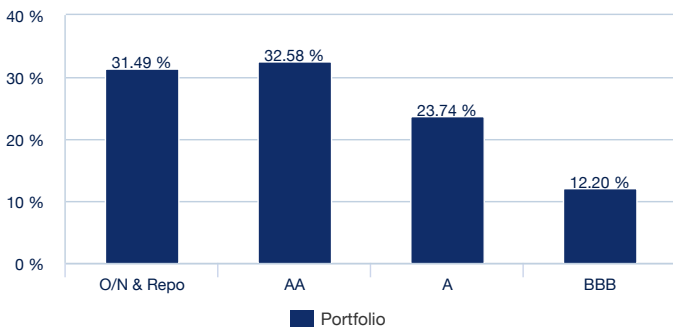
Strategie fondu a její dopad na výkonnost

Výkonnost fondu je ovlivňována primárně základní sazbou ČNB. ČNB i tento měsíc nechala svou základní sazbu na úrovni 0,25 %. Vláda schválila navýšení státního deficitu na 500 mld. CZK. Zvýšeným potřebám odpovídá i emisní aktivita a zvýšení tržních výnosů i na krátkém konci křivky. Ministerstvo financí v únoru emitovalo 3-měsíční a 6-měsíční pokladniční poukázky, oboje s výnosem 0,23 % p.a. Ministerstvo financí také vydalo nový tříletý dluhopis s nulovým kuponem.

Fond v únoru nedělal žádné výrazné změny v portfoliu. Hlavní složkou portfolia jsou 2-týdenní reverzní repooperace s poukázkami ČNB a krátkodobá depozita. V tomto měsíci maturující dluhopis byl nahrazen nově emitovaným 3-letým dluhopisem a CZGB 1,25 %/2025. Dluhopisová část představovala na konci měsíce zhruba 24 % portfolia. Celková délka portfolia byla na konci února na úrovni 0,30. Základní strategie fondu se nemění.

Složení portfolia

Složení portfolia - dlouhodobý rating *

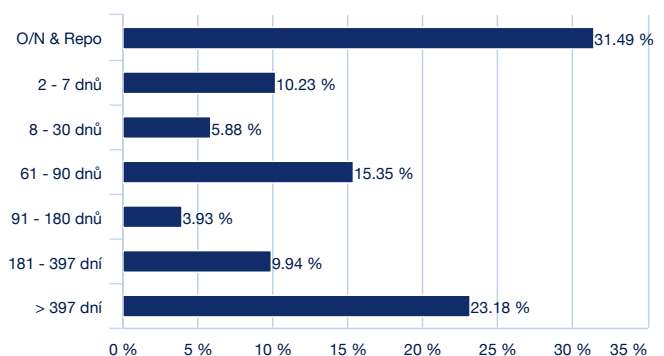


* Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's a Standard & Poor's

Největší pozice v portfoliu

| | Portfolio | Maturita |
|--------------------|-----------|------------|
| CZECH REPUBLIC | 10.41% | 18/04/2023 |
| CZECH REPUBLIC | 5.45% | 17/04/2022 |
| CZECH REPUBLIC | 4.48% | 12/09/2022 |
| CZECH REPUBLIC | 1.94% | 26/03/2021 |
| CZECH REPUBLIC | 1.68% | 29/09/2021 |
| CZECH REPUBLIC | 1.55% | 25/10/2023 |
| BANCO SANTANDER SA | 0.52% | 05/01/2023 |
| CZECH REPUBLIC | 0.40% | 14/02/2025 |
| CZECH REPUBLIC | 0.38% | 12/12/2024 |

Složení portfolia podle maturity *



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

Složení podle zemí/ sektorů/ maturity

| | 0-1 měsíc | 1-3 měsíce | 3-6 měsíců | 6-12 měsíců | 1-2 roky | > 2 roky | Celkem |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Eurozóna | - | - | 3.93% | 1.97% | 0.52% | - | 6.42% |
| Francie | - | - | 3.93% | 1.97% | - | - | 5.90% |
| Finance | - | - | 3.93% | 1.97% | - | - | 5.90% |
| Španělsko | - | - | - | - | 0.52% | - | 0.52% |
| Finance | - | - | - | - | 0.52% | - | 0.52% |
| Zbytek světa | 16.11% | 15.35% | - | 7.97% | 9.92% | 12.74% | 62.09% |
| Česká republika | 16.11% | 15.35% | - | 7.97% | 9.92% | 12.74% | 62.09% |
| Finance | 14.17% | 15.35% | - | 6.30% | - | - | 35.81% |
| Vládní dluhopisy | 1.94% | - | - | 1.68% | 9.92% | 12.74% | 26.28% |
| O/N & repo | 31.49% | - | - | - | - | - | 31.49% |

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 ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo 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.