

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.5835 (CZK)**
 NAV a AUM k datu : **30/12/2022**
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,570.47 (miliony CZK)
 ISIN kód : **CZ0008475407**
 Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

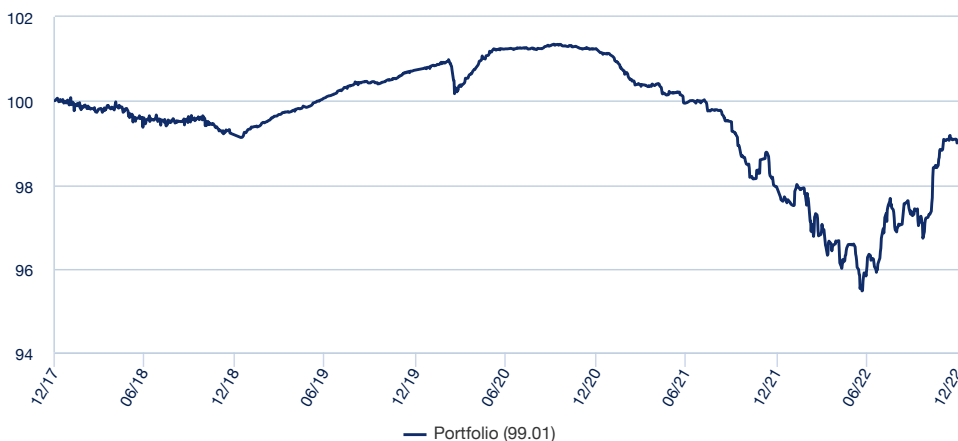
Dluhopisový fond je určený pro konzervativní investory a spíše krátkodobou investici. Cílem fondu je dosáhnout vyššího zhodnocení než na běžném spořicí účtu, a to prostřednictvím investic do nástrojů peněžního trhu a dluhopisů s krátkou dobou splatnosti. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo 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 : **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	30/11/2022	30/09/2022	29/12/2021	27/12/2019	31/12/2017	15/09/1997
Portfolio	1.07%	0.16%	1.79%	1.07%	-1.71%	-0.99%	58.35%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portfolio	1.07%	-3.25%	0.52%	1.51%	-0.77%	-0.86%	0.20%	0.07%	0.26%	0.31%

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). Nejvyšší kategorie neznámá, že zde neexistuje žádné riziko.

Volatilita (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let	10 let
Volatilita portfolia	2.46%	1.58%	1.26%	0.93%

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
Modifikovaná durace *	1.50
Průměrný rating	AA-
Počet pozic v portfoliu	20
Celkem emitentů	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 o 0,16 %. Rok 2022 fond zakončil pozitivně: +1,07 %.
- Dařilo se dluhopisům s plovoucí sazbou a dluhopisům s kratší dobou splatnosti do 3 let, dále peněžnímu trhu. Delší dluhopisy naopak v cenách mírně poklesly.
- Proinflační aktivita směřovala primárně k eliminování negativního dopadu rezolučního fondu do výkonnosti fondu, k zásadní změně investiční strategie nedošlo. Hrubý výnos do splatnosti se pohyboval na začátku ledna kolem úrovně 6 %.

Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Meziroční spotřebitelská inflace v listopadu vzrostla z 15,1 % na 16,2 %, meziměsíční růst činil 1,2 %. Tržní očekávání se však pohybovalo na úrovni meziročního růstu 15,6 %, meziměsíční pak 0,7 %. Inflace je od října stále do velké míry ovlivněna vládními opatřeními, zejména úsporným energetickým tarifem a odpuštěním poplatku za obnovitelné zdroje. Bez tohoto vlivu by se v listopadu pohybovala nepatrně pod 20 %. Důležitá nyní bude lednová inflace, která do velké míry ovlivní celoroční trajektorii inflace a zároveň ukáže, jak citelně firmy začátkem roku dále promítly zvýšené náklady do svých cen. Za celý příští rok se inflace v současnosti odhaduje kolem 10 % s tím, že v první polovině roku se bude pohybovat nad touto hranicí, druhou polovinu pod ní. Proinflační rizika souvisí zejména s citelnějším propisem vysokých cen energií do finálních cen, naopak protiinflačním rizikem může být výrazně silnější recese. V obou případech to je však pro tuzemskou ekonomiku nepříznivý vývoj. Česká národní banka na prosincovém zasedání v souladu s očekáváním ponechala úrokové sazby opět beze změny. Domníváme se, že základní repo sazba zůstane na současných 7 % a ve 3. čtvrtletí roku 2023 by mohla začít postupně klesat. Podle analytiků by se ke konci roku 2023 měla základní sazba ČNB také snížovat.

Do zasedání ECB v polovině měsíce krátkodobé dluhopisové výnosy mírně klesly (dvoutýlý výnos z 5,7 % na 5,4 %). Ty dlouhodobé se poté chovaly podobně, desetiletý výnos klesl z 4,8 % na 4,6 %. Po zasedání ECB se ovšem posunul výrazně nahoru, a to v souladu s pohybem na dalších evropských trzích. ČNB nehodlá se sazbami v dohledné budoucnosti hýbat, což by mělo zabezpečit jen malé pohyby krátkodobých dluhopisových výnosů. Budoucí vývoj dlouhodobějších výnosů je ale mnohem více náchylnější na výkyvy. Podle našeho názoru je nejpravděpodobnější kolísání bez jednoznačného trendu ovlivňované jak domácími událostmi (makrodata, komunikace ČNB, emisní politika ministerstva financí), tak chováním zahraničních trhů.

Ministerstvo financí v rámci jediné prosincové aukce nenabídl žádný krátkodobý dluhopis. Nejkratším dluhopisem byl ten s pevným kuponem splatný v 12/2028.

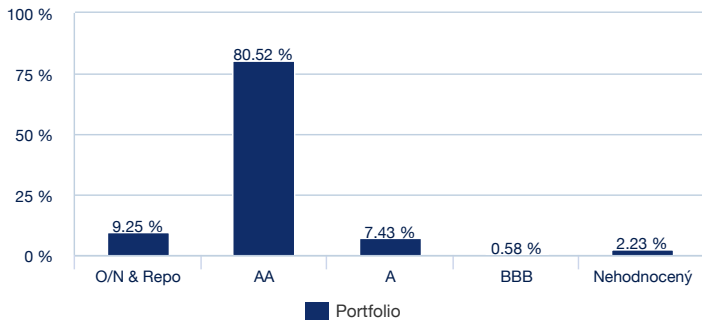
Strategie fondu a její dopad do výkonnosti

Hodnota podílového listu fondu v prosinci vzrostla o 0,16 %. Dařilo se dluhopisům s plovoucí sazbou a dluhopisům s kratší dobou splatnosti do 3 let. Výkonnosti napomohla část portfolia zainvestovaná do instrumentů peněžního trhu, kde využíváme především dvoutýdenních reverzních repo operací s pokladničními poukázkami ČNB, které kopírují vývoj základní úrokové repo sazby ČNB. Dluhopisy v portfoliu se splatnostmi 4-5let měly mírně negativní výkonnost.

Prosincová aktivita směřovala primárně k eliminování negativního dopadu rezolučního fondu do výkonnosti fondu, k zásadní změně investiční strategie nedošlo. Durace fondu se pohybovala na začátku ledna kolem úrovně 1,50. Hrubý výnos do splatnosti v listopadu jsme mírně navýšili nákupem tříletého českého státního dluhopisu. Hrubý výnos do splatnosti se pohyboval na začátku ledna kolem úrovně 6 %.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Složení portfolia - dlouhodobý rating (Zdroj: Amundi) *

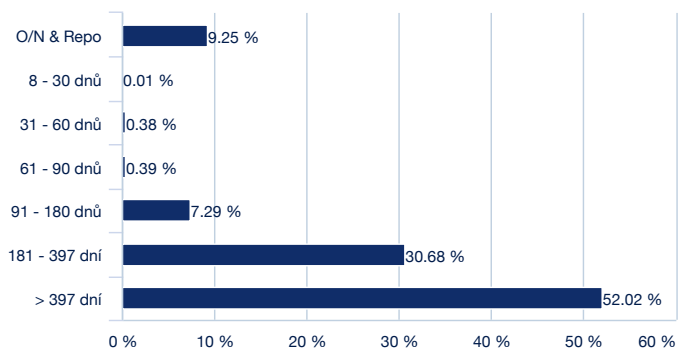


* Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's a Standard & Poor's

Největší pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Maturita
CZECH REPUBLIC	23.16%	14/02/2025
CZECH REPUBLIC	22.72%	25/10/2023
CZECH REPUBLIC	7.29%	18/04/2023
CZECH REPUBLIC	6.96%	17/09/2025
CZECH REPUBLIC	5.24%	26/06/2026
CZECH REPUBLIC	4.83%	26/02/2026
CZECH REPUBLIC	4.03%	10/02/2027
ČESKA SPORITELNA AS	2.05%	12/07/2026
CZECH REPUBLIC	1.90%	22/10/2024
CZECHOSLOVAK GROUP AS	1.30%	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
Eurozóna	0.01%	0.38%	-	0.18%	0.96%	-	1.52%
Francie	0.01%	0.38%	-	-	0.96%	-	1.34%
Korporátní dluhopisy	0.01%	-	-	-	-	-	0.01%
Finance	-	0.38%	-	-	0.96%	-	1.33%
Nizozemí	-	-	-	0.18%	-	-	0.18%
Korporátní dluhopisy	-	-	-	0.18%	-	-	0.18%
Zbytek světa	-	0.39%	7.29%	30.50%	2.56%	48.50%	89.23%
Česká republika	-	-	7.29%	30.50%	2.56%	48.50%	88.84%
Korporátní dluhopisy	-	-	-	-	-	2.23%	2.23%
Finance	-	-	-	7.77%	-	2.05%	9.83%
Vládní dluhopisy	-	-	7.29%	22.72%	2.56%	44.22%	76.79%
Švýcarsko	-	0.39%	-	-	-	-	0.39%
Finance	-	0.39%	-	-	-	-	0.39%
O/N & repo	9.25%	-	-	-	-	-	9.25%

DLUHOPISY ■

Právní informace

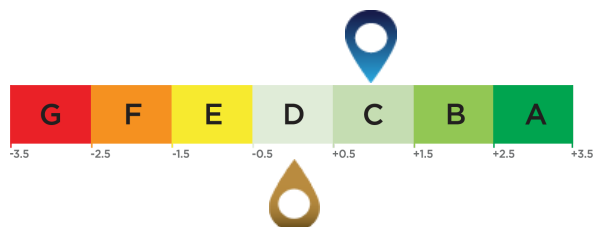
Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní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

DLUHOPISY ■

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D



ESG skóre portfolia: 0.94

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00

ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	85.59%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	86.92%	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 Amundi⁴ 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“.

¹ Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.

² Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy) esg_btb_ratable

⁴ Aktualizovaný dokument je k dispozici na <https://www.amundi.com/int/ESG>.