Amundi CR - obligacní fond - M

REPORT

Propagační Sdělení

31/08/2026

DLUHOPISY ■ Článek 6 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.23 (CZK)**
NAV a AUM k datu: : **31/08/2026**
Hodnota majetku pod správou (AUM) : **4,585.51 (miliony CZK)**
ISIN kód : **CZ0008477197**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

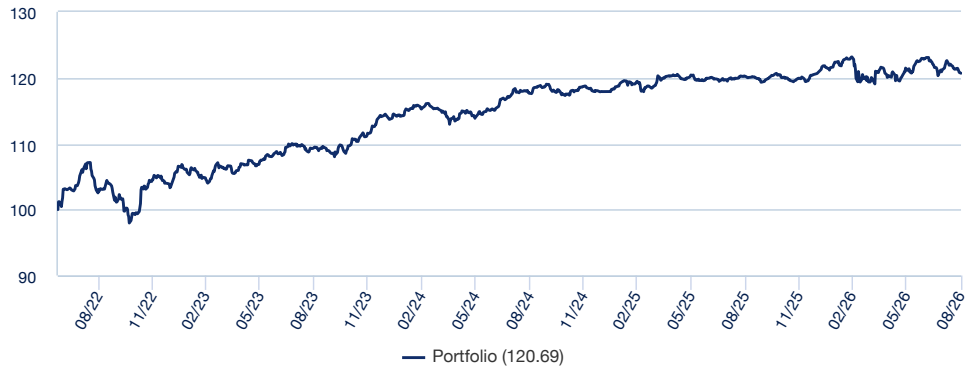
Fond usiluje o zhodnocení kapitálu investováním do dluhopisů, a to na domácích i zahraničních trzích. Orientuje se především na investice do českých státních a podnikových dluhopisů. Investice v cizí měně zajišťuje proti měnovému riziku prostřednictvím instrumentů devizového trhu. Fond je finančním produktem podle článku 6 Nařízení o zveřejňování informací. Detailní informace jsou k dispozici ve Sdělení klíčových informací a Statutu fondu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
Datum založení fondu : **24/05/2001**
Datum spuštění třídy : **01/06/2022**
Oprávněnost : **-**
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná : **-**
Maximální vstupní poplatek : **1.50%**
Uplata za obhospodařování : **0.60%**
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)



Ukazatel Rizik *(Zdroj: Fund Admin)*

1 **2** 3 4 5 6 7

Nižší riziko — Vyšší riziko

⚠ Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 2 roky.
Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od založení
Od data	31/12/2025	31/07/2026	29/05/2026	29/08/2025	31/08/2023	-	-	22/06/2022
Portfolio	-0.04%	-0.47%	-0.65%	0.35%	10.24%	-	-	20.69%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021
Portfolio	2.41%	2.98%	10.70%	-	-

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	4.62%	3.81%	-

** 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	Benchmark
Modifikovaná durace [1]	5.09	4.73

[1] Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod

* Zdroj: Fund Admin. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu (primárně vstupní, výměnné a výstupní poplatky). Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Amundi CR - obligacní fond - M

REPORT

Propagační Sdělení
31/08/2026

DLUHOPISY

Komentář portfolio manažera

Červencová inflace vzrostla z 1,5 % na 1,7 %, což bylo v souladu s tržním konsensem i prognózou ČNB. K růstu přispělo zejména zdražení pohonných hmot, mírně zrychlila také jádrová inflace, především kvůli rychlejšímu růstu nájemného. Meziroční jádrová inflace se tak v červenci zvýšila z 2,8 % na 3,0 %. Podle analytiků by inflace měla ve zbytku roku dále růst a ke konci roku se pravděpodobně přiblížit k hranici 3 %, a to zejména kvůli postupnému promítání druhotných dopadů blízkovýchodního konfliktu do dalších cen v ekonomice. Dosud byly tyto efekty patrné prakticky jen v cenách pohonných hmot. Česká národní banka v srpnu podle očekávání ponechala úrokové sazby beze změny. Guvernér Michl uvedl, že současná míra měnové restrikce je dostatečná a centrální banka má nyní prostor vyhodnocovat nově dostupná data i setrvalost proinflačních rizik. Nová prognóza ČNB počítá s tím, že základní repo sazba zůstane na úrovni 3,75 % po zbytek letošního roku i po celý příští rok, což je i náš základní scénář. Trh však momentálně počítá s dalším zvyšováním sazeb ČNB, konkrétně s jedním zvýšením do konce letošního roku a třemi zvýšeními do poloviny příštího roku.

Český dluhopisový trh se vyvíjel podobně jako globální trhy. Po krátkém poklesu na začátku měsíce výnosy opět vzrostly a výnos desetiletého státního dluhopisu se na konci srpna pohyboval nad 5 %. Přestože ČNB ponechala sazby beze změny a její prognóza naznačuje stabilitu úrokových sazeb, bankovní rada zároveň vyhodnotila inflační rizika jako proinflační. Důvodem jsou zejména přetrvávající domácí cenové tlaky, vyšší jádrová inflace a dynamický růst mezd. Index českých státních dluhopisů se splatností 1 a více let v srpnu poklesl o 0,3 %.

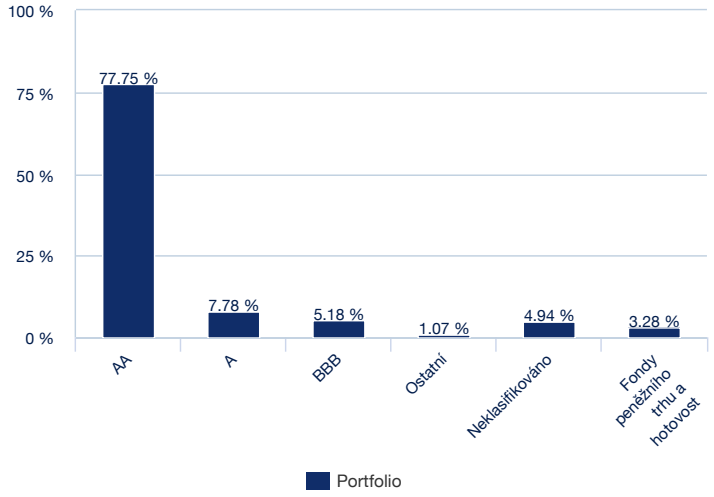
Výkonnost fondu v čistém vyjádření za srpen klesla o 0,55 % (třída A) a o 0,47 % (třída M). Na globálních dluhopisových trzích přetrvával tlak spojený se zvýšenými cenami energií, nejistým inflačním výhledem a obavami z dalšího růstu státního zadlužení. K tomu se přidaly i obavy z fiskální trajektorie vyspělých ekonomik, což vedlo k růstu globálních výnosů a poklesu cen dluhopisů. Negativně působily také rostoucí výnosy českých státních dluhopisů napříč výnosovou křivkou, ovlivněné především vývojem na hlavních zahraničních trzích. Z domácích faktorů trh citlivě vnímal kromě inflačních rizik i očekávaný schodek veřejných financí ve výši 3,5 % HDP v příštím roce, tedy více než ve srpnové prognóze ČNB, která počítá s 2,9 %.

V srpnu jsme neprováděli žádné zásadní změny v portfoliu, durace se tak pohybuje kolem 5,1, tedy mírně nad neutrální úrovní. Hrubý výnos do splatnosti se na začátku dalšího měsíce pohyboval kolem úrovně 4,7 % p.a.

Pokles cen dluhopisů v minulých týdnech zároveň zvýšil jejich výnosy na velmi zajímavou úroveň, což v kombinaci s potenciálem případného růstu cen, pokud se podle našeho názoru ukáže, že trh očekává příliš agresivní zvyšování sazeb ČNB, vytváří zajímavou výchozí pozici pro dluhopisové investory.

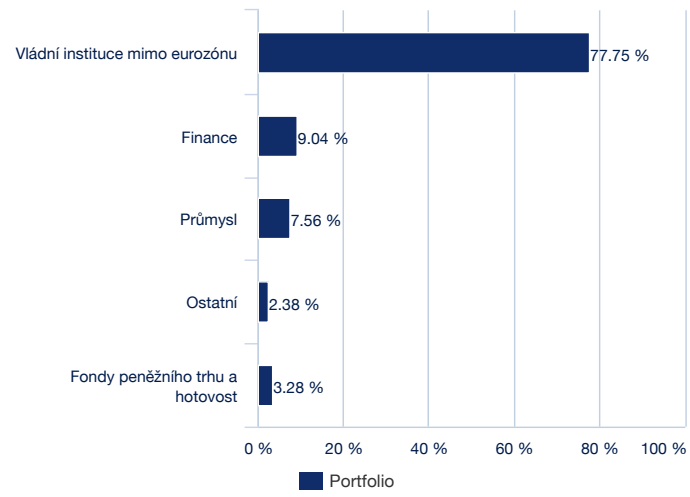
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMundi) *



** Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítána odložená hotovost*

Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



** Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítána odložená hotovost*

Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

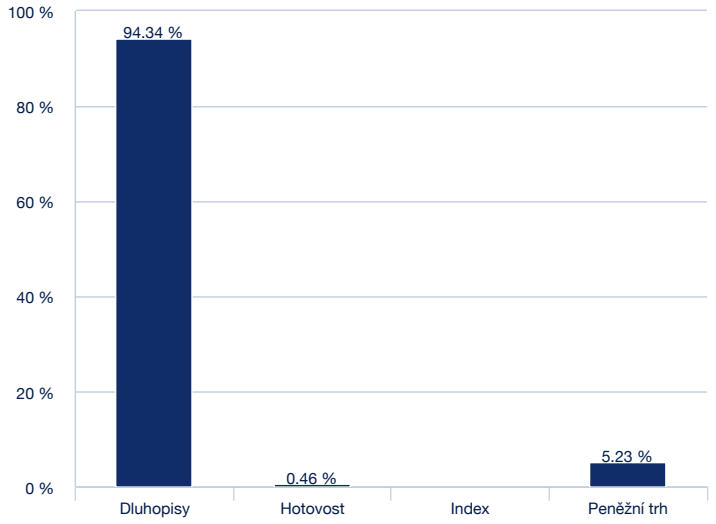
	Země	Portfolio
CZECH REPUBLIC	CZECH REPUBLIC	77.75%
BANCO SANTANDER SA	SPAIN	3.09%
BNP PARIBAS SA	FRANCE	2.95%
CZECH NATIONAL BK BILL	CZECH REPUBLIC	2.84%
UNICREDIT BK CZECH REP SLOVAKI	CZECH REPUBLIC	2.38%
COLT CZ GROUP SE	CZECH REPUBLIC	2.24%
CZECHOSLOVAK GROUP AS	CZECH REPUBLIC	1.97%
CESKE DRAHY	CZECH REPUBLIC	1.63%
MEDIOBANCA BANCA CRED FIN SPA	ITALY	1.58%
BARCLAYS BANK PLC	UNITED KINGDOM	1.42%

Amundi Investment Solutions

Amundi, francouzská akciová společnost ("Société Anonyme") se základním kapitálem 1 143 615 555 EUR, schválená francouzským regulátorem pro trh cenných papírů (Autorité des Marchés Financiers-AMF) pod číslem GP 04000036 jako společnost pro správu portfolia se sídlem na adrese 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France (Francie) - 437 574 452 RCS Paris. - www.amundi.com

DLUHOPISY

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)



Právní informace

Tento dokument obsahuje informace o aktivně spravovaném fondu Amundi CR - obligacní fond, ISIN : CZ0008477197, jehož Obhospodařovatelem je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., jejíž sídlo se nachází na adrese Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8 („Fond"). Jedná se o propagační sdělení. Před přijetím konečného investičního rozhodnutí se prosím seznamte s prospektem (statutem) a se sdělením klíčových informací (PRIIPS KID). Tento materiál má pouze informační charakter. Tento materiál není investičním doporučením, finanční analýzou ani poradenstvím a nepředstavuje žádost, výzvu ani nabídku k nákupu nebo prodeji Fondu v žádné jurisdikci, kde by taková nabídka, žádost nebo výzva byly nezákonné. Tyto informace nejsou určeny k distribuci a nepředstavují nabídku k prodeji ani výzvu k nákupu jakýchkoli cenných papírů nebo služeb ve Spojených státech amerických nebo na jakémkoli jejich území či území podléhajícím jejich jurisdikci, nebo ve prospěch občanů nebo rezidentů Spojených států amerických nebo pro jakoukoli "americkou osobu" (jak je definována v prospektu fondů). Fondy nebyly ve Spojených státech registrovány podle zákona o investičních společnostech z roku 1940 a podílové listy fondů nejsou ve Spojených státech registrovány podle zákona o cenných papírech z roku 1933. Tento materiál je proto určen k šíření nebo k použití výhradně v jurisdikcích, kde je to povoleno, a osobám, které jej mohou obdržet, aniž by porušily příslušné právní nebo regulační požadavky, aniž by to vyžadovalo registraci společnosti Amundi nebo jejích přidružených společností. Investice jsou spojeny s rizikem. Návratnost investice a hodnota investice do Fondu může vzrůst nebo klesnout a může vést ke ztrátě původně investované částky. Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Cílový trh investičního nástroje nemusí odpovídat cílovému trhu investora a investor se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých investorem distributorovi investičního nástroje. Všichni investoři by měli před jakýmkoli investičním rozhodnutím vyhledat odbornou radu, aby mohli určit rizika spojená s investicí a její vhodnost. Investoři jsou povinni se seznámit s platnými právními dokumenty, zejména s aktuálním prospektem Fondu. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a může se v budoucnu změnit. Úpisy do Fondu budou přijímány pouze na základě nejnovějšího prospektu investičního fondu dostupného v češtině nebo v místním jazyce registrace v EU a/nebo sdělení klíčových informací investičního fondu (dostupném v místním jazyce v zemích registrace v EU), které lze spolu s nejnovějšími výročními a pololetními zprávami získat bezplatně v sídle obhospodařovatele investičního fondu nebo na adrese www.amundi.cz či www.amundi-kb.cz. Informace v tomto dokumentu jsou platné k 31/08/2026, pokud není uvedeno jinak. Tento materiál vychází ze zdrojů, které společnost Amundi v době zveřejnění považuje za spolehlivé. Údaje, názory a analýzy mohou být změněny bez předchozího upozornění. Společnost Amundi nenese žádnou odpovědnost, ať už přímou nebo nepřímou, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací obsažených v tomto materiálu. Nelze zaručit, že odborníci, kteří jsou v současné době zaměstnáni v Amundi, zde budou i nadále zaměstnáni nebo že minulá výkonnost nebo úspěch dosažený kterýmkoli z těchto odborníků je indikátorem budoucí výkonnosti či jimi dosahovaných úspěchů. Pouze pro ilustrativní účely. Společnost Amundi nemůže být v žádném případě činěna odpovědnou za jakákoli rozhodnutí nebo investice učiněné na základě informací obsažených v tomto materiálu. Obsažené informace se nesmí kopírovat, reprodukovat, upravovat, překládat ani šířit bez předchozího písemného souhlasu společnosti Amundi. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., IČ: 256 84 558, se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483, společnost skupiny Amundi. V souladu s nařízením (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (dále jen "GDPR") mohou investoři uplatnit právo na přístup k osobním údajům, které o nich Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. uchovává, na jejich opravu nebo výmaz. K uplatnění tohoto práva prosím kontaktujte gdpr@amundi.com.