Amundi CR - obligacní fond - M

REPORT

Propagační Sdělení

31/03/2025

DLUHOPISY ■ Článek 6 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.21 (CZK)**
NAV a AUM k datu: : **31/03/2025**
Hodnota majetku pod správou (AUM) : **5,487.37 (miliony CZK)**
ISIN kód : **CZ0008477197**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

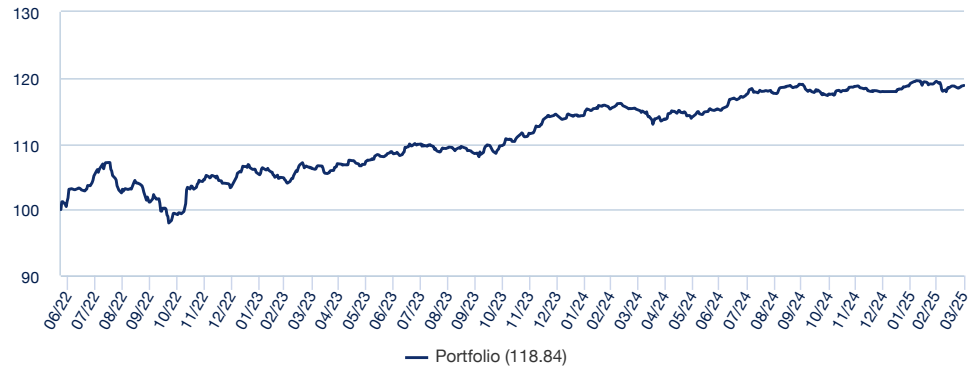
Fond usiluje o zhodnocení kapitálu investováním do dluhopisů, a to na domácích i zahraničních trzích. Orientuje se především na investice do českých státních a podnikových dluhopisů. Investice v cizí měně zajišťuje proti měnovému riziku prostřednictvím instrumentů devizového trhu. Fond je finančním produktem 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 : **5 let**
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 začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od založení
Od data	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	-	-	-	22/06/2022
Portfolio	0.79%	-0.53%	0.79%	3.12%	-	-	-	18.84%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portfolio	2.98%	10.70%	-	-	-

* 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.

Ukazatel Rizik *(Zdroj: Fund Admin)*

1 **2** 3 4 5 6 7

Nižší riziko — Vyšší riziko

⚠ Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 5 let.
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.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	3.10%	-	-

** 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]	5.12	4.91

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

Amundi CR - obligacní fond - M

REPORT

Propagační Sdělení
31/03/2025

DLUHOPISY

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- **Kurz fondu v daném měsíci: -0,61 % (třída A), resp. -0,53 % (třída M).**
- Dluhopisy ztrácely pod vlivem rostoucích výnosů. Výkonnost naopak podpořila peněžní složka a korunové korporátní dluhopisy a kratší dluhopisy.
- Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval kolem úrovně 3,9 %.

Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Česká meziroční inflace v únoru klesla na 2,7 % z lednových 2,8 %. Únorový vývoj spotřebitelských cen byl v souladu s tržním konsensem. Česká národní banka naproti tomu očekávala 2,6 % y/y. Jádrová inflace zůstává na zvýšených úrovních. V únoru v meziročním vyjádření stagnovala na 2,5 %, S ohledem na vyšší perzistenci jádrové inflace a závislost na míře přecenění na začátku roku nelze vyloučit, že se bude poblíž současných úrovní pohybovat po zbytek letošního roku. Záviset to ovšem bude i na vývoji spotřebitelské poptávky a s tím úzce souvisejícího vývoje mezd. Na svém březnovém zasedání ČNB podle očekávání úrokové sazby nezměnila. Repo sazba po jednomyslném rozhodnutí bankovní rady zůstává na 3,75 %. Guvernér Michl na tiskové konferenci nadále zdůrazňoval proinflační rizika a závislost dalších kroků centrální banky na nově zveřejněných datech. Náš základní scénář je další snížení sazeb o 0,25 % na květnovém zasedání.

Vývoj na českém dluhopisovém trhu byl v březnu silně ovlivněn vývojem v Německu. Také u nás došlo k prudkému pohybu nahoru, i když ne tak silnému jako v Německu. Díky tomu se dále zmenšil rozdíl v německých a českých dluhopisových výnosech. V poslední třetině března se vývoj českých výnosů od těch německých oddělil – české mírně narostly. Trh mohl být v této části měsíce ovlivněn vývojem názorů na další postup ČNB (menší prostor pro snížení sazeb), aktuálním vývojem emisní politiky Ministerstva financí nebo mohlo jít i o čistě technickou záležitost, kdy trh reagoval na přestřelení a příliš velké stlačení spreadu k německému trhu. Zájem o české dluhopisy je podle výsledků aukcí stále solidní.

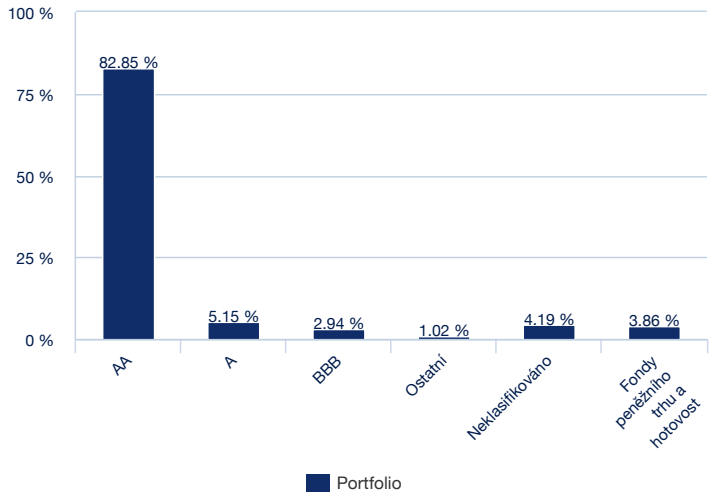
Strategie fondu, její dopad na výkonnost a výhled do budoucna

Čistá výkonnost fondu v březnu poklesla o 0,61 % třída A (0,53 % M třída) a pohybovala se lehce nad srovnatelným interním benchmarkem. Výkonnost fondu negativně ovlivnil růst výnosů středních a delších splatností (dluhopisy v cenách klesly). Naopak pozitivní příspěvek zaznamenaly korunové korporátní dluhopisy a kratší dluhopisy.

V březnu jsme zvyšovali duraci portfolia přesunem z kratších dluhopisů do dluhopisů s delšími splatnostmi, konkrétně 10 až 12 let. Durace se tak zvýšila z hodnoty 4,81 na 5,1 je tak mírně převážená vůči srovnatelnému internímu benchmarku s preferencí střední části výnosové křivky. Podíl dluhopisů byl koncem měsíce 94 %.

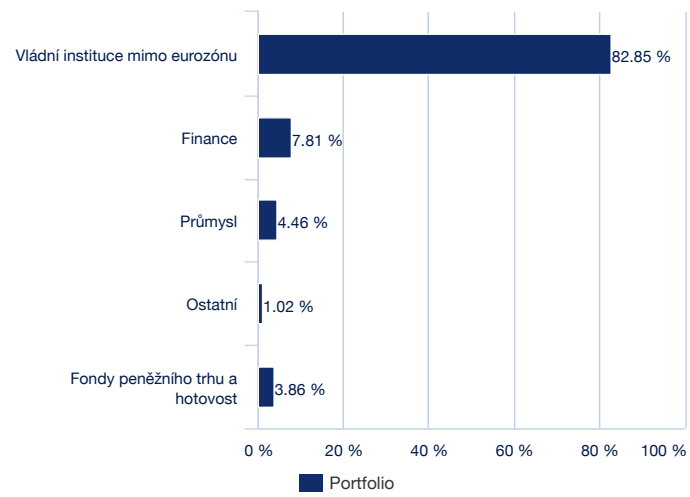
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

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



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

Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



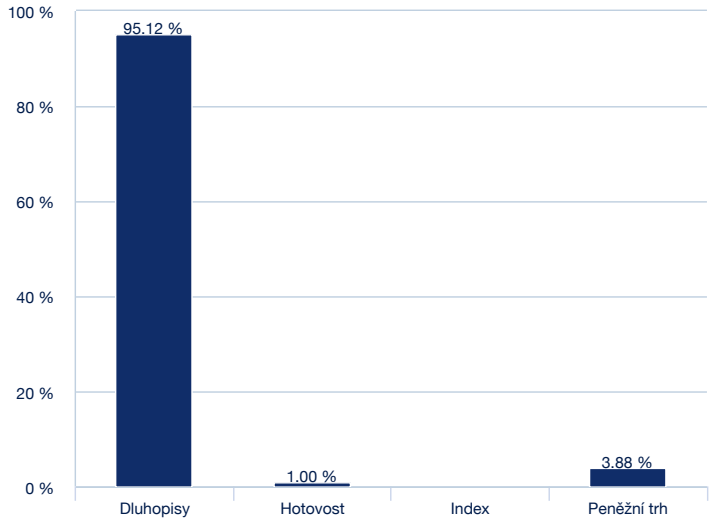
** Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítáná odložená hotovost*

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)



Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Země	Portfolio
CZECH REPUBLIC	CZECH REPUBLIC	82.85%
CZECH NATIONAL BK BILL	CZECH REPUBLIC	2.85%
BANCO SANTANDER SA	SPAIN	2.61%
BNP PARIBAS SA	FRANCE	2.54%
CESKE DRAHY	CZECH REPUBLIC	1.48%
MEDIOBANCA BANCA CRED FIN SPA	ITALY	1.39%
CESKA SPORITELNA AS	CZECH REPUBLIC	1.27%
COLT CZ GROUP SE	CZECH REPUBLIC	1.24%
CZECHOSLOVAK GROUP AS	CZECH REPUBLIC	1.19%
UNICREDIT BK CZECH REP SLOVAKI	CZECH REPUBLIC	1.02%

Právní informace

Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu je neomezená. Investoři berou na vědomí následující rizika: Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Každá osoba, která má zájem investovat do OPCVM, by měla být o těchto rizicích ujištěna před úpisem a měla by být seznámena s právní dokumentací a daňovými důsledky každého OPCVM. Zdrojem dat obsažených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Údaje v tomto dokumentu jsou platné k datu měsíční zprávy, pokud není uvedeno jinak.

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