

# Amundi CR Dluhopisový PLUS

REPORT

Propagační  
Sdělení

31/12/2022

DLUHOPISY ■

Článek 8 ■

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.45 ( CZK )**  
NAV a AUM k datu : **30/12/2022**  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**1,362.82 ( miliony CZK )**  
ISIN kód : **CZ0008471976**  
Benchmark : **Fond nemá benchmark**  
Hodnocení Morningstar : **4**  
Kategorie Morningstar © : **EMERGING EUROPE BOND**  
Počet fondů v kategorii : **64**  
Datum udělení hodnocení : **31/10/2022**

## Cíl investičního fondu

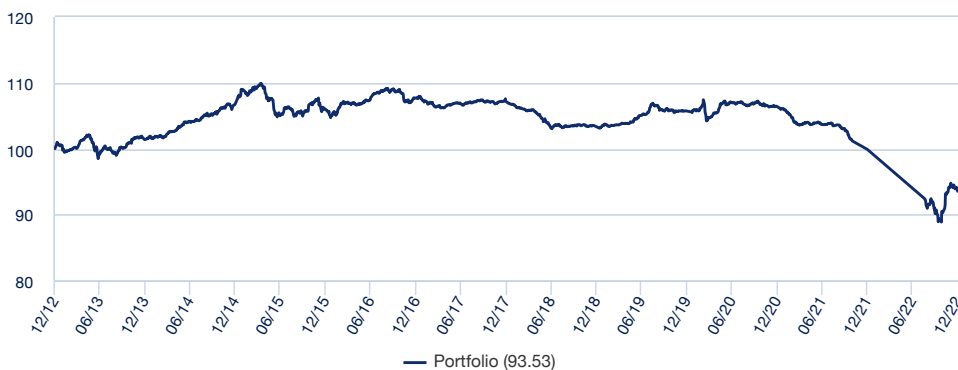
Fond investuje převážně do státních a podnikových dluhopisů obchodovaných na evropském trhu. V portfoliu jsou preferovány dluhopisy investičního stupně (kvalitní, s ratingem BBB a vyšší). Kvůli zajištění vyšší diverzifikace a snížení rizika fondu, investujeme příležitostně i mimo Evropu (například do amerických dluhopisů). Minimálně 30 % majetku fondu tvoří české státní dluhopisy. U zahraničních cizoměnových investic klademe důraz na ošetření měnového rizika, proto je vždy minimálně 70 % portfolia zajištěno proti tomuto riziku. Detaily k investičnímu cíli fondu naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

## Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Složení fondu : **Podílový fond (OPF)**  
Datum založení fondu : **14/03/2000**  
Datum spuštění třídy : **14/03/2000**  
Oprávněnost : -  
Třída : **Akumulační**  
Minimální investice jednorázová / pravidelná :  
**5000 CZK / 500 CZK**  
Maximální vstupní poplatek : **2.00%**  
Uplata za obhospodařování : **1.30%**  
Výstupní poplatek (maximum) : **2.00%**  
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
Portfolio	29/12/2021	30/11/2022	30/09/2022	29/12/2021	27/12/2019	28/12/2017	10/01/2002
	-6.38%	-0.92%	3.77%	-6.38%	-11.55%	-12.75%	24.83%

### Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portfolio	-6.38%	-6.10%	0.62%	2.15%	-3.44%	-0.42%	1.52%	-0.60%	5.23%	1.38%

\* 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.

## 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). Nejnížší kategorie neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

## Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

Modifikovaná durace <sup>1</sup>	Portfolio
	2.73

<sup>1</sup> Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod

## DLUHOPISY ■

## Komentář portfolio manažera

## Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci oslabil o 0,92 %. Od začátku roku je níže o více než 6 %.
- Negativní výkonnost fondu byla ovlivněna poklesem cen regionálních dluhopisů.
- Hrubý výnos do splatnosti se na začátku roku 2023 pohyboval na úrovni 6,1 %.

## Vývoj na trzích a výhled 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 vládním opatřením, 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 promítl 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 očekávanými 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 snižovat.

Do zasedání ECB v polovině měsíce krátkodobé dluhopisové výnosy mírně klesly (dvouletý 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.

## Strategie fondu a její dopad na výkonnost

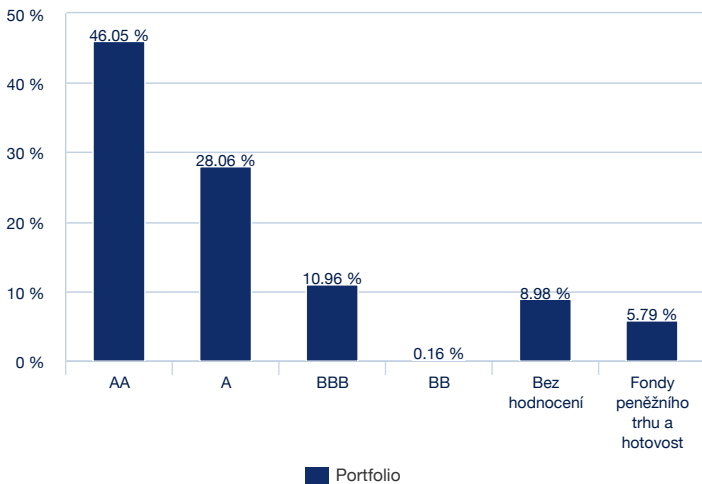
Hodnota podílového listu fondu v čistém vyjádření v prosinci poklesla o 0,92 %. Negativní výkonnost fondu byla ovlivněna poklesem cen regionálních dluhopisů. Nejvíce poklesly ceny maďarských státních dluhopisů. Maďarský forint sice posílil vůči české koruně, ale pokles cen dluhopisů vykompenzovat nedokázal. České státní dluhopisy s delšími a středními splatnostmi rovněž ztrácely, nejslabší pokles měly polské státní dluhopisy, polský zlotý vůči koruně mírně poklesl.

Strategie fondu se nemění, nejvíce zůstává podvážena podíl maďarských státních dluhopisů, následováno polskými dluhopisy ve prospěch českých státních dluhopisů.

Durace fondu se pohybuje okolo 2,7. Hrubý výnos do splatnosti se pak na začátku roku 2023 pohyboval na úrovni 6,1 %.

## Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

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

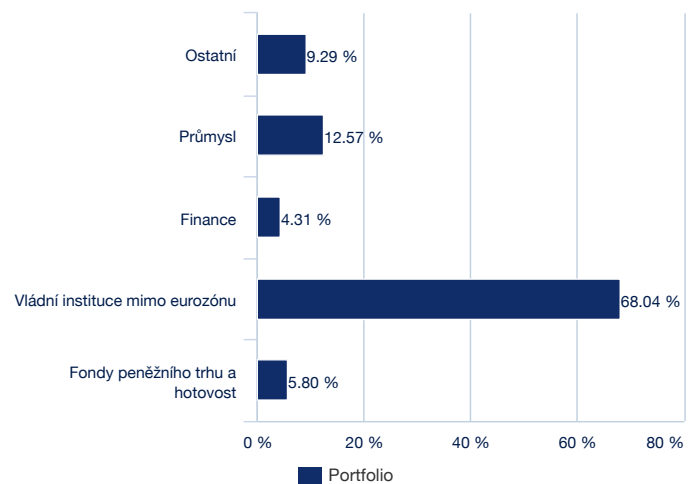


\* Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítána odložená hotovost

## Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Země	Portfolio
CZGB 1% 6/26	CZECH REPUBLIC	16.92%
CZGB 2.5% 8/28	CZECH REPUBLIC	7.77%
DAT 30/12/22 KOMERCNI CZK F 6.88	CZECH REPUBLIC	7.32%
POLAND 2.5% 07/26	POLAND	5.96%
CZGB 0.45% 10/23	CZECH REPUBLIC	5.58%
CZNB 26/05/23 364D	CZECH REPUBLIC	5.13%
POLAND 2.75% 04/28	POLAND	5.11%
CZGB 0.25% 2/27	CZECH REPUBLIC	4.82%
CZGB 1.2% 03/31 121	CZECH REPUBLIC	3.90%
CZGB 2.4% 09/25	CZECH REPUBLIC	3.77%

## Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi) \*



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

## DLUHOPISY ■

## Právní informace

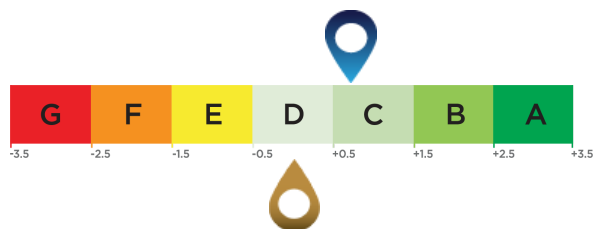
Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoliv společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní 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 kterékoliv 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: 0.70

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

## ESG pokrytí

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG <sup>2</sup>	84.15%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG <sup>3</sup>	89.25%	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) esg\_btb\_ratable

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