

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.1342 ( CZK )**  
 NAV a AUM k datu : **28/02/2023**  
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**33,700.45 ( miliony CZK )**  
 ISIN kód : **CZ0008472529**  
 Benchmark : **Fond nemá benchmark**

## Cíl investičního fondu

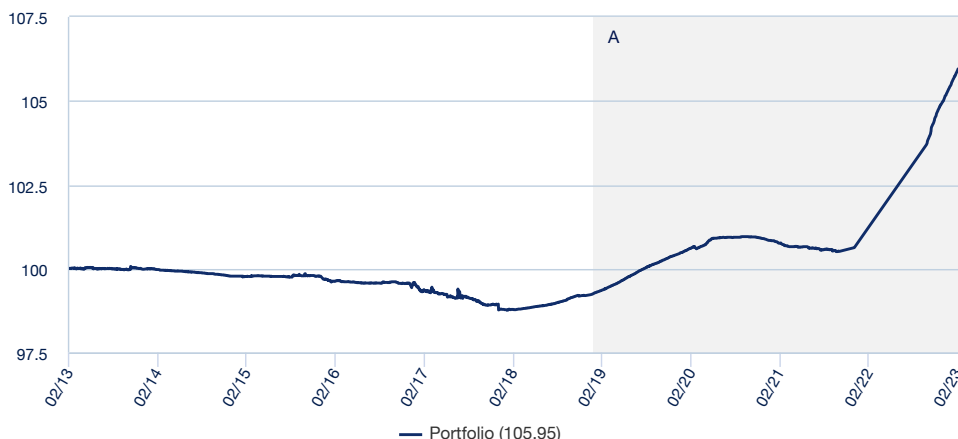
Investičním cílem fondu je zhodnocování majetku v krátkodobém investičním horizontu. Klíčovým faktorem je dodržení nízkého tržního rizika při nákupu cenných papírů. Výkonnost fondu je pak ovlivněna vývojem úrokových sazeb v české ekonomice a cenou dluhopisů s velmi krátkou splatností. Fond se dokáže rychle přizpůsobit novému úrokovému prostředí, reaguje pozitivně na růst úrokových sazeb. Fond je zatížen jen minimálními náklady. Zhodnocení podílového listu fondu v horizontu 1 roku by mělo překonávat běžnou výši úroků u termínovaných vkladů nižších pásem úročení a v dlouhodobém horizontu i výnos krátkodobých úrokových sazeb. Detailní informace jsou k dispozici v aktuálním Sdělení klíčových informací a Statutu fondu.

## Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**  
 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 : **0.50%**  
 Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**  
 Doporučený investiční horizont : **6 měsíců**  
 Výkonnostní poplatek : **Žádný**

## Výkonnost (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

### Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)



A : Změna procesu řízení s dopadem na SRRI

### Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
	30/12/2022	31/01/2023	30/11/2022	28/02/2022	28/02/2020	28/02/2018	01/03/2007
<b>Portfolio</b>	0.91%	0.43%	1.33%	4.95%	5.30%	7.26%	13.42%

### Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Portfolio</b>	4.34%	-0.25%	0.47%	1.22%	0.44%	-0.81%	-0.20%	-0.01%	-0.21%	-0.03%

## Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 6 měsíců.

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 pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

## Volatilita (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let	10 let
<b>Volatilita portfolia</b>	0.38%	0.40%	0.32%	0.30%

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
<b>Modifikovaná durace *</b>	0.31
<b>Průměrný rating</b>	AA
<b>Počet pozic v portfoliu</b>	44
<b>Celkem emitentů</b>	8

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

\* Zdroj: Fund Admin. 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. 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 0,43 %. Od začátku roku je výše téměř 1 %.
- Pozitivní výkonnost tradičně zajišťovaly především reverzní repo operace (zprostředkovaně vklady u ČNB).
- Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval na úrovni 6,6 %. Dluhopisová část se držela kolem 20 %.

## Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Lednový meziroční růst cen dosáhl 17,5 %, meziměsíčně ceny vzrostly o 6 %. Hodnota je jen nepatrně nad očekáváním trhu (17,3 %) a v souladu s odhadem ČNB ve výši 17,6 %. Tradiční nejistota lednového odhadu byla ovlivněna omezením úsporného tarifu a začátku platnosti vládních cenových stropů, rozpětí odhadů se tak pohybovalo od 15,4 po 18,7 %. Za celý rok 2022 dosáhla inflace v průměru 15,1 %, což byla nejvyšší hodnota od roku 1993. Nová prognóza ČBA zveřejněna včera očekává průměrnou inflaci v letošním roce ve výši 10,8 %, v příštím roce pak mírně nad 3 %. Odhady inflačního vývoje jsou však velmi nejisté a budou se tak odvíjet nejen od vývoje cen energií, ale i dynamiky mezd či ukotvenosti inflačních očekávání. Nelze tak vyloučit pomalejší pokles meziroční inflace a její setrvání poblíž 10 % během celé druhé poloviny roku. V příštím roce však prognóza čeká pokles inflace na 3,2 %, za čímž bude zejména efekt vysoké srovnávací základny. Náš výhled na kroky ČNB se prozatím nemění, úrokové sazby ČNB již pravděpodobně dále zvyšovat nebude, ponechá je však na vyšší úrovni po delší dobu.

Výnos desetiletého českého státního dluhopisu od poloviny ledna rostl a s výkyvy v růstovém trendu pokračoval až do konce února. Na rozdíl od Německa se zatím drží lehce pod lokálními maximy z konce minulého roku. Prostor pro případný další růst limituje skutečnost, že ČNB na rozdíl od ECB pravděpodobně už skončila se zvyšováním sazeb, a lepší ekonomické vyhlídky snižují rizikovou příirážku českých dluhopisů, dále pomáhá i zájem domácích i zahraničních investorů o nákup českých státních dluhopisů. Na druhou stranu zhoršování fiskálního vývoje by naopak tlačilo výnosy delších dluhopisů výše. Zatímco u delších splatností bude pohyb koordinovaný s vývojem v USA a eurozóně, kratší strana může v důsledku odlišné měnové politiky ČNB reagovat odlišně. Česká výnosová křivka zůstává inverzní.

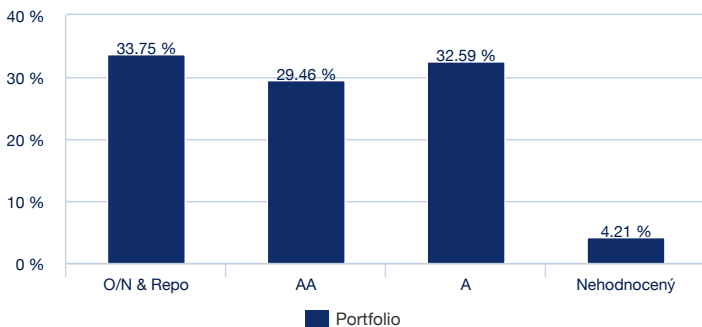
## Strategie fondu a její dopad na výkonnost

Čistá hodnota podílového listu fondu meziměsíčně vzrostla o 0,43 %. Od začátku roku tak vzrostla o 0,91 %. Na začátku února proběhlo zasedání členů bankovní rady ČNB, která rozhodla, že nebude měnit výši základních úrokových sazeb a je stále připravena bránit nadměrným výkyvům české koruny. Výše základní repo sazby je stále klíčový faktor ovlivňující výkonnost fondu.

Fond v únoru nedělal žádné výrazné změny v portfoliu. Hlavní složku portfolia tak i nadále tvoří reverzní repooperace s poukázkami ČNB a depozita. Dluhopisová část na konci měsíce zůstala na 20 % portfolia. Celková durace portfolia v průběhu měsíce lehce klesla a to z 0,31 na 0,29. Základní strategie fondu se nemění.

## Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

## Složení portfolia - dlouhodobý rating (Zdroj: Amundi) \*

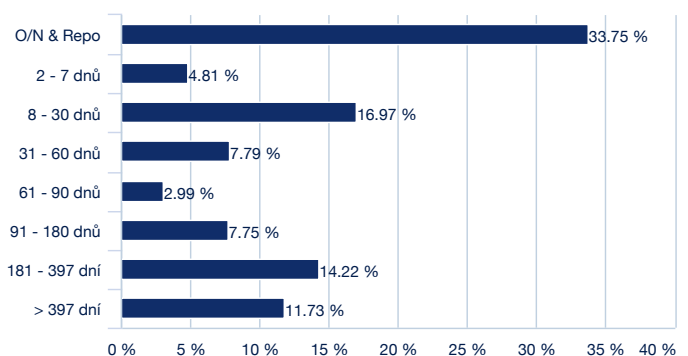


\* Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's y Standard & Poor's

## Největší pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Maturita
CZECH REPUBLIC	4.70%	18/04/2023
CZECH REPUBLIC	4.47%	22/10/2024
CZECH REPUBLIC	3.71%	25/10/2023
CZECH REPUBLIC	2.33%	14/02/2025
CZECH REPUBLIC	2.25%	17/09/2025
CZECH REPUBLIC	2.04%	11/08/2023
CZECH REPUBLIC	1.74%	12/12/2024
CZECH REPUBLIC	0.94%	26/02/2026
CZECH REPUBLIC	0.59%	26/05/2023

## 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
<b>Eurozóna</b>	-	-	<b>0.90%</b>	-	-	-	<b>0.90%</b>
<b>Francie</b>	-	-	<b>0.90%</b>	-	-	-	<b>0.90%</b>
<b>Finance</b>	-	-	0.90%	-	-	-	0.90%
<b>Zbytek světa</b>	<b>21.78%</b>	<b>10.79%</b>	<b>6.84%</b>	<b>14.22%</b>	<b>8.53%</b>	<b>3.19%</b>	<b>65.35%</b>
<b>Česká republika</b>	<b>21.78%</b>	<b>10.79%</b>	<b>6.84%</b>	<b>14.22%</b>	<b>8.53%</b>	<b>3.19%</b>	<b>65.35%</b>
<b>Finance</b>	21.78%	5.50%	4.81%	10.51%	-	-	42.59%
<b>Vládní dluhopisy</b>	-	5.29%	2.04%	3.71%	8.53%	3.19%	22.76%
<b>O/N &amp; repo</b>	<b>33.75%</b>	-	-	-	-	-	<b>33.75%</b>

## DLUHOPISY ■

**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 ujistěna 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.