Amundi CR - Sporokonto

REPORT

Propagační Sdělení

30/09/2026

DLUHOPISY ■ Článek 6 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.812 (CZK)**
NAV a AUM k datu: : **30/09/2026**
Hodnota majetku pod správou (AUM) : **1,367.61 (miliony CZK)**
ISIN kód : **CZ0008475407**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

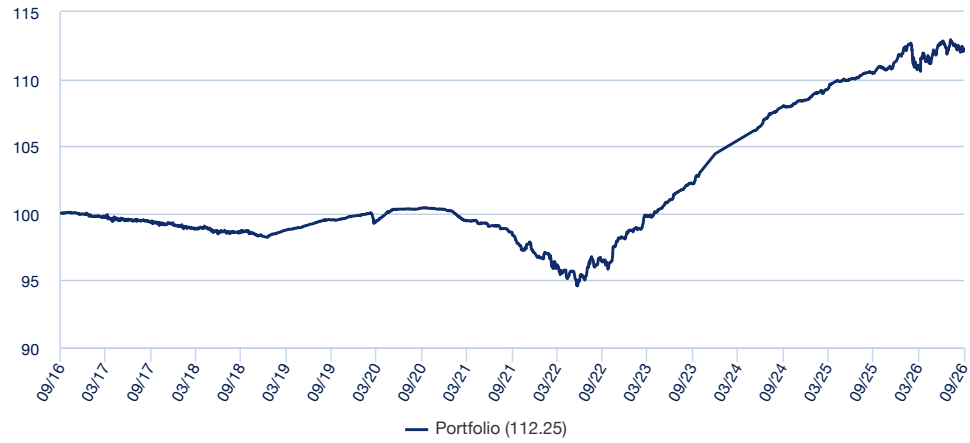
Dluhopisový fond je určený pro konzervativní investory a spíše krátkodobou investici. Cílem fondu je dosáhnout vyššího zhodnocení než na běžném spořícím účtu, a to prostřednictvím investic do nástrojů peněžního trhu a dluhopisů s krátkou dobou splatnosti. Fond nekopíruje ani nesleduje žádný index nebo ukazatel (benchmark). Detailní informace jsou k dispozici ve Sdělení klíčových informací a Statutu fondu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
Datum spuštění třídy : **21/07/1997**
Oprávněnost : **-**
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná : **5,000 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)



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.

Volatilita (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let	10 let
Volatilita portfolia	2.17%	1.39%	1.67%	1.25%

** 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%.*

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	31/08/2026	30/06/2026	30/09/2025	29/09/2023	30/09/2021	30/09/2016	15/09/1997
Portfolio	0.80%	-0.08%	-0.37%	1.63%	9.85%	14.12%	12.25%	81.20%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	2.71%	3.82%	6.47%	1.07%	-3.25%	0.52%	1.51%	-0.77%	-0.86%	0.20%

Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio
Modifikovaná durace *	2.65
Průměrný rating	AA-
Počet pozic v portfoliu	15
Celkem emitentů	9

** 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.

Amundi CR - Sporokonto

REPORT

Propagační Sdělení
30/09/2026

DLUHOPISY

Komentář portfolio manažera

Česká národní banka na zářijovém zasedání ponechala základní úrokovou sazbu beze změny na úrovni 3,75 %. Bankovní rada uvedla, že současná míra restrikce měnové politiky je dostatečná, nicméně na listopadovém zasedání bude rozhodovat mezi stabilitou sazeb a jejich jednorázovým zvýšením o 25 bazických bodů. Klíčovým cílem zůstává snížení jádrové inflace. Riziko dalšího zpřísnění měnových podmínek navíc zvyšuje opětovný růst tržních cen energií. Pokud by ceny energetických komodit setrvaly delší dobu na zvýšených úrovních, mohlo by to zesílit sekundární dopady do inflace i inflačních očekávání. Oproti srpnové prognóze ČNB bude navíc domácí fiskální politika v příštím roce výrazně expanzivnější.

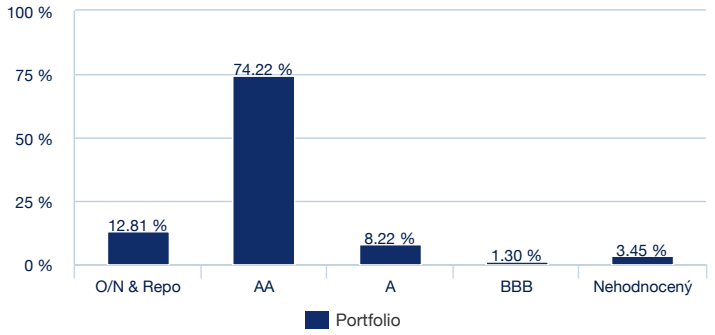
Výnosy státních dluhopisů v září rostly napříč hlavními trhy. Výnos desetiletého japonského dluhopisu se dostal na nejvyšší úroveň od roku 1996, americké výnosy se přiblížily hodnotám z období globální finanční krize a růst byl patrný i v Evropě. Dlouhý konec výnosové křivky českých státních dluhopisů prakticky kopíroval pohyby na vyspělých trzích. V polovině měsíce se výnos desetiletého českého dluhopisu dostal až na 5,5 %, následně sice došlo k částečnému poklesu, ale na konci měsíce se výnos opět vrátil na maxima. I krátký konec křivky se mírně zvýšil a trh do cen dluhopisů promítal očekávání dalšího růstu sazeb. Vysoký schodek státního rozpočtu plánovaný na příští rok sice mohl růst výnosů podpořit, nebyl však jeho hlavní příčinou. Český trh bude i nadále pravděpodobně sledovat především vývoj v zahraničí, přičemž geopolitika zůstává jedním z klíčových faktorů.
Hodnota podílového listu fondu v čistém vyjádření v září mírně poklesla o 0,08 %, přičemž díky zvolené strategii se fond pohyboval nad interním srovnatelným benchmarkem. Na výkonnost fondu měly negativní dopad zejména české státní dluhopisy. Fond však těžil z vyššího podílu instrumentů peněžního trhu, konkrétně z reverzních repooperací s pokladniční poukázkou ČNB, kde výnos kopíruje aktuální výši repo sazby. Díky tomu byl podíl dluhopisů nižší a celkový dopad růstu výnosů na výkonnost fondu částečně tlumen.

V zářijové aktivitě v portfoliu jsme využili zvýšených výnosů a investovali do dluhopisů s pětiletou splatností. Durace portfolia se lehce zvýšila na hodnotu 2,7 a zůstává i nadále vyšší než srovnatelný interní benchmark.

Domníváme se, že výnosy dluhopisů zůstanou kvůli obavám z inflace i nadále zvýšené. Volatilitu budou působit především zprávy o vývoji geopolitických krizí a reakce centrálních bank na jejich dopady na ekonomiky. Pokles cen dluhopisů v minulých týdnech zvýšil jejich výnosy na velmi zajímavou úroveň, a to jak z hlediska běžného výnosu, tak i potenciálu dalšího zhodnocení díky podle nás přehnaným očekáváním trhu ohledně budoucího zvýšení sazeb ze strany ČNB. To vytváří velmi zajímavou výchozí pozici pro dluhopisové investory.

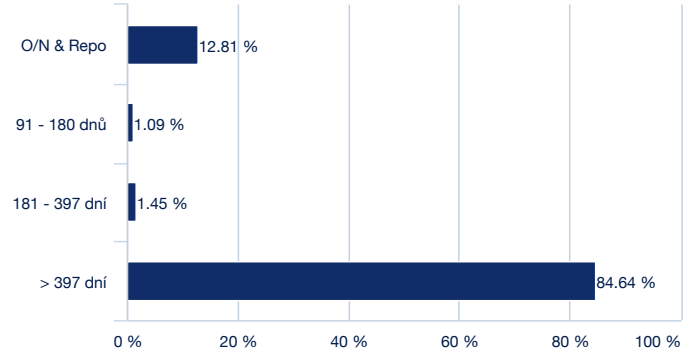
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Složení portfolia - dlouhodobý rating (Zdroj: Amundi) *



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

Složení portfolia podle maturity (Zdroj: Amundi) *



** O/N & Repo: aktiva s jednodenní splatností a repooperace*

Největší pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Maturita
CZECH REPUBLIC	18.10%	30/09/2030
CZECH REPUBLIC	16.63%	15/05/2030
CZECH REPUBLIC	15.47%	23/07/2029
CZECH REPUBLIC	7.88%	16/06/2031
CZECH REPUBLIC	7.64%	29/03/2029
CZECH REPUBLIC	4.32%	29/11/2029
CZECH REPUBLIC	4.19%	25/08/2028
BNP PARIBAS SA	2.84%	22/02/2029
BARCLAYS BANK PLC	2.84%	10/06/2028
BANCO SANTANDER SA	2.54%	11/03/2029

Složení podle zemí/ sektorů/ maturity (Zdroj: Amundi)

	0-1 měsíc	3-6 měsíců	6-12 měsíců	1-2 roky	> 2 roky	Celkem
Eurozóna	**-**	**-**	**-**	**-**	**5.38%**	**5.38%**
Francie	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.84%**	**2.84%**
Finance	-	-	-	-	2.84%	2.84%
Španělsko	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.54%**	**2.54%**
Finance	-	-	-	-	2.54%	2.54%
Zbytek světa	**-**	**1.09%**	**1.45%**	**7.03%**	**72.24%**	**81.81%**
Česká republika	**-**	**1.09%**	**1.45%**	**4.19%**	**72.24%**	**78.97%**
Korporátní dluhopisy	-	1.09%	-	-	2.21%	3.30%
Finance	-	-	1.45%	-	-	1.45%
Vládní dluhopisy	-	-	-	4.19%	70.03%	74.22%
Velká Británie	**-**	**-**	**-**	**2.84%**	**-**	**2.84%**
Finance	-	-	-	2.84%	-	2.84%
O/N & repo	**12.81%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**12.81%**

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

Právní informace

Tento dokument obsahuje informace o aktivně spravovaném fondu Amundi CR - Sporokonto, ISIN : CZ0008475407, 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 30/09/2026, 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.