

Amundi CR Privátní fond úrokových výnosu - A

REPORT

Propagační
Sdělení

31/03/2025

DLUHOPISY ■

Článek 6 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.1473 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/03/2025**
ISIN kód : **CZ0008475845**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
2,544.19 (miliony CZK)
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : -

Cíl investičního fondu

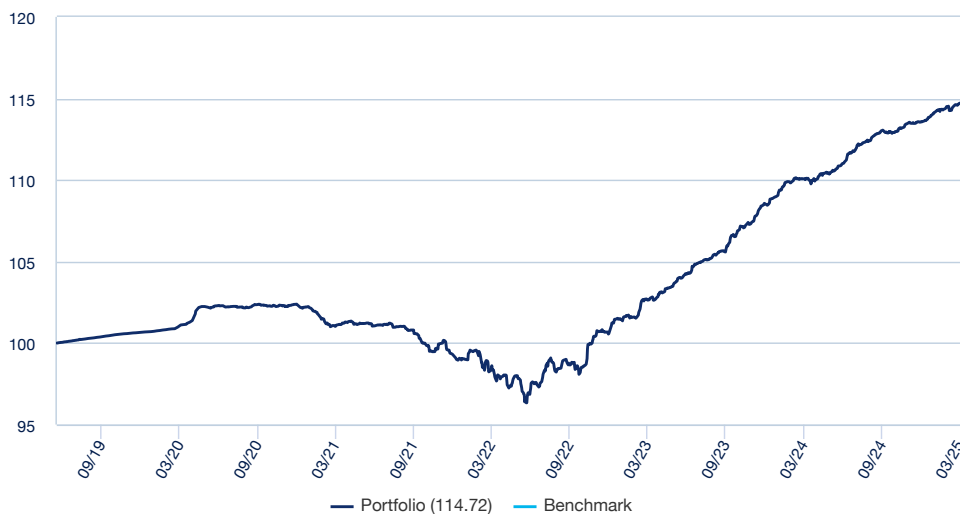
Dluhopisový fond, primárně zaměřený na investice do korunových nástrojů peněžního trhu a českých státních dluhopisů. Právní forma fondu, kdy se jedná o fond kvalifikovaných investorů, umožňuje manažerovi koncentrovat investice dle aktuálních pohybů a trendů na trhu. Detailní informace jsou k dispozici ve Sdělení klíčových informací a Statutu fondu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
Datum založení fondu : **05/03/2019**
Datum spuštění třídy : **02/05/2019**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
1,000,000 CZK / 10000 CZK
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Uplata za obhospodařování : **0.25%**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **3 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	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	Od
Portfolio	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	30/09/2024	28/03/2024	31/03/2022	26/03/2020	17/06/2019
Portfolio	1.02%	0.18%	1.02%	1.49%	4.22%	5.17%	2.58%	2.40%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portfolio	4.60%	7.94%	1.28%	-3.01%	1.75%

* 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)



Nižší riziko

Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 3 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.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	0.76%	1.75%	1.61%

* 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%.

Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio *
CZGB 1% 6/26	18.67%
CZGB 2.75% 07/29 105	6.49%
CZGB 5% 09/30 150	6.32%
CZGB 5.75% 03/29 153	6.29%
CZGB 2.5% 8/28	3.81%
CZGB 0.95% 5/30	3.07%
CESSPO VAR 07/27 EMTN	3.05%
CZECHOSLOVAK GRP 07/26	2.48%
BNP FRN 02/29 EMTN	2.48%
CZGPX FRN 03/27	2.12%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci posiloval: **+0,18 % (třída A), resp. +0,19 % (třída M)**.
- Pozitivního výsledku bylo dosaženo i přes smíšený cenový vývoj u českých vládních dluhopisů.
- Durace fondu se drží na úrovni 1,45 roku, s průměrným hrubým výnosem do splatnosti okolo 3,8 % p.a.

Vývoj na trzích

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

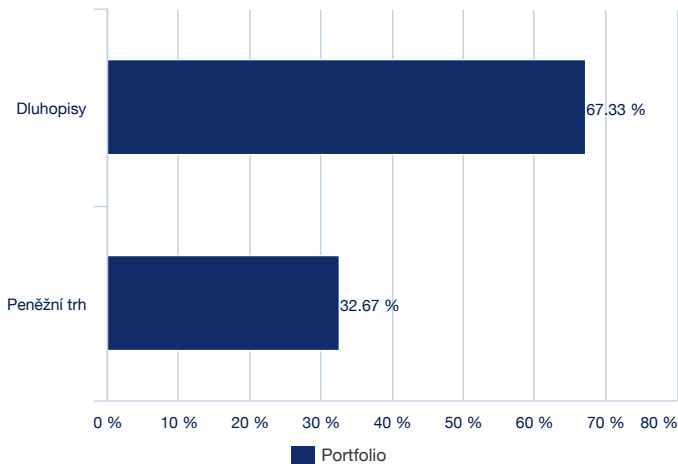
Hodnota podílového listu našeho fondu v březnu vzrostla: +0,18 %, resp. +0,19 % (třída M). Pozitivního výsledku bylo dosaženo i přes smíšený cenový vývoj u českých vládních dluhopisů. U delších splatností hrálo hlavní roli vnější dění, a směr vývoje určovalo zejména Německo.

I v březnu jsme byli více aktivní, prodlužovali jsme duraci skrze nákupy českých státních dluhopisů s delší splatností SD 0,95/2030. Durace portfolia se tak navýšila více nad neutrální hodnotou, podíl dluhopisů se mírně navýšil.

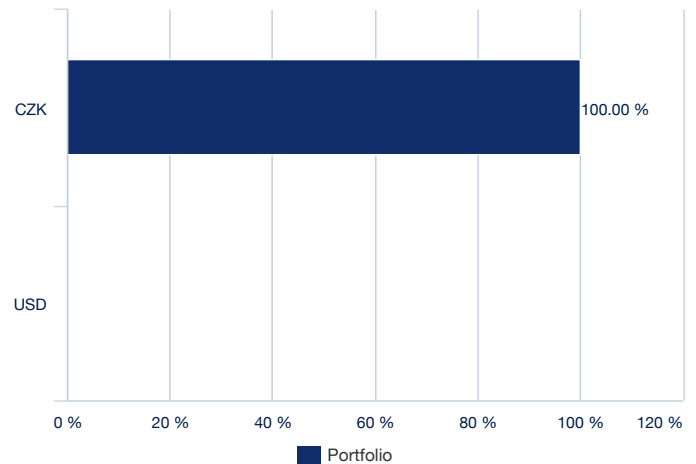
Poměr aktiv ve fondu se pohyboval přibližně na úrovni 68 % v dluhopisech a 34 % v instrumentech peněžního trhu. Durace portfolia fondu se zvýšila na úroveň 1,45 roku, s průměrným hrubým výnosem do splatnosti okolo 3,80 %.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)

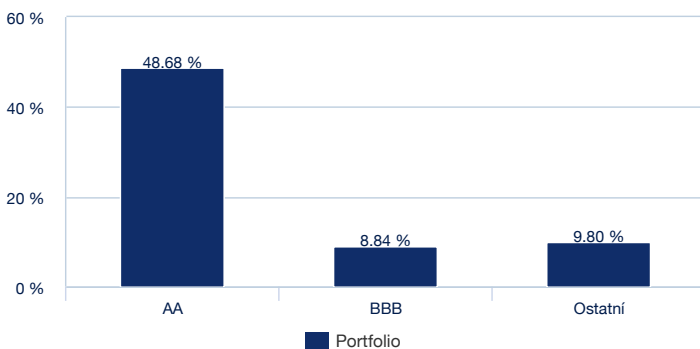


Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMUNDI)

% aktiv



DLUHOPISY ■

Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)

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.