

# Amundi CR Privátní fond úrokových výnosu - A

REPORT

Propagační  
Sdělení

30/04/2025

DLUHOPISY ■

Článek 6 ■

## Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.1545 ( CZK )**  
NAV a AUM k datu : **30/04/2025**  
ISIN kód : **CZ0008475845**  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**2,517.22 ( miliony CZK )**  
Měna fondu : **CZK**  
Referenční měna třídy : **CZK**  
Benchmark : -

## Cíl investičního fondu

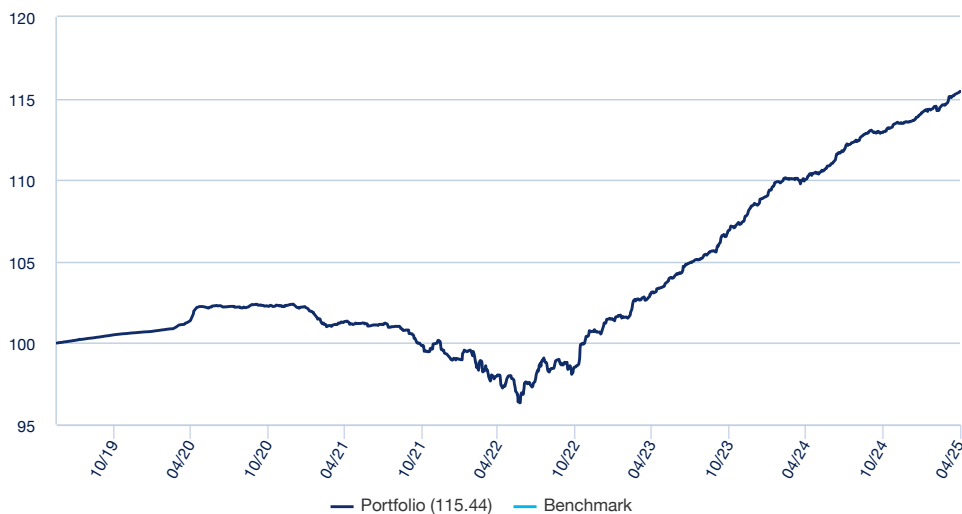
Dluhopisový fond, primárně zaměřený na investice do korunových nástrojů peněžního trhu a českých státních dluhopisů. Právní forma fondu, kdy se jedná o fond kvalifikovaných investorů, umožňuje manažerovi koncentrovat investice dle aktuálních pohybů a trendů na trhu. Detailní informace jsou k dispozici 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	31/03/2025	31/01/2025	31/10/2024	30/04/2024	29/04/2022	29/04/2020	17/06/2019
	1.66%	0.63%	1.13%	2.19%	4.90%	5.59%	2.63%	2.47%

### 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

### Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

Volatilita portfolia	1 rok	3 roky	5 let
	0.78%	1.71%	1.62%

\* 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	19.04%
CZGB 2.75% 07/29 105	6.68%
CZGB 5.75% 03/29 153	6.47%
CZGB 5% 09/30 150	5.21%
CZGB 2.5% 8/28	3.92%
CESSPO VAR 07/27 EMTN	3.13%
CZECHOSLOVAK GRP 07/26	2.54%
BNP FRN 02/29 EMTN	2.51%
CZGPX FRN 03/27	2.15%
MRVNAF FRN 03/27	1.99%

\* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

## DLUHOPIŠY

## Komentář portfolio manažera

## Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci posiloval: **+0,63 % (třída A), resp. +0,64 % (třída M).**
- Pozitivní vývoj na českém dluhopisovém trhu vedl v dubnu k výraznému nárůstu hodnoty fondu.
- Durace fondu se drží na úrovni 1,4 roku, s průměrným hrubým výnosem do splatnosti okolo 3,8 % p.a.

## Vývoj na trzích

Duben patřil mezi měsíce bez plánovaného měnově-politického zasedání České národní banky a základní úroková sazba tak setrvala na úrovni 3,75 %. V nadcházejících týdnech a měsících bude trh s dluhopisy i nadále silně ovlivňován zprávami ohledně zpříšňování či naopak uvolňování obchodních bariér mezi Spojenými státy a dalšími zeměmi. Klíčovou roli pak dále budou hrát zveřejňované makroekonomické údaje, a to jak z domácí, tak ze zahraniční politiky. Kromě výsledků inflace lze očekávat rostoucí zájem investorů i o data ohledně ekonomického růstu, kdy případné zhoršování ekonomického vývoje by mohlo vést hlavní centrální banky k rychlejšímu snižování sazeb. To by v důsledku přispělo i k dalšímu růstu cen (=poklesu výnosů) státních dluhopisů. To platí i pro Českou národní banku, která se sazbami přiblížila neutrální úrovni a dle vyjádření některých členů bankovní rady již neplánuje do konce roku přistupovat k dalšímu prudšímu snižování sazeb. Případné výrazné zhoršování ekonomických podmínek by ale mohlo být důvodem k o něco rychlejšímu snižování sazeb.

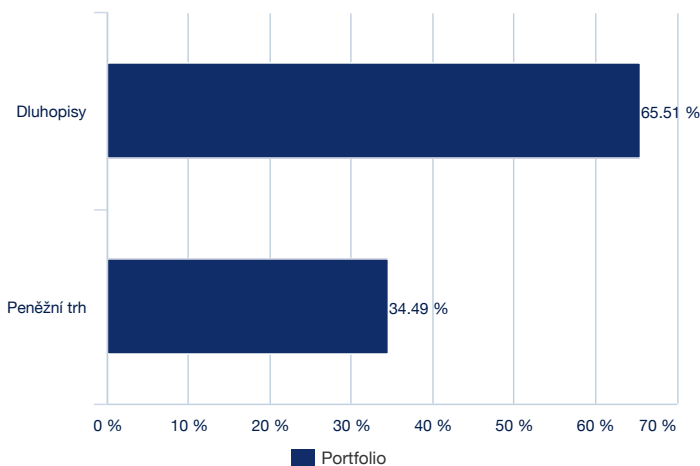
## Strategie fondu, její dopad na výkonnost a výhled do budoucna

Hodnota podílového listu fondu v dubnu vzrostla: +0,63 % (třída A), resp. +0,64 % (třída M). Pozitivní vývoj na českém dluhopisovém trhu vedl v dubnu k výraznému nárůstu hodnoty fondu. Z velké míry tak pokračoval trend poklesu výnosů (=růst cen) ze závěru března, který byl společný pro většinu evropských trhů. Důvodem jsou zejména obavy ohledně dalšího tempa ekonomického růstu, a to především kvůli oznámeným clům ze strany Spojených států. Případné omezení obchodu mezi Evropou a Spojenými státy by oslabilo ekonomický růst a pravděpodobně vedlo Evropskou centrální banku k razantnějšímu snižování sazeb. U českých státních dluhopisů se tento vývoj odrážel zejména na delší straně výnosové křivky, kdy dluhopisy s kratší splatností jsou více ovlivněny neblížíším očekávaným postupem České národní banky. U té investoři předpokládají již jen pozvolené snižování sazeb. Vzhledem k otevřenosti české ekonomiky byl ale i zde tlak patrný a docházelo tak k poklesu výnosů (=růstu cen).

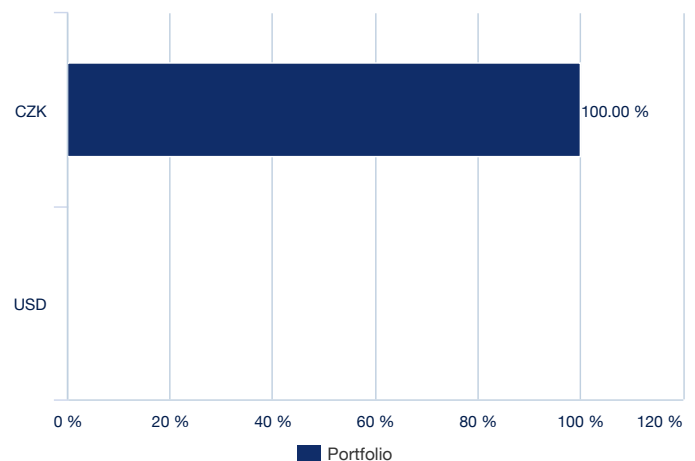
Po výrazném nárůstu cen na začátku dubna jsme odprodali část pozic v českých státních dluhopisech se střední splatností (SD 0,95%/2030, SD 5/2030 a SD 1,2%/2031) a realizovali tak zisk. I nadále ale udržujeme duraci mírně nad neutrální úroveň. Podíl dluhopisové složky v důsledku těchto prodejů mírně poklesl. Poměr aktiv ve fondu byl přibližně 65 % v dluhopisech a 35 % v instrumentech peněžního trhu. Durace portfolia fondu se snížila na úroveň 1,40 roku s průměrným hrubým výnosem do splatnosti okolo 3,8 %.

## Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

## Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)

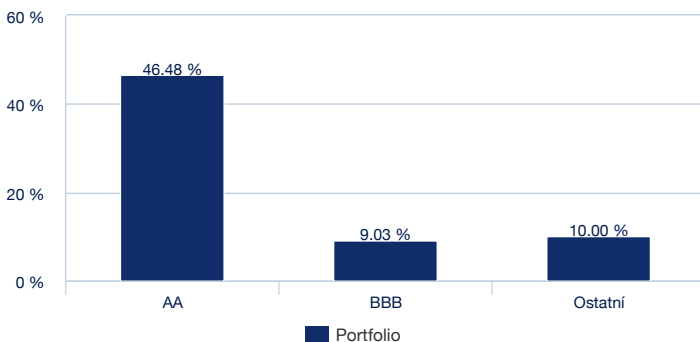


## Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



## 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.