

Amundi CR Privátní fond úrokových výnosu - A

REPORT

Propagační
Sdělení

31/03/2026

DLUHOPISY

Článek 6

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.1735 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/03/2026**
ISIN kód : **CZ0008475845**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
2,458.17 (miliony CZK)
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : -

Cíl investičního fondu

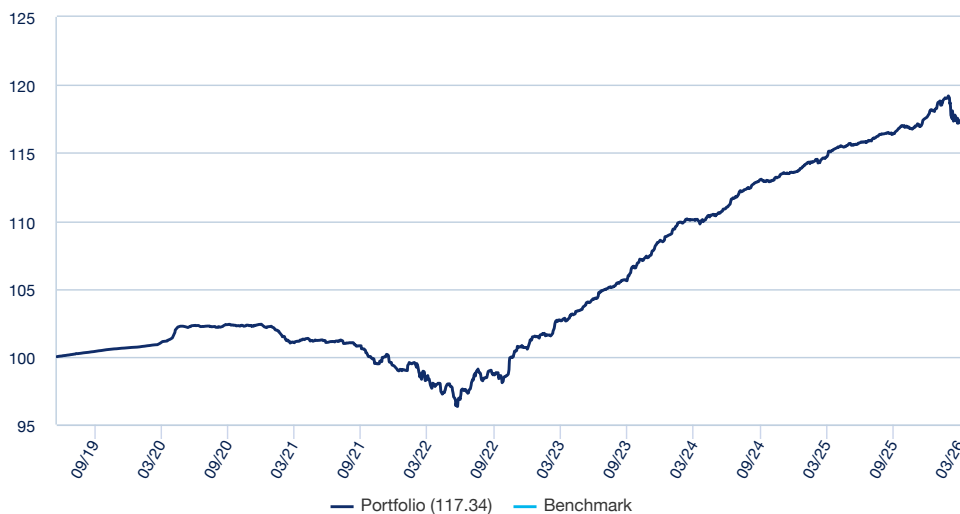
Dluhopisový fond, primárně zaměřený na investice do korunových nástrojů peněžního trhu a českých státních dluhopisů. Právní forma fondu, kdy se jedná o fond kvalifikovaných investorů, umožňuje manažerovi koncentrovat investice dle aktuálních pohybů a trendů na trhu. Detailní informace jsou k dispozici 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	31/12/2025	27/02/2026	31/12/2025	30/09/2025	31/03/2025	31/03/2023	31/03/2021	17/06/2019
Portfolio	-0.26%	-1.55%	-0.26%	0.79%	2.28%	4.56%	3.03%	2.38%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

Portfolio	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	3.60%	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)

Volatilita portfolia	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	1.64%	1.24%	1.72%

* 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 2.75% 07/29 105	17.77%
CZGB 6.2% 06/31 152	11.45%
CZGB 5.75% 03/29 153	10.58%
CZGB 2.5% 8/28	9.93%
CZGB 5% 09/30 150	9.38%
CZGB 0.95% 5/30	5.37%
CESSPO VAR 07/27 EMTN	3.12%
BACR 3.86% 06/28 EMTN	2.97%
CZGRPA 8% 07/28	2.93%
BNP FRN 02/29 EMTN	2.58%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

Hodnota podílového listu našeho fondu v březnu poklesla o -1,6 %.

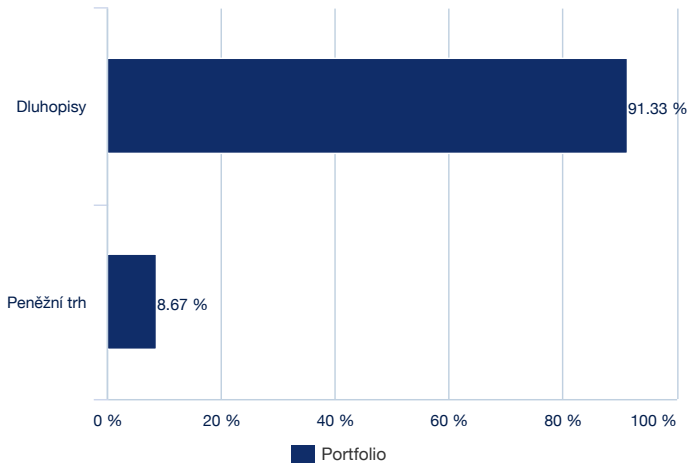
Dluhopisové trhy negativně ovlivnily zvýšené obavy ze stagflačního scénáře, tedy kombinace nízkého hospodářského růstu a vysoké inflace vyvolané zejména růstem cen ropy, plynu ale i dalších produktů v důsledku eskalace konfliktu na Blízkém východě. Tím se zcela změnila očekávání ohledně měnové politiky klíčových centrálních bank. V případě delšího přetrvávání vysokých cen energetických komodit by totiž mohly centrální banky místo snižování úrokových sazeb přistoupit k jejich zvýšení. To i navzdory patrně negativním dopadům na ekonomický vývoj.

Výnosy českých státních dluhopisů tak v průběhu března výrazně rostly (=ceny klesaly) a například výnos 10letého státního dluhopisu se během měsíce pohyboval v okolí 5 %. To je úroveň, kde se naposledy nacházel v roce 2023. Samotná Česká národní banka díky kladným reálným sazbám ponechala na svém březnovém zasedání úrokové sazby beze změny, kdy meziroční inflace klesla v únoru na 1,4 %. I po zohlednění vyšších cen ropy, by se inflace měla pohybovat v tolerančním pásmu ČNB. Vzhledem ke stále relativně vysokým úrokovým sazbám a nízké inflaci očekáváme, že ČNB bude na nejbližších zasedáních vyčkávat a udržovat tak sazby na současných úrovních. K případnému zvyšování sazeb by se ČNB dle našeho názoru uchýlila až jako jedna z posledních centrálních bank, při přetrvávajícím konfliktu.

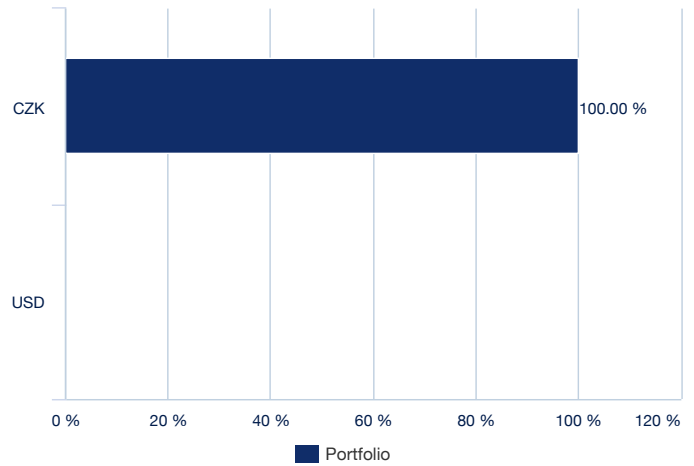
V tomto měsíci jsme v portfoliu neprováděli žádné změny. Pokračujeme především v rolování 2-týdenních reverzních operací za sazbu blízkou základní Repo sazbě ČNB (3,50%) na peněžní části portfolia. Poměr aktiv ve fondu se po nákupech dluhopisů ustálil na hodnotách přibližně 91 % v dluhopisech a 9 % v instrumentech peněžního trhu. Durace portfolia fondu se pohybuje na úrovni 2,5 roku, s výrazně navýšeným hrubým průměrným výnosem do splatnosti okolo 4,5 %.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)

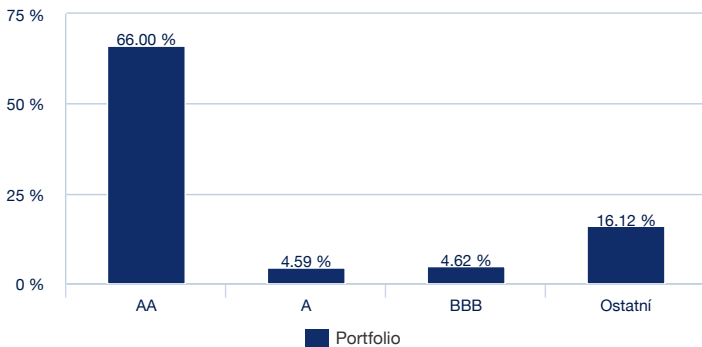


Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



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.