Amundi CR - obligacní fond - M

REPORT

Propagační Sdělení

31/07/2025

DLUHOPISY ■ Článek 6 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.21 (CZK)**
NAV a AUM k datu: : **31/07/2025**
Hodnota majetku pod správou (AUM) : **5,282.03 (miliony CZK)**
ISIN kód : **CZ0008477197**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

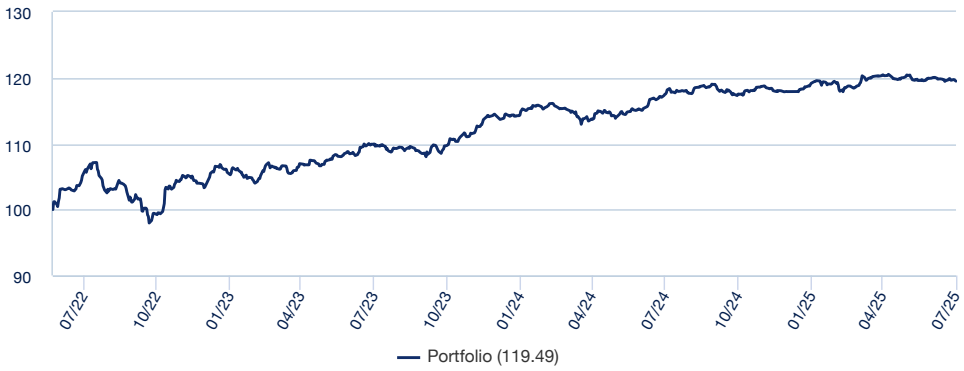
Fond usiluje o zhodnocení kapitálu investováním do dluhopisů, a to na domácích i zahraničních trzích. Orientuje se především na investice do českých státních a podnikových dluhopisů. Investice v cizí měně zajišťuje proti měnovému riziku prostřednictvím instrumentů devizového trhu. Fond je finančním produktem podle článku 6 Nařízení o zveřejňování informací. Detailní informace jsou k dispozici ve Sdělení klíčových informací a Statutu fondu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
Datum založení fondu : **24/05/2001**
Datum spuštění třídy : **01/06/2022**
Oprávněnost : **-**
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná : **-**
Maximální vstupní poplatek : **1.50%**
Uplata za obhospodařování : **0.60%**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **5 let**
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 začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od založení
Od data	31/12/2024	30/06/2025	30/04/2025	31/07/2024	29/07/2022	-	-	22/06/2022
Portfolio	1.34%	-0.38%	-0.80%	1.66%	13.69%	-	-	19.49%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portfolio	2.98%	10.70%	-	-	-

* 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)*

1 **2** 3 4 5 6 7

Nižší riziko — Vyšší riziko

⚠ Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 5 let.
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	2.97%	5.27%	-

** 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	Benchmark
Modifikovaná durace [1]	4.89	5.04

[1] Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- **Kurz fondu v daném měsíci: -0,45 % (třída A), resp. -0,38 % (třída M).**
- Výnosy českých státních dluhopisů podobně jako v předchozím měsíci i v průběhu července setrvale rostly, což bylo obzvlášť zřetelné na delším konci křivky.
- Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval kolem úrovně 4 %.

Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Česká inflace v červnu zesílila a dosáhla 2,9 % meziročně (v květnu 2,4 %). Důvodem jejího dalšího nárůstu byl z části technický efekt nižší srovnávací základny loňského roku. Dále za růstem cen stály z velké části volatilní potraviny, které budou zřejmě cenový vývoj ovlivňovat směrem vzhůru i nadále. Jádrovou inflaci na zvýšených úrovních nadále udržuje pokračující rychlý růst cen služeb zahrnující také vliv strmě se zvyšujících cen nemovitostí prostřednictvím položky imputovaného nájemného. Podle komentáře ČNB k výsledkům inflace není cenový vývoj v domácí ekonomice plně stabilizovaný a vyžaduje přísné měnové podmínky. Hrozba vyšších cel může u ČNB podnítit další obavy z nárůstu inflačních tlaků. Současná zvýšená inflace a přetrvávající nejistota ohledně dopadů cel na tuzemskou ekonomiku povedou k vyčkávací strategii centrální banky. Zvýšilo se tak riziko, že letos zůstanou sazby již beze změny. Náš odhad se prozatím nemění, očekáváme maximálně jedno snížení základních úrokových sazeb v závěru roku. Na konci roku by tak sazby měly dosáhnout úrovně 3,25 %.

Stejně jako ve zbytku Evropy domácí výnosy rostly. Český trh byl v první polovině měsíce podstatně klidnější a růst výnosů byl pozvolnější, ve druhé pak zesílil. Celkově byl posun výnosů nahoru podobný jako v Německu. Aktivita na trhu byla jako již tradičně v prázdninovém období nízká. Dá se předpokládat, že to se ani v srpnu nezmění, trhy budou sledovat vývoj dluhopisů v Německu. Z dlouhodobějšího hlediska zůstává otázkou, jak se bude vyvíjet státní dluh, a tady napoví výsledek parlamentních voleb. V krátkodobém horizontu bude záležet na externích vlivech i vývoji inflace. Agentura Moody's v červenci potvrdila rating České republiky na úrovni Aa3 (AA-) se stabilním výhledem. Česká republika má tak stále nejlepší úvěrový rating ze všech zemí střední a východní Evropy.

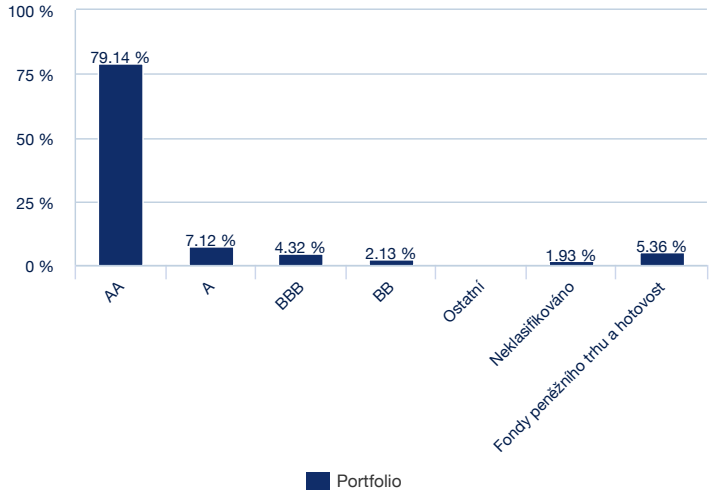
Strategie fondu, její dopad na výkonnost a výhled do budoucna

Čistá výkonnost fondu v červenci poklesla o 0,45 % (-0,38 % třída M) a pohybovala se tak shodně jako index trhu (srovnatelný interní benchmark). Výnosy českých státních dluhopisů podobně jako v předchozím měsíci i v průběhu července setrvale rostly, což bylo obzvlášť zřetelné na delším konci křivky. Vývoj byl tak podobný jako ve zbytku Evropy. Aktivita na trhu byla jako již tradičně v prázdninovém období nízká. Dá se předpokládat, že to se ani v srpnu nezmění, trhy budou sledovat vývoj dluhopisů v Německu.

V červenci jsme využili růstu výnosů a mírně navýšili duraci investicí do desetiletého státního dluhopisu. Ke změně základní strategie nedošlo. Durace je v blízkosti neutrální úrovně vůči internímu benchmarku 4,96. Podíl dluhopisů se pohyboval na konci měsíce kolem úrovně 93 %. Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval kolem úrovně 4 %.

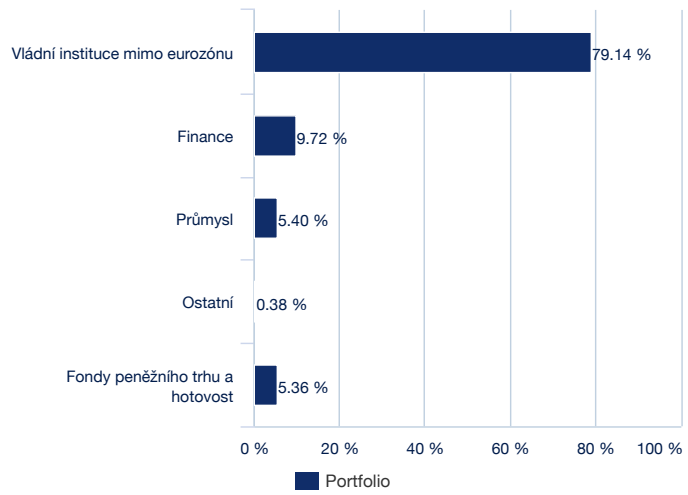
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMundi) *



** Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítáná odložená hotovost*

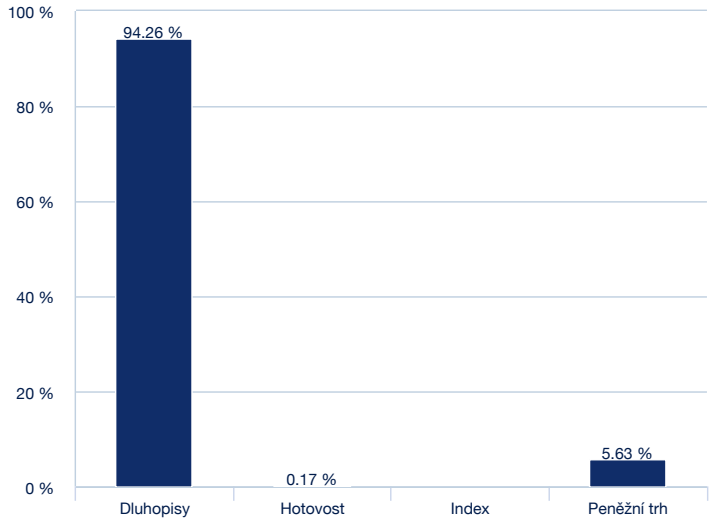
Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



** Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítáná odložená hotovost*

DLUHOPISY

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)



Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Země	Portfolio
CZECH REPUBLIC	CZECH REPUBLIC	79.14%
CZECH NATIONAL BK BILL	CZECH REPUBLIC	5.25%
BANCO SANTANDER SA	SPAIN	2.68%
BNP PARIBAS SA	FRANCE	2.59%
CZECHOSLOVAK GROUP AS	CZECH REPUBLIC	2.13%
BARCLAYS BANK PLC	UNITED KINGDOM	1.85%
CESKE DRAHY	CZECH REPUBLIC	1.44%
MEDIOBANCA BANCA CRED FIN SPA	ITALY	1.37%
COLT CZ GROUP SE	CZECH REPUBLIC	1.27%
CESKA SPORITELNA AS	CZECH REPUBLIC	1.23%

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.