Amundi CR - obligacní fond - M

REPORT

Propagační Sdělení

30/11/2025

DLUHOPISY

Článek 6

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.22 (CZK)**
NAV a AUM k datu: : **28/11/2025**
Hodnota majetku pod správou (AUM) : **5,084.76 (miliony CZK)**
ISIN kód : **CZ0008477197**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

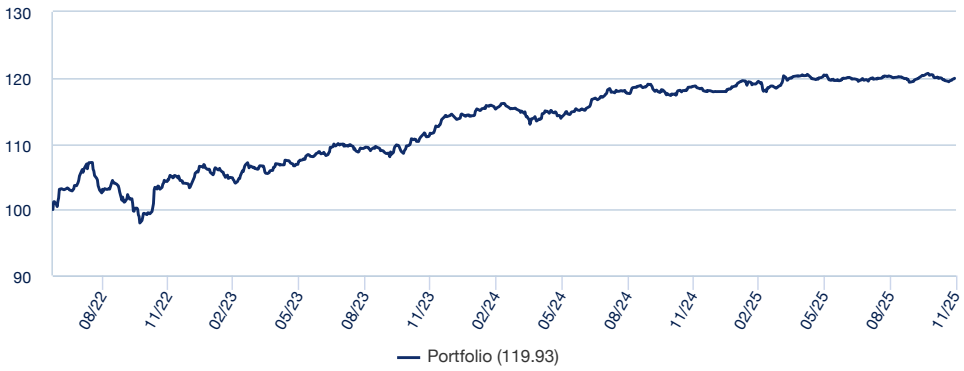
Fond usiluje o zhodnocení kapitálu investováním do dluhopisů, a to na domácích i zahraničních trzích. Orientuje se především na investice do českých státních a podnikových dluhopisů. Investice v cizí měně zajišťuje proti měnovému riziku prostřednictvím instrumentů devizového trhu. Fond je finančním produktem 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 : **2 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 začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od založení
Od data	31/12/2024	31/10/2025	29/08/2025	29/11/2024	30/11/2022	-	-	22/06/2022
Portfolio	1.72%	-0.07%	-0.28%	1.05%	14.74%	-	-	19.93%

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 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.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	2.59%	3.73%	-

** 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]	4.95	4.85

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

DLUHOPISY

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- **Kurz fondu v daném měsíci: -0,16 % (třída A), resp. -0,07 % (třída M).**
- Důvodem byl pokles cen českých státních dluhopisů.
- Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval kolem úrovně 4,3 %.

Vývoj na trzích a pohled do budoucna

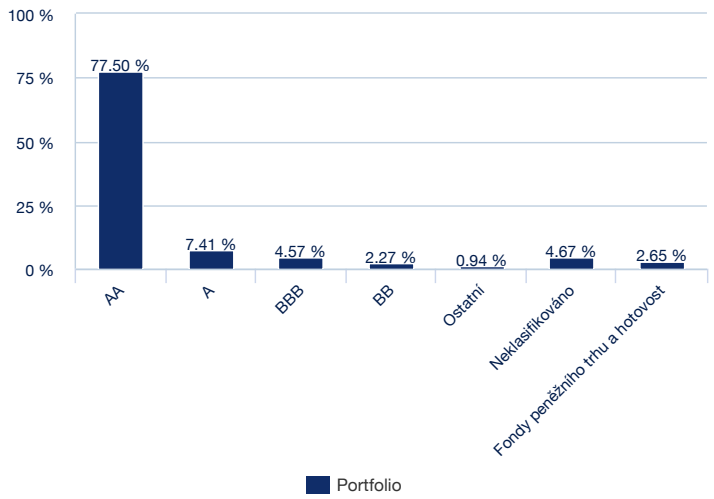
Na listopadovém zasedání ČNB podle očekávání ponechala sazby beze změny. Repo sazba zůstává na 3,5 %. Zároveň si bankovní rada slovy guvernéra nechává všechny možnosti otevřené s tím, že další pohyb sazeb tak může být jak dolů, tak nahoru. Pro ponechání sazeb beze změny hlasovalo všech sedm členů bankovní rady. Ve vyjádřeních guvernéra na tiskové konferenci nadále dominovala proinflační rizika mezi kterými zůstává rychlý růst cen služeb a nemovitostí, stejně tak rizika spojená s vývojem fiskální politiky. Podle něj současný stav domácí ekonomiky a s tím spojené inflační tlaky momentálně neumožňují další snížení úrokových sazeb. Meziroční růst českých spotřebitelských cen v říjnu zrychlil z 2,3 % na 2,5 % a nacházel se tak nad odhady analytiků. Tržní konsensus totiž původně očekával stagnaci meziroční inflace na 2,3 %, Česká národní banka odhadovala říjnovou inflaci na úrovni 2,2 %. Hlavním důvodem překvapení oproti odhadům byly opět volatilní ceny potravin. Růst cen služeb mírně zvolnil, jádrová inflace ale zůstala beze změny. Hlavním důvodem přetrvávající zvýšené jádrové inflace jsou rostoucí náklady na bydlení. Vzhledem k výše uvedenému předpokládáme, že centrální banka setrvá delší období ve vyčkávacím módu a bude vyhodnocovat data přicházející z ekonomiky. Vzhledem ke zmiňovaným přetrvávajícím proinflačním rizikům, je náš základní scénář pozastavení poklesu sazeb do konce příštího roku, kdy tak očekáváme základní sazbu na úrovni 3,5 %.

Dlouhý konec české výnosové křivky kopíroval vývoj v Evropě, krátký konec pokračoval v mírném růstu a dostal se až na 3,7 %. Trh tedy zjevně počítá se stabilními sazbami v dohledné budoucnosti a riziko vidí spíše v jejich zvýšení než snížení. Dlouhý konec by i nadále měl být ovlivňován evropskými trhy, roli může hrát i vývoj kolem rozpočtu českého státního rozpočtu na příští rok.

Strategie fondu, její dopad na výkonnost a výhled do budoucna
Čistá výkonnost fondu v listopadu mírně poklesla: -0,16 % (třída A) a -0,07 % (třída M). a pohybovala se stále nad interním srovnatelným benchmarkem. Dlouhý konec české výnosové křivky kopíroval vývoj v Evropě, výnosy rostly (dluhopisy v cenách klesaly), krátký konec pokračoval v mírném růstu a dostal se až na 3,7 %. I přes lehce negativní výkonnost se fond pohyboval lépe než trh, díky nižšímu podílu českých státních dluhopisů ve prospěch korunových korporátních dluhopisů.
Investiční strategie zůstává beze změn, durace se pohybovala kolem úrovně 4,95. Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval kolem úrovně 4,3 %.

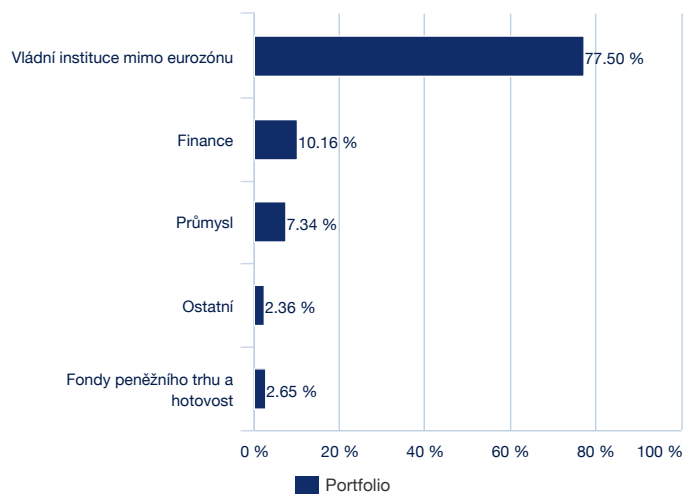
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

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



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

Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



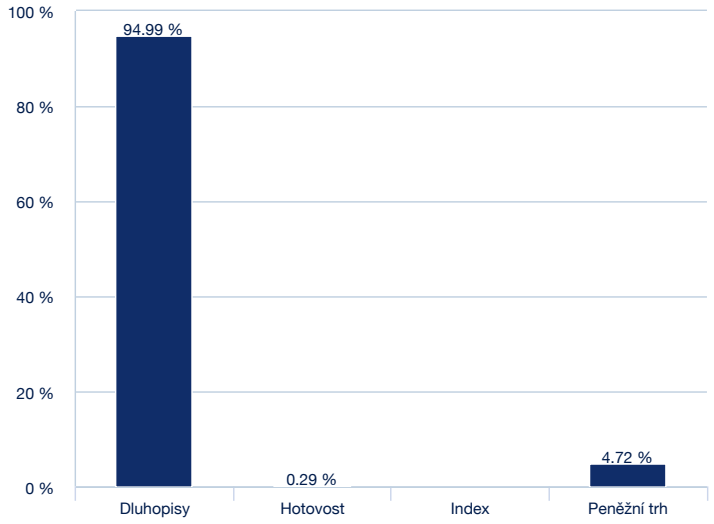
** Celková hodnota nemusí dávat 100 %, jelikož není započítáná odložená hotovost*

Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Země	Portfolio
CZECH REPUBLIC	CZECH REPUBLIC	77.50%
BANCO SANTANDER SA	SPAIN	2.84%
BNP PARIBAS SA	FRANCE	2.67%
CZECH NATIONAL BK BILL	CZECH REPUBLIC	2.36%
UNICREDIT BK CZECH REP SLOVAKI	CZECH REPUBLIC	2.36%
CZECHOSLOVAK GROUP AS	CZECH REPUBLIC	2.27%
COLT CZ GROUP SE	CZECH REPUBLIC	2.02%
BARCLAYS BANK PLC	UNITED KINGDOM	1.91%
CESKE DRAHY	CZECH REPUBLIC	1.52%
MEDIOBANCA BANCA CRED FIN SPA	ITALY	1.45%

DLUHOPISY

Rozdělení aktiv (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.