

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.68 (CZK)**
 NAV a AUM k datu : **31/10/2024**
 Hodnota majetku pod správou (AUM) :
2,194.55 (miliony CZK)
 ISIN kód : **CZ0008471976**
 Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

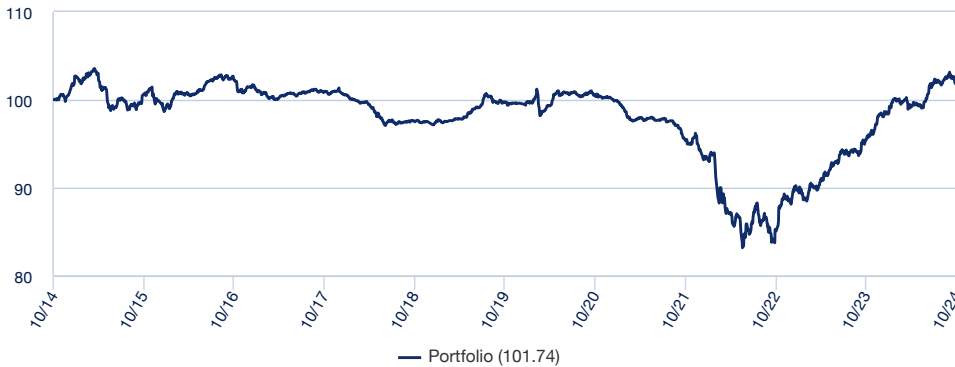
Investičním cílem fondu je zhodnocování majetku prostřednictvím investic do dluhopisového portfolia. Převážně jde o státní a podnikové dluhopisy obchodované na evropském trhu. Dluhopisy, kterým nebyl udělen investiční rating alespoň jednou uznávanou ratingovou agenturou, tvoří maximálně 20 % majetku fondu. Fond je finančním produktem, který podporuje vlastnosti ESG při investování v souladu s článkem 8 nařízení o zveřejňování. Detaily k investičnímu cíli fondu naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
 Datum založení fondu : **14/03/2000**
 Datum spuštění třídy : **14/03/2000**
 Oprávněnost : -
 Třída : **Akumulační**
 Minimální investice jednorázová / pravidelná :
5,000 CZK / 500 CZK
 Maximální vstupní poplatek : **2.00%**
 Uplata za obhospodařování : **1.30%**
 Výstupní poplatek (maximum) : **2.00%**
 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	29/12/2023	30/09/2024	31/07/2024	31/10/2023	29/10/2021	31/10/2019	31/10/2014	10/01/2002
Portfolio	3.31%	-1.14%	-0.43%	6.48%	6.73%	2.01%	1.74%	44.14%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	11.77%	-6.38%	-6.10%	0.62%	2.15%	-3.44%	-0.42%	1.52%	-0.60%	5.23%

* 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 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.

Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Benchmark
Modifikovaná durace ¹	3.57	4.03

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 oslabil: -1,14 %. Od začátku roku je výše o 3,3 %.**
- Středoevropské dluhopisy byly pod vlivem vývoje na světových trzích a v cenách ztrácely.
- Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval na úrovni 6,5 %.

Vývoj na trzích a výhled do budoucna

Meziroční zářijová inflace se zvýšila ze srpnových 2,2 % na 2,6 %. To bylo více než očekával tržní konsensus (2,4 %). ČNB ve své prognóze zveřejněné na začátku srpna pro září odhadovala 2,3 %. Meziroční růst cen služeb v září stagnoval na stále vysokých 5 %, v případě cen zboží pak zrychlil z 0,5 % na 1,2 %. Za překvapením, stejně jako v srpnu, stálo hlavně zdražení potravin.

Inflace sice v důsledku tradičně volatilních položek zrychlila, trend její jádrové složky je ovšem příznivý. Právě jádrová inflace, která nejlépe odráží poptávkové tlaky v ekonomice, je klíčová pro měnovou politiku. Pokles úrokových sazeb ČNB by tak měl pokračovat, pravděpodobně však nadále jen opatrnými kroky ve výši 25 bb na příštím zasedání. Hlavním rizikem působícím ve směru vyšší jádrové inflace je však podle analytiků aktuálně probíhající oživení na nemovitostním trhu, které se začíná promítat v růstu cen domů a bytů. Na nižší inflaci by měl působit pokles tržních složek cen energií. Aktuálně je tak do konce roku v tržních sazbách zaceněn pokles hlavní sazby ČNB na 3,75 % až 4 %.

České výnosy byly opět pod vlivem vývoje na hlavních světových trzích. V souladu s vývojem ve světě se posunuly nahoru, dlouhý konec výnosové křivky mírněji více než krátkodobé dluhopisové výnosy. Domácí faktory hrály menší roli. Vývoj sazeb ČNB se zdá jasný a na rozdíl od Fedu a ECB nedošlo k žádným posunům. Předpokládáme, že v listopadu bude česká křivka opět především pod vlivem pohybů na hlavních trzích. Střednědobě by se měly výnosy vrátit na nižší úroveň, předpokladem je uklidnění situace v USA a následný globální pohyb výnosů níže.

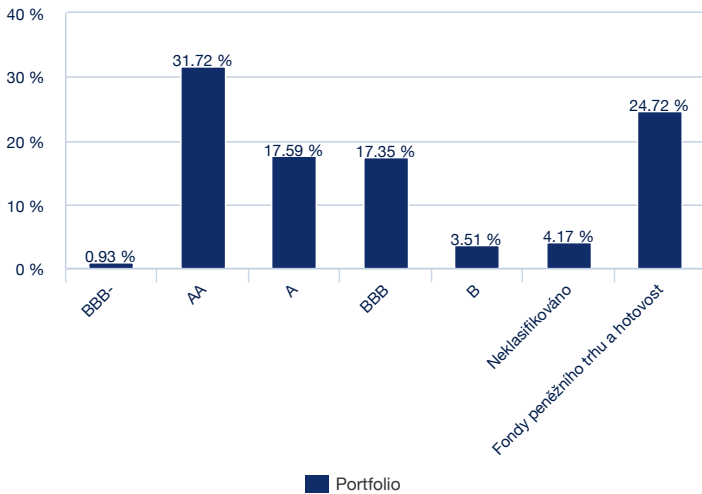
Strategie fondu a její dopad na výkonnost

Hodnota podílového listu fondu v čistém vyjádření v říjnu poklesla o 1,14 %. Výkonnost portfolia se díky zvolené investiční strategii stále pohybuje nad interním srovnatelným benchmarkem. Středoevropské dluhopisy byly pod vlivem vývoje na světových trzích a v cenách ztrácely. Nejvíce poklesly maďarské dluhopisy, následovány polskými. České a rumunské dluhopisy ztrácely v rámci regionu nejméně. Středoevropské měny se pohybovaly v hodnoceném období smíšeně. Vůči koruně oslabil hlavně maďarský forint, následován polským zlotým. Na druhou stranu se dařilo turecké liře i rumunské měně. Rumunský lei tak mírně vykompenzoval růst výnosů lokálních dluhopisů. Vývoj měn vůči koruně ovlivňuje výkonnost portfolia, neboť fond není měnově zajišťován.

V říjnu jsme využili růstu dluhopisových výnosů a zvýšili odvážený podíl českých státních dluhopisů investicí do dluhopisů se střední splatností. Zvýšili jsme tak i mírně duraci portfolia. Dále jsme koupili korunový korporátní dluhopis společnosti CZ Group. Celkový podíl dluhopisů v portfoliu byl ke konci měsíce října 85 %. Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval na úrovni 6,5 %. Durace 3,6.

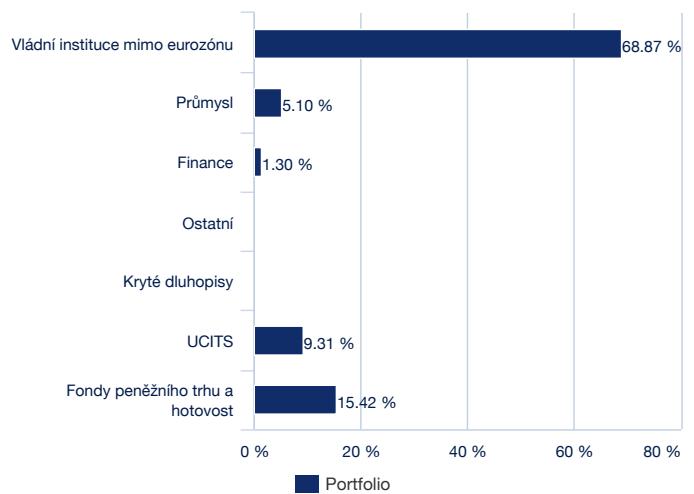
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

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



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

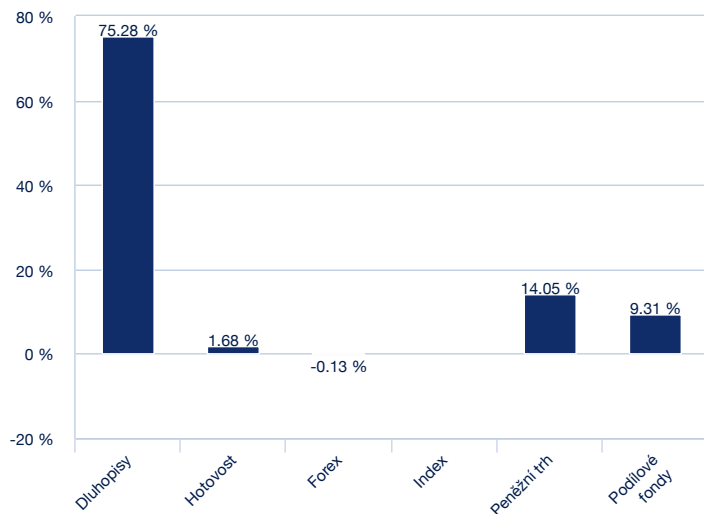
Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



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

DLUHOPIŠY

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)



Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Země	Portfolio
CZECH REPUBLIC	CZECH REPUBLIC	31.72%
POLAND	POLAND	17.59%
CZECH NATIONAL BK BILL	CZECH REPUBLIC	14.05%
ROMANIA	ROMANIA	9.88%
A-F EMERGING MARKETS BD	LUXEMBOURG	9.31%
HUNGARY (REPUBLIC OF)	HUNGARY	6.17%
REPUBLIC OF TURKIYE/THE	TURKEY	3.51%
CZECHOSLOVAK GROUP AS	CZECH REPUBLIC	2.30%
COLT CZ GROUP SE	CZECH REPUBLIC	1.87%
CESKA SPORITELNA AS	CZECH REPUBLIC	1.30%

Právní informace

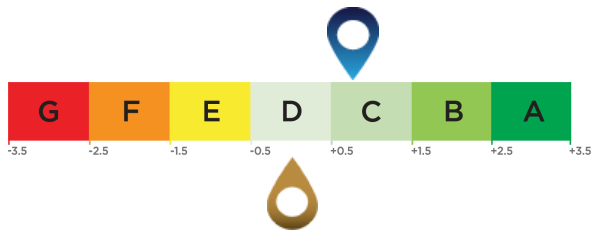
Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu 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 ujistěna 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.

DLUHOPISY ■

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D



ESG skóre portfolia: 0.76

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	97.67%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	98.63%	100.00%

* Cenné papíry, které mohou být hodnoceny na základě ESG kritérií. Celková hodnota může být odlišná od 100% a odrážet skutečnou expozici portfolia (včetně hotovosti).

Terminologie ESG

ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se o mimofinanční kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:
 „E“ pro životní prostředí (úroveň spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).
 „S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnost na pracovišti atd.).
 „G“ pro správu (nezávislost představenstva, respektování práv akcionářů atd.).

ESG Rating

Hodnocení ESG emitenta: Khodnocení každého emitenta probíhá na základě kritérií ESG a je mu přiděleno kvantitativní skóre dle průměru v daném odvětví. Výsledek se převede na hodnocení na stupnici od A (nejlepší) po G (nejhorší). Metodika Amundi umožňuje vyčerpávající, standardizovanou a systematickou analýzu emitentů ve všech investičních regionech a třídách aktiv (akcie, dluhopisy atd.).

Hodnocení ESG investičního souboru a portfolia: portfoliu a investičnímu souboru je přiřazeno skóre ESG a hodnocení ESG (od A do G). Skóre ESG je váženým průměrem skóre emitentů, který se vypočítá podle jejich relativní váhy v investičním souboru nebo v portfoliu, s výjimkou likvidních aktiv a emitentů bez ratingu.

Amundi ESG Mainstreaming

Kromě dodržování zásad odpovědného investování společnosti Amundi⁴ portfolia Amundi ESG Mainstreaming také mají výkonnostní cíl v oblasti ESG dosáhnout skóre ESG z hlediska portfolia, které je vyšší než skóre ESG s ohledem na „investiční svět“.

¹ Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.

² Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)

³ Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).

⁴ Aktualizovaný dokument je k dispozici na <https://www.amundi.com/int/ESG>.