

Amundi CR Dluhopisový PLUS

REPORT

Propagační
Sdělení

31/12/2024

DLUHOPISY ■

Článek 8 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.69 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/12/2024**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
2,209.50 (miliony CZK)
ISIN kód : **CZ0008471976**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

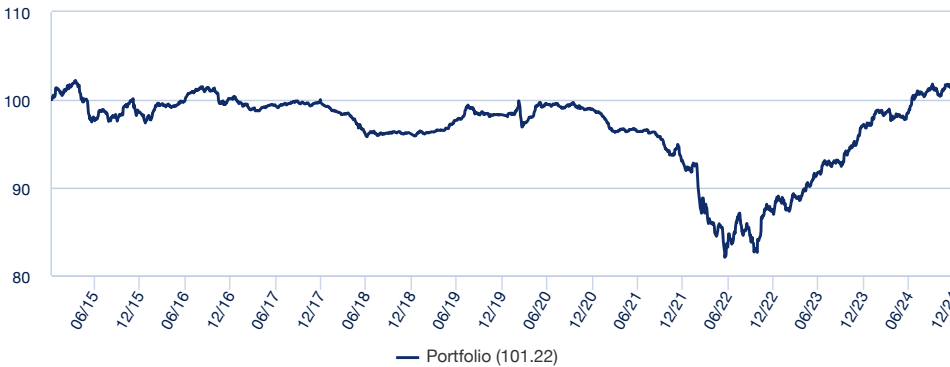
Investičním cílem fondu je zhodnocování majetku prostřednictvím investic do dluhopisového portfolia. Převážně jde o státní a podnikové dluhopisy obchodované na evropském trhu. Dluhopisy, kterým nebyl udělen investiční rating alespoň jednou uznávanou ratingovou agenturou, tvoří maximálně 20 % majetku 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	29/11/2024	30/09/2024	29/12/2023	29/12/2021	27/12/2019	29/12/2014	10/01/2002
Portfolio	4.14%	-0.50%	-0.35%	4.14%	8.97%	2.95%	2.04%	45.30%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	4.14%	11.77%	-6.38%	-6.10%	0.62%	2.15%	-3.44%	-0.42%	1.52%	-0.60%

* 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	3.68	3.98

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: -0,5 %. Od začátku roku je výše o 4,1 %.
- České i regionální dluhopisy po většinou ztrácely.
- Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval na úrovni 6,5 %.

Vývoj na trzích a výhled do budoucna

Česká spotřebitelská inflace zůstala v listopadu v meziročním vyjádření beze změny na úrovni 2,8 %. Byla nižší, než většina analytiků očekávala. Trh očekával zrychlení na 3,0 %. Centrální banka pak pro listopad odhadovala meziroční inflaci ve výši 2,9 %. Inflace do konce roku nejspíše setrvá poblíž 3 %, ale v příštím roce by se měla poměrně rychle vrátit do blízkosti dvouprocentního cíle. ČNB na svém posledním zasedání začátkem listopadu rozhodla, v souladu s tržním očekáváním, o snížení úrokových sazeb o čtvrt procentního bodu. Základní repo sazba tak činí 4,00 %. V rozporu s vyzněním nové prognózy guvernér Aleš Michl na tiskové konferenci oznámil, že ČNB je připravena cyklus uvolňování měnové politiky zastavit, buď dočasně, nebo úplně. Naproti tomu nová prognóza, která přehodnotila výhled růstu reálné ekonomiky směrem dolů (v roce 2025 z 2,8 % na 2,4 %) a výhled inflace nahoru (v roce 2025 z 2 % na 2,6 %), počítá se snižováním sazeb nejen v letošním roce, ale i v roce příštím, a to až na 3 % v polovině roku 2025. Náš základní scénář je pozastavení poklesu sazeb na prosincovém a jejich ponechání na současně úrovni 4 % do březnového zasedání. Na konci roku 2025 očekáváme sazby na úrovni 3,25 % až 3,50 %, což je zhruba v souladu s aktuálním tržním očekáváním.

Ceny českých státních dluhopisů sledovaly vývoj v eurozóně. Jejich výnosy tak v průběhu prosince mírně rostly. Přispěla k tomu stále opatrnější rétorika členů bankovní rady ČNB a zvyšující se pravděpodobnost pauzy ve snižování domácích úrokových sazeb. Ve druhé polovině prosince, jako obvykle, aktivita na trhu klesala. Dá se předpokládat, že dluhopisové výnosy by se v prvních měsících nového roku měly držet lehce nad 4 %. Nadále pro ně bude rozhodující vývoj na rozvinutých trzích, vývoj domácí ekonomiky a tuzemské inflace.

Strategie fondu a její dopad na výkonnost

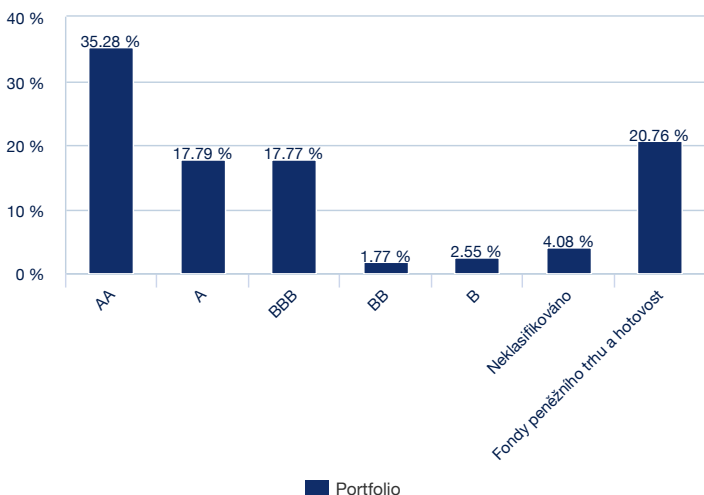
Hodnota podílového listu v čistém vyjádření v prosinci poklesla: -0,5 %. Výkonnost se díky zvolené strategii nadále pohybuje ve všech hodnocených periodách roku 2024 nad srovnatelným interním benchmarkem, tedy lépe než index středoevropských dluhopisů.

Nejlepší výkonnost zaznamenaly turecké dluhopisy. Naopak výnosy regionálních dluhopisů většinou rostly (ceny klesaly) především pod vlivem situace na vyspělých trzích. Rumunské dluhopisy pak uzavřely měsíc beze změn. Nejslabší výkonnost v hodnoceném období zaznamenaly maďarské dluhopisy.

V prosinci jsme využili růstu výnosů a investovali do českého státního dluhopisu se střední splatností. Dále jsme kupovali turecký státní dluhopis s roční splatností. Celkový podíl dluhopisů v portfolio se ke konci měsíce zvýšil na 89 %. Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval na úrovni 6,5 %, durace pak dosahovala hodnoty 3,7.

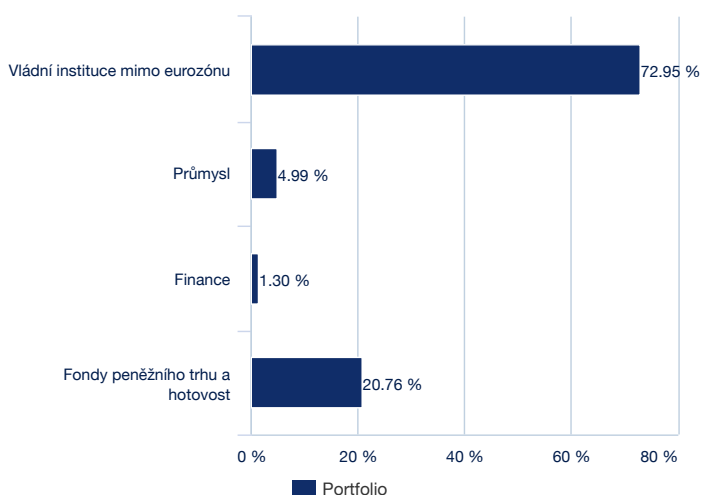
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

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



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

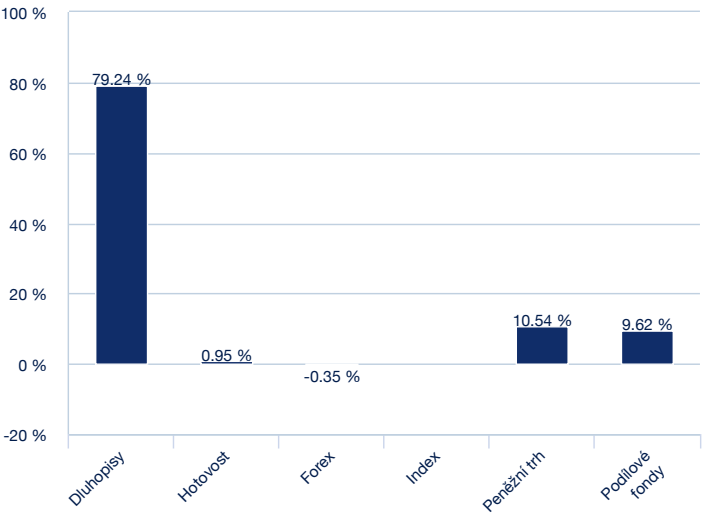
Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi) *



* 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	35.28%
POLAND	POLAND	17.79%
CZECH NATIONAL BK BILL	CZECH REPUBLIC	10.54%
A-F EMERGING MARKETS BD	LUXEMBOURG	9.62%
ROMANIA	ROMANIA	9.59%
HUNGARY (REPUBLIC OF)	HUNGARY	6.09%
REPUBLIC OF TURKIYE/THE	TURKEY	4.20%
CZECHOSLOVAK GROUP AS	CZECH REPUBLIC	2.20%
COLT CZ GROUP SE	CZECH REPUBLIC	1.88%
CESKA SPORITELNA AS	CZECH REPUBLIC	1.30%

Právní informace

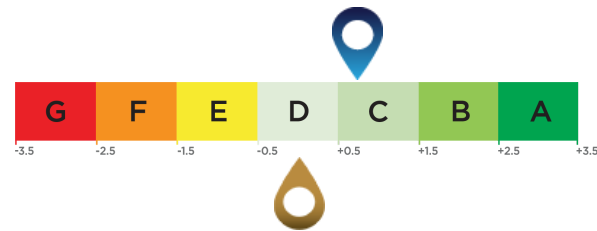
Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu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

DLUHOPISY ■

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D



ESG skóre portfolia: 0.72

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00

ESG pokrytí *

	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG ²	100.00%	100.00%
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG ³	93.60%	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 (úrovně 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>.