

Amundi CR Privátní fond úrokových výnosu - M

REPORT

Propagační
Sdělení

31/10/2024

DLUHOPISY ■

Článek 6 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.1425 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/10/2024**
ISIN kód : **CZ0008475829**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
2,462.58 (miliony CZK)
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : **Fond nemá 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 : **05/03/2019**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
1,000,000 CZK / 10000 CZK
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Uplata za obhospodařování : **0.15%**
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
	29/12/2023	30/09/2024	31/07/2024	30/04/2024	31/10/2023	29/10/2021	31/10/2019	06/03/2019
Portfolio	4.13%	-0.05%	0.95%	2.70%	5.73%	4.29%	2.49%	2.38%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portfolio	8.05%	1.39%	-2.92%	1.98%	-

* 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.

Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio *
CZGB 1% 6/26	19.10%
CZGB 1.25% 02/25 120	16.00%
CZGB 5.75% 03/29 153	6.79%
CZGB 2.75% 07/29 105	4.69%
CZGB 2.4% 09/25	4.10%
CZGB 2.5% 8/28	3.90%
CESSPO VAR 07/27 EMTN	3.10%
CZGB 6% 02/26 148	3.04%
CZECHOSLOVAK GRP 07/26	2.61%
BNP FRN 02/29 EMTN	2.59%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci stagnoval: **-0,06 % (třída A), resp. -0,05 % (třída M)**.
- Po předchozích výraznějších nárůstech hodnoty, došlo ke korekci. Dluhopisům se nedařilo.
- Durace fondu se drží na úrovni 1,2 roku, s průměrným hrubým výnosem do splatnosti okolo 4,2 %.

Vývoj na trzích

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, její dopad na výkonnost a výhled do budoucna

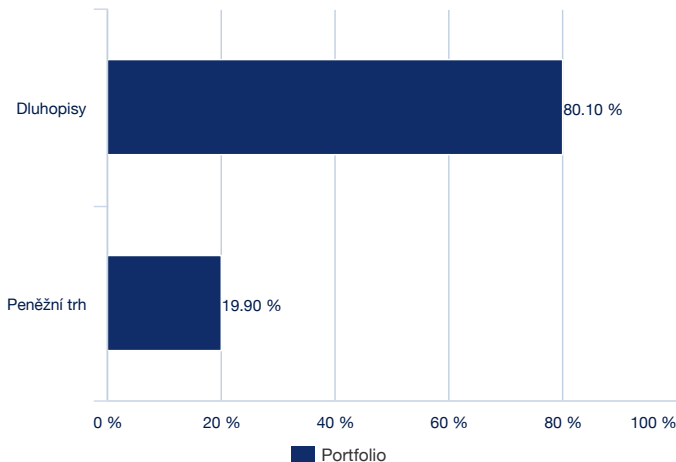
Hodnota podílového listu našeho fondu v říjnu prakticky stagnovala. Po předchozích výraznějších nárůstech hodnoty, došlo ke korekci. V tomto měsíci jsme zaznamenali pokles cen českých státních dluhopisů napříč všemi splatnostmi. Zásadní byl přitom zejména vývoj ve Spojených státech, kdy o něco vyšší, než očekávaný výsledek americké inflace spolu se silnějšími daty z amerického trhu práce utlumil očekávání investorů ohledně rychlosti snižování sazeb a vedl k poklesu cen (=růstu výnosů) vládních dluhopisů. České vládní dluhopisy kopírovaly směr tohoto pohybu, byť s o něco menší razancí zejména na kratší straně křivky.

V tomto měsíci jsme byli aktivní. V jeho průběhu postupně rostly výnosy do splatnosti dluhopisů, což jsme využili a nakoupili české státní dluhopisy SD 2,5/2028 a kvalitní korporátní dluhopisy společnosti Czechoslovak Group 8/2028.

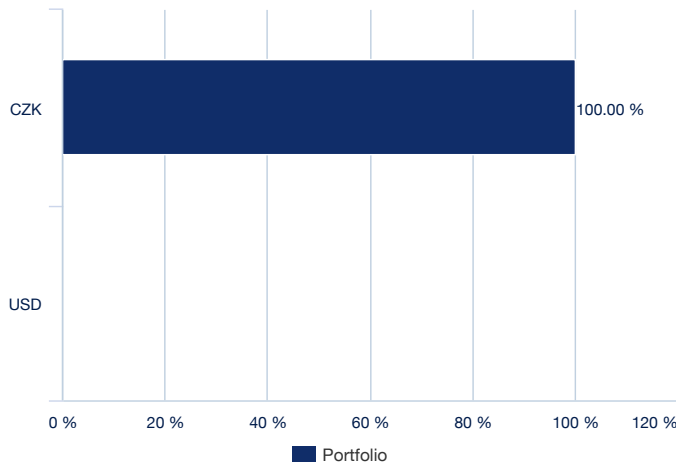
Poměr aktiv se na konci měsíce pohyboval na úrovních přibližně 80 % v dluhopisech a 20 % v instrumentech peněžního trhu. Durace portfolia fondu v říjnu mírně vzrostla k úrovni 1,30 roku, s průměrným výnosem do splatnosti okolo 4,20 %.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)

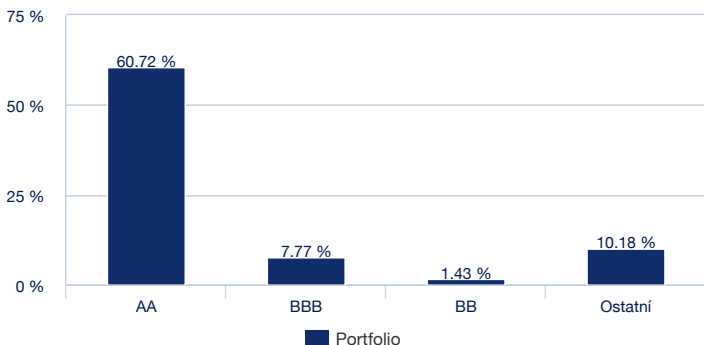


Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



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

% aktiv



DLUHOPISY ■

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.