

# AMUNDI CR PRIVATNI FOND UROKOVYCH VYNOSEU - TRIDA A

MĚSÍČNÍ  
REPORT

31/10/2020

## DLUHOPISY ■

### Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : **1.0228 ( CZK )**  
NAV a AUM k datu : **29/10/2020**  
ISIN kód : **CZ0008475845**  
Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
**2,348.40 ( miliony CZK )**  
Měna fondu : **CZK**  
Referenční měna třídy : **CZK**  
Benchmark : -

### Cíl investičního fondu

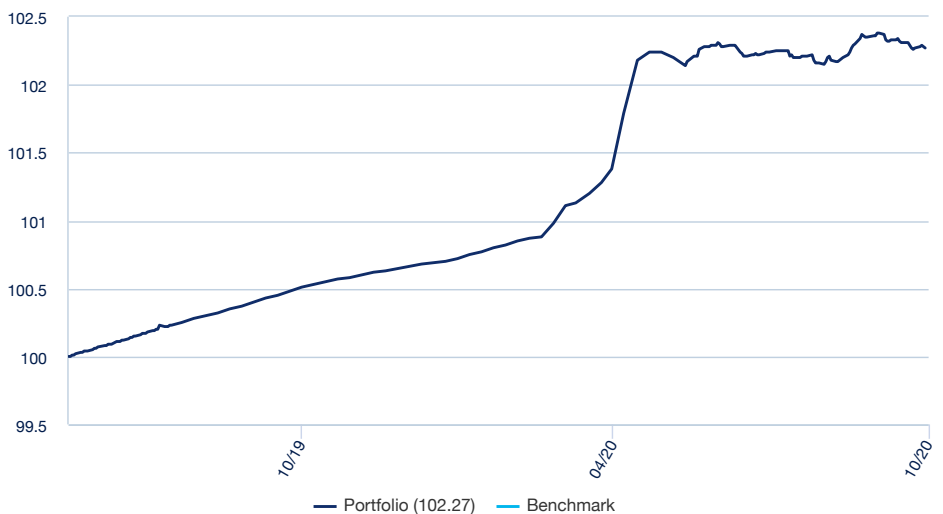
Investičním cílem Fondu je dosahovat pozitivního zhodnocení majetku Fondu ve střednědobém investičním horizontu a to investováním na trzích s úrokovými, kreditními a měnovými investičními instrumenty především v ČR, ale i zahraničí. Záměrem je, aby zhodnocení bylo výsledkem kapitálového růstu aktiv i dlouhodobého úrokového výnosu.

### Základní charakteristika

Zařazení fondu : **Podílový fond (OPF)**  
Datum založení fondu : **05/03/2019**  
Datum spuštění třídy : **02/05/2019**  
Oprávněnost : -  
Třída : **Akumulační**  
Minimální investice jednorázová / pravidelná :  
**100000 CZK / 10000 CZK**  
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**  
Uplata za obhospodařování : **0.40%**  
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**  
Doporučený investiční horizont : **1 rok**  
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

### Výkonnost

#### Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100)



#### Celková výkonnost

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od
Od data	19/12/2019	30/09/2020	30/07/2020	31/10/2019	-	-	17/06/2019
Portfolio	1.63%	-0.09%	0.03%	1.75%	-	-	1.65%

#### Roční výkonnost

	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	-	-	-	-	-

\* Zdroj: Amundi. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu (primárně vstupní, výměnné a výstupní poplatky). Minulá výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

#### Profil rizika a výnosu (SRRI)



⬇️ Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

⬆️ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

Ukazatel SRRI představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Klíčové informace pro investory (KID). Nejnižší kategorie neznamena, že zde neexistuje žádné riziko.

#### Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	0.61%	-	-

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%.

#### Hlavní pozice v portfoliu

	Portfolio *
CZGB FRN 04/23	17.61%
CZGB 0.45% 10/23	9.41%
CZGB 3.85% 9/21	8.86%
CZGB 0.1% 04/22 126	8.53%
CZGB 1% 6/26	4.79%
CZGB 1.25% 02/25 120	4.42%
CZGB 0.25% 2/27	2.90%
CZGB 2.4% 09/25	2.33%
BNP FRN 10/24 EMTN	2.22%
CETFIN 1.25% 06/12/23	1.65%

\* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

## DLUHOPISY ■

## Komentář portfolio manažera

## Klíčové informace

- **Kurz fondu v říjnu poklesl o mírných 0,09 % (třída A) a 0,08 % (třída M). Od začátku roku je výše o 1,63 %, resp. o 1,81 %.**
- Ceny českých státních dluhopisů se střední a delší dobou do splatnosti zaznamenaly v tomto měsíci pokles, když kopírovaly obdobný vývoj na zahraničních vyspělých trzích.
- Mírně jsme navýšili naše pozice v českých státních dluhopisech CZGB 0,25/2027.

## Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Česká cenová inflace v září zpomalila na 3,2 % z původních srpnových 3,3 %. Tržní očekávání však byla nastavena výše, a to 3,5 % a sama centrální banka očekávala 3,6 %. Za nižším cenovým růstem stály zejména ceny potravin, které v září poklesly více, než se očekávalo. V příštích měsících by měla cenová inflace dále mírně zpomalovat a v závěru roku by se měla pohybovat již pod 3 %. Za celý letošní rok však přesáhne 3 % a bude nejvyšší od roku 2012.

Příští rok by však cenová inflace měla dále zpomalit ke 2 %, jelikož se zde projeví vysoká srovnávací základna z letošního roku. Jak výrazně však dopadne současná koronavirová krize na inflaci v následujících čtvrtletích je nadále poměrně nejisté. Svou roli sehraje také hospodářská politika vlády, zejména citelné snížení daně z příjmu by mohlo přinést vyšší než očekávané inflační tlaky. Z titulu vývoje inflace a relativně slabého kurzu koruny vůči euru však ČNB nemá potřebu dále uvolňovat svou měnovou politiku a navzdory příchodu druhé vlny koronavirové pandemie nepředpokládáme zavedení nekonvenčních nástrojů měnové politiky.

Výnosy českých dluhopisů v říjnu nekopírovaly vývoj těch západoevropských a namísto poklesu velmi mírně rostly. K jejich růstu došlo ve druhé polovině října a v jeho rámci se vracely na úroveň z jeho začátku. Důvodem jsou patrně především obavy z dopadů zatím nepříznivé se vyvíjející druhé vlny pandemie u nás a z následného růstu zadlužení, tedy i objemu emitovaných dluhopisů. S blížícím se koncem roku bude patrně aktivita na českém dluhopisovém trhu jako obvykle postupně klesat, ale je potřeba počítat s možností, že možné turbulence na finančních trzích související s druhou vlnou pandemie toto mohou narušovat. Výnosy státních dluhopisů v dalším období podpoří růst úrokových swapů i vysoká nabídka Ministerstva financí v příštím roce. Krátkodobé výnosy by však naopak měly být v následujících měsících tlačeny směrem dolů díky pesimistickému očekávání investorů.

## Strategie fondu a její dopad na výkonnost

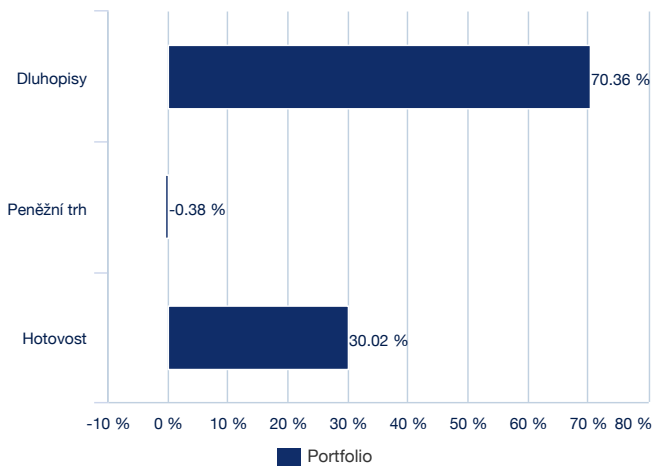
Hodnota podílového listu fondu v říjnu poklesla o 0,09 %, resp. 0,08 %. Ceny českých státních dluhopisů se střední a delší dobou do splatnosti zaznamenaly v tomto měsíci pokles, když kopírovaly obdobný vývoj na zahraničních vyspělých trzích. Podobně se vyvíjely i hodnoty podílových listů fondů korporátních dluhopisů v portfoliu fondu.

V průběhu měsíce jsme při přítoku nových peněz do fondu a postupném zestřmování výnosové křivky českých státních dluhopisů, mírně navýšili naše pozice v českých státních dluhopisech CZGB 0,25/2027.

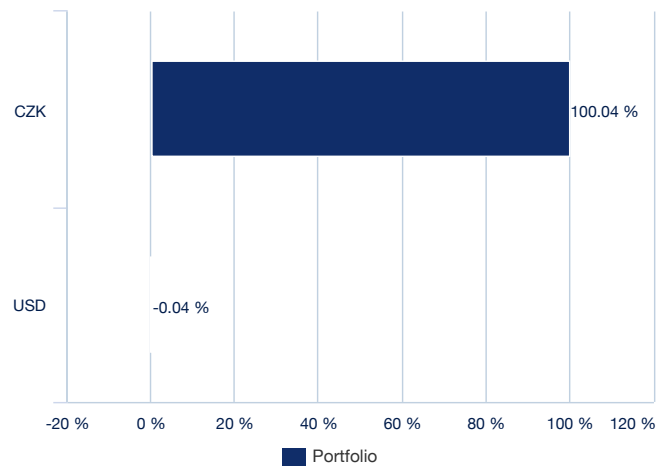
Aktuální poměr aktiv je okolo 70 % v dluhopisech a 30 % v nástrojích peněžního trhu. Předpokládáme postupné navýšení dluhopisové složky v nejbližších měsících, díky aktuálně její vyšší výnosové atraktivitě oproti nástrojům peněžního trhu.

## Složení portfolia

## Rozdělení aktiv

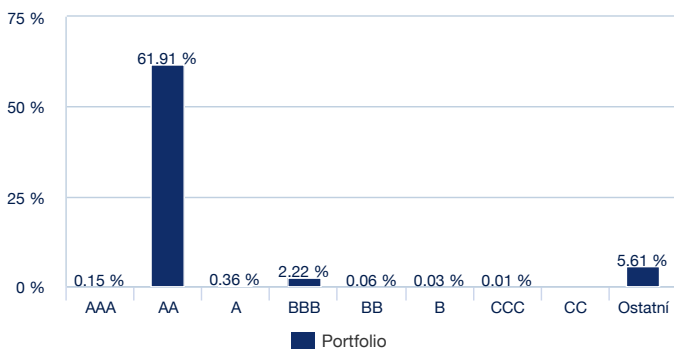


## Složení podle měn



## Složení dle ratingu (dluhopisová část)

% aktiv



## Složení portfolia - akciové pozice

### Právní informace

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí a toho, zda jeho profil koresponduje se stanoveným cílovým trhem, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz) ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na [info@amundi.com](mailto:info@amundi.com) nebo [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz). Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi (včetně CPR a First Eagle) nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.