

Amundi CR Krátkodobých úrokových sazeb - A

REPORT

Propagační
Sdělení

31/01/2025

DLUHOPISY ■

Článek 6 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.1059 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **31/01/2025**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,980.56 (miliony CZK)
ISIN kód : **CZ0008477478**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

Zhodnocení fondu v horizontu 1 roku by mělo překonávat běžnou výši úroků u termínovaných vkladů nižších pásem úročení a v dlouhodobém horizontu i výnos krátkodobých úrokových sazeb. Z hlediska řízení úrokového rizika nesmí splatnost portfolia přesáhnout 6 měsíců. U kreditního rizika je splatnost portfolia omezena na 12 měsíců. Investice fondu směřují na vklady u bank, státní dluhopisy, dluhopisy vydané bankou nebo zahraniční bankou, která má sídlo v členském státě Evropské unie, municipální dluhopisy a jiné dluhopisy. Z hlediska úvěrového rizika fond investuje do nástrojů peněžního trhu a dluhových cenných papírů, které jsou velmi konzervativní. Výběr investic je regionálně zaměřen na emity z České republiky a případně regionu střední a východní Evropy. Za účelem zajištění nebo za účelem plnění investičních cílů používá fond deriváty a repooperace a reverzní repooperace. Měnové riziko investic v cizí měně je zajišťováno tak, aby nejméně 90 % aktiv bylo denominováno v měně fondu. Fond nesleduje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond je finančním produktem podle článku 6 Nařízení o zveřejňování informací. Detaily k investičnímu cíli a investiční strategii naleznete ve Sdělení klíčových informací či Statutu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
Datum spuštění třídy : **16/01/2023**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
1 1 desetitisícina PL
Časová lhůta pro přijetí objednávky :
Pokyny přijaté každý den J před 18:00
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Uplata za obhospodařování : **0.60%**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **6 měsíců**
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

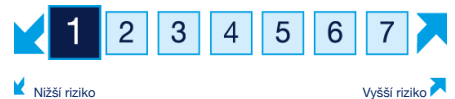
Výkonnost (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portfolio	4.33%	-	-	-	-

* Zdroj: Fund Admin. Kumulativní výnosy jsou vypočteny na základě ročního období (360 dní odpovídá jednomu období) <1 rok a 365 dnů pokud se jedná o období > 1 rok (zaokrouhleno). Výše uvedené výsledky jsou vztaženy k ročnímu období (12 kalendářních měsíců). Do výpočtu výkonnosti byly zahrnuty všechny poplatky podfondu, čisté zisky generované fondem jsou reinvestovány. Hodnota investice může kolísat nahoru nebo dolů v závislosti na tržních podmínkách.

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 6 měsíců. 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.

Volatilita (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	0.17%	-	-

* 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
Modifikovaná durace *	0.19
Průměrný rating	AA
Počet pozic v portfoliu	24
Celkem emitentů	8

* 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 posílil o 0,26 %.**
- Pozitivní výkonnost tradičně zajišťovaly především reverzní repo operace (technická poukázka ČNB), bankovní depozita a termínované vklady.
- Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval na úrovni 3,7 %.

Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Česká spotřebitelská inflace sice v prosinci vzrostla v meziročním vyjádření z 2,8 % na 3,0 %, i tak ale zaostala za očekáváním. Náš odhad, tržní konsensus i prognóza ČNB totiž shodně očekávaly nárůst na 3,3 %. Za prosincovým zrychlením meziročního růstu spotřebitelských cen stály především ceny pohonných hmot a potravin. Na meziměsíční pokles spotřebitelských cen o 0,3 % působilo zejména zlevnění potravin. Rozhodnutí ČNB o dalším vývoji úrokových sazeb na únorovém zasedání bude záviset na nově zveřejněných datech, především vývoji inflace, vývoji kurzu koruny, měnové politice hlavních centrálních bank i hospodářské situaci v Německu. Na konci roku 2025 očekáváme sazby na úrovni 3,25 % až 3,5 %, což je zhruba v souladu s aktuálním tržním očekáváním.

České dluhopisové výnosy do značné míry kopírovaly vývoj ve světě, ke konci ledna tedy došlo k jejich mírnému poklesu. Přispět k němu mohla i poněkud větší ochota ČNB snižovat sazby. Vývoj ve světě a očekávání trhu ohledně vývoje sazeb ČNB budou i nadále dominantní faktory ovlivňující vývoj českého dluhopisového trhu. Vedle nich bude trh sledovat i vývoj ekonomiky (inflace, tempo růstu a s ním související vývoj rozpočtu).

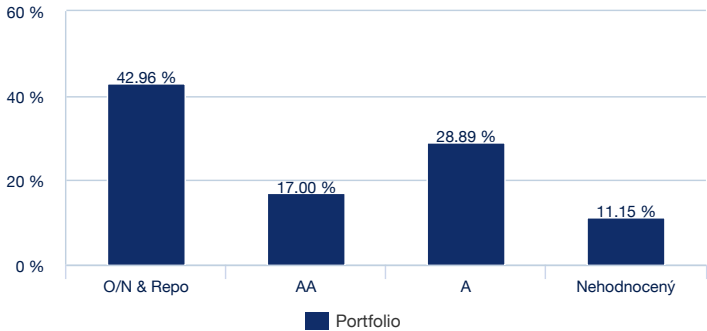
Strategie fondu a její dopad na výkonnost

Čistá hodnota podílového listu fondu meziměsíčně vzrostla o 0,26 %. Pozitivní výkonnost tradičně zajišťovaly především reverzní repo operace (technická poukázka ČNB), bankovní depozita a termínované vklady.

Fond v lednu nedělal žádné výrazné změny v portfoliu. Dluhopisová část portfolia meziměsíčně klesla z 18,1 % na 17,5 % portfolia. Celková durace portfolia také mírně klesla a to z 0,22 na 0,19. Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval na úrovni 3,7 %. Hlavní složku portfolia tvoří i nadále reverzní repooperace s poukázkami ČNB a depozita. Základní strategie fondu se nemění.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Složení portfolia - dlouhodobý rating (Zdroj: Amundi) *

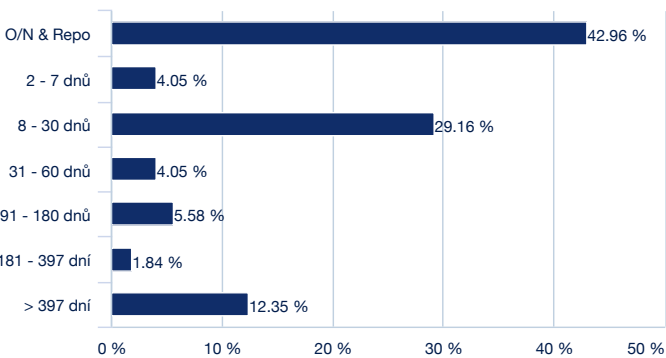


* Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's y Standard & Poor's

Největší pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Maturita
CZECH REPUBLIC	5.51%	26/06/2026
CZECH REPUBLIC	5.09%	19/11/2027
CZECH REPUBLIC	2.80%	14/02/2025
CZECH REPUBLIC	1.75%	10/02/2027
CZECH REPUBLIC	1.59%	26/02/2026
CZECH REPUBLIC	0.25%	17/09/2025

Složení portfolia podle maturity (Zdroj: Amundi) *



* O/N & Repo: aktiva s jednodenní splatností a repooperace

Složení podle zemí/ sektorů/ maturity (Zdroj: Amundi)

	0-1 měsíc	1-3 měsíce	3-6 měsíců	6-12 měsíců	1-2 roky	> 2 roky	Celkem
Eurozóna	4.56%	-	2.03%	-	-	-	6.59%
Francie	4.56%	-	2.03%	-	-	-	6.59%
Finance	4.56%	-	2.03%	-	-	-	6.59%
Zbytek světa	28.65%	4.05%	3.55%	0.25%	7.10%	6.84%	50.45%
Česká republika	28.65%	4.05%	3.55%	0.25%	7.10%	6.84%	50.45%
Finance	25.85%	4.05%	3.55%	-	-	-	33.45%
Vládní dluhopisy	2.80%	-	-	0.25%	7.10%	6.84%	17.00%
O/N & repo	42.96%	-	-	-	-	-	42.96%

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 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.