

Amundi CR Krátkodobých úrokových sazeb - A

REPORT

Propagační
Sdělení

30/04/2026

DLUHOPISY ■

Článek 6 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.1421 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **30/04/2026**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
2,932.72 (miliony CZK)
ISIN kód : **CZ0008477478**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

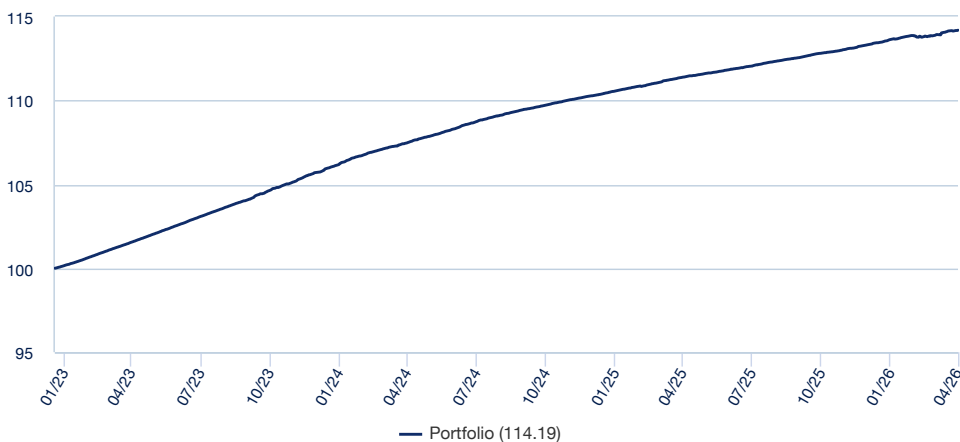
Zhodnocení fondu v horizontu 1 roku by mělo překonávat běžnou výši úroků u termínovaných vkladů nižších pásem úročení a v dlouhodobém horizontu i výnos krátkodobých úrokových sazeb. Z hlediska řízení úrokového rizika nesmí splatnost portfolia přesáhnout 6 měsíců. U kreditního rizika je splatnost portfolia 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 emitenty 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

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)



Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

Od data	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od založení
Portfolio	31/12/2025	31/03/2026	30/01/2026	30/04/2025	28/04/2023	-	-	18/01/2023
Portfolio	0.77%	0.26%	0.49%	2.51%	12.47%	-	-	14.19%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021
Portfolio	2.76%	4.33%	-	-	-

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko

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 pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Volatilita (Zdroj: Fund Admin)

Volatilita portfolia	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	0.20%	0.26%	-

* 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 *	0.31
Průměrný rating	AA+
Počet pozic v portfoliu	16
Celkem emitentů	5

* Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod

DLUHOPISY ■

* 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 vztaheny 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.

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci posílil: +0,26 % třída A (+0,30 třída M).
- 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 kolem úrovně 3,6 %.

Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Česká meziroční inflace v březnu výrazně zrychlila z únorových 1,4 % na 1,9 %. Skončila tak mírně pod tržním konsensem ve výši 2,0 %. Centrální banka ve své poslední prognóze z února očekávala březnovou inflaci na 1,6 %. Konečná čísla tedy opět pouze potvrdila celkovou dynamiku spotřebitelských cen na úrovni předběžného odhadu ČSÚ. Hlavní příčinou březnového zvýšení inflace byly dražší pohonné hmoty. Jádrová inflace v březnu vzrostla z 2,7 % na 2,9 % y/y, na což působilo i urychlení růstu imputovaného nájemného. Od dubna se inflace zřejmě již dostane nad dvouprocentní cíl centrální banky, kde zřejmě do konce roku zůstane.

Debata o snížení sazeb tak nejsou nyní aktuální, hlavně s ohledem na situaci na Blízkém východě a jeho vliv na ceny ropy a plynu. Trh naopak aktuálně zaceňuje něco mezi dvěma a třemi zvýšeními sazeb o 25bps v letošním roce, což považujeme za přestřelené. Naším základním scénářem je i nadále stabilita sazeb po zbytek roku. Domníváme se, že ČNB bude letos nejspíše držet sazby beze změny, jejich zvýšení ale vyloučit nelze. Centrální banka se nachází v příznivé pozici, když úrokové sazby jsou stále mírně restriktivní a koruna zůstává silná. Prognóza vývoje tuzemských úrokových sazeb celkově zůstává spojená s velkou mírou nejistoty.

Vývoj v České republice kopíroval vývoj na hlavních trzích. Výnos desetiletého státního dluhopisu kolísá poblíž 4,8 % v postranním trendu. Podobně jako v EMU je v měsíčním horizontu pravděpodobná stabilita s tím, že trhy budou čekat na vývoj geopolitických krizí a reakci centrálních bank na jejich dopady na ekonomiku.

V dubnu proběhly dvě aukce pokladničních poukázek. Ministerstvo financí nejdříve nabídlo roční korunovou poukázku. Průměrný výnos dosáhl hodnoty 3,7 % při objemu 5 mld czk podle plánu vs. požadovaných 20,11 mld czk. Další byla eurová s 5M splatností a s průměrným výnosem 2,3 % při objemu 0,5 mld eur dle původního plánu vs. požadovaných 1,73 mld eur. V dubnu proběhly také dvě aukce státních dluhopisů. Nejkratším nabídnutým dluhopisem byl tříletý, splatný v 3/2029 (průměrný výnos dosáhl hodnoty 4 % při objemu 1,91 mld czk vs. požadovaných 6,6 mld czk).

Strategie fondu a její dopad na výkonnost

Čistá hodnota podílového listu fondu meziměsíčně stoupla o 0,26 % (třída A), resp. 0,3 % (třída M). Od začátku roku 2026 si tak fond připsal +0,76 %. Pozitivní výkonnost tradičně zajišťovaly především reverzní repo operace (technická poukázka ČNB), bankovní depozita a termínované vklady.

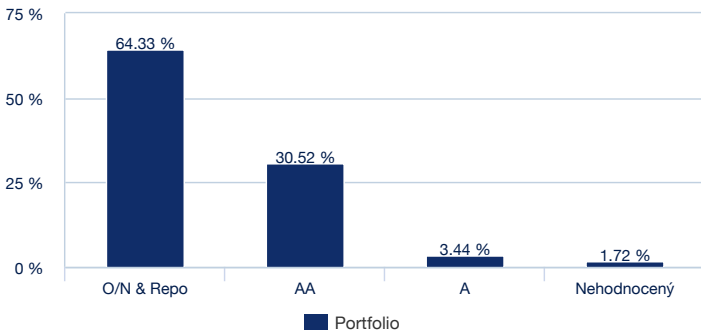
Fond v dubnu nedělal žádné výrazné změny v portfoliu. Výkonnost vzhledem k větším výkyvům v cenách dluhopisů díky trvajícím konfliktům USA-Irán v průběhu měsíce kolísala, zakončila ho nakonec v kladné hodnotě.

Hlavní složkou portfolia tvoří i nadále reverzní repooperace s poukázkami ČNB a s českými krátkodobými státními dluhopisy a krátkodobá depozita nebo pokladniční poukázky.

Celková durace portfolia se pohybovala kolem úrovně 0,31. Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval kolem úrovně 3,6 %. Základní strategie fondu se nemění.

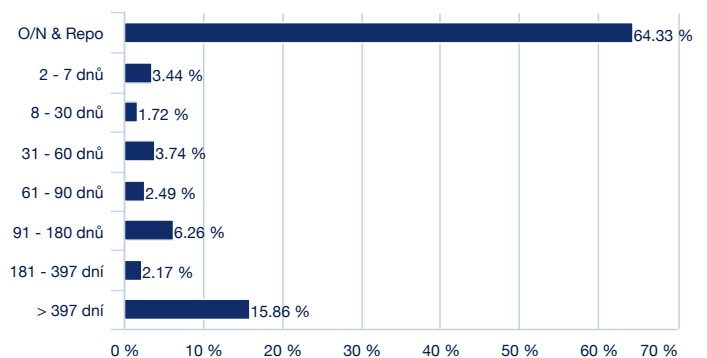
Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Složení portfolia - dlouhodobý rating (Zdroj: Amundi) *



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

Složení portfolia podle maturity (Zdroj: Amundi) *



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

DLUHOPISY

Největší pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Maturita
CZECH REPUBLIC	6.92%	19/11/2027
CZECH REPUBLIC	6.26%	16/10/2026
CZECH REPUBLIC	5.05%	25/08/2028
CZECH REPUBLIC	3.74%	26/06/2026
CZECH REPUBLIC	2.49%	17/07/2026
CZECH REPUBLIC	2.25%	12/12/2028
CZECH REPUBLIC	2.17%	10/02/2027
CZECH REPUBLIC	1.34%	23/07/2029
CZECH REPUBLIC	0.30%	29/11/2029

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	
Zbytek světa	5.15%	6.22%	6.26%	2.17%	6.92%	8.94%	35.67%
Česká republika	5.15%	6.22%	6.26%	2.17%	6.92%	8.94%	35.67%
Finance	5.15%	-	-	-	-	-	5.15%
Vládní dluhopisy	-	6.22%	6.26%	2.17%	6.92%	8.94%	30.52%
O/N & repo	64.33%	-	-	-	-	-	64.33%

Právní informace

Tento dokument obsahuje informace o aktivně spravovaném fondu Amundi CR Krátkodobých úrokových sazeb, jehož Obhospodařovatelem je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., jejíž sídlo se nachází na adrese Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8 („Fond“). Jedná se o propagační sdělení. Před přijetím konečného investičního rozhodnutí se prosím seznámte s prospektem (statutem) a se sdělením klíčových informací (PRIIPS KID). Tento materiál má pouze informační charakter. Tento materiál není investičním doporučením, finanční analýzou ani poradenstvím a nepředstavuje žádost, výzvu ani nabídku k nákupu nebo prodeji Fondu v žádné jurisdikci, kde by taková nabídka, žádost nebo výzva byly nezákonné. Tyto informace nejsou určeny k distribuci a nepředstavují nabídku k prodeji ani výzvu k nákupu jakýchkoli cenných papírů nebo služeb ve Spojených státech amerických nebo na jakémkoli jejich území či území podléhajícím jejich jurisdikci, nebo ve prospěch občanů nebo rezidentů Spojených států amerických nebo pro jakoukoli "americkou osobu" (jak je definována v prospektu fondů). Fondy nebyly ve Spojených státech registrovány podle zákona o investičních společnostech z roku 1940 a podílové listy fondů nejsou ve Spojených státech registrovány podle zákona o cenných papírech z roku 1933. Tento materiál je proto určen k šíření nebo k použití výhradně v jurisdikcích, kde je to povoleno, a osobám, které jej mohou obdržet, aniž by porušily příslušné právní nebo regulační požadavky, aniž by to vyžadovalo registraci společnosti Amundi nebo jejich přidružených společností. Investice jsou spojeny s rizikem. Návrh investice a hodnota investice do Fondu může vzrůst nebo klesnout a může vést ke ztrátě původně investované částky. Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Cílový trh investičního nástroje nemusí odpovídat cílovému trhu investora a investor se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých investorem distributorovi investičního nástroje. Všichni investoři by měli před jakýmkoli investičním rozhodnutím vyhledat odbornou radu, aby mohli určit rizika spojená s investicí a její vhodnost. Investoři jsou povinni se seznámit s platnými právními dokumenty, zejména s aktuálním prospektem Fondu. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů záleží na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a může se v budoucnu změnit. Úpisy do Fondu budou přijímány pouze na základě nejnovějšího prospektu investičního fondu dostupného v češtině nebo v místním jazyce registrace v EU a/nebo sdělení klíčových informací investičního fondu (dostupném v místním jazyce v zemích registrace v EU), které lze spolu s nejnovějšími výročními a pololetními zprávami získat bezplatně v sídle obhospodařovatele investičního fondu nebo na adrese www.amundi.cz či www.amundi-kb.cz. Informace v tomto dokumentu jsou platné k 30/04/2026, pokud není uvedeno jinak. Tento materiál vychází ze zdrojů, které společnost Amundi v době zveřejnění považuje za spolehlivé. Údaje, názory a analýzy mohou být změněny bez předchozího upozornění. Společnost Amundi nenese žádnou odpovědnost, ať už přímou nebo nepřímou, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací obsažených v tomto materiálu. Nelze zaručit, že odborníci, kteří jsou v současné době zaměstnáni v Amundi, zde budou i nadále zaměstnáni nebo že minulá výkonnost nebo úspěch dosažený kterýmkoli z těchto odborníků je indikátorem budoucí výkonnosti či jimi dosahovaných úspěchů. Pouze pro ilustrativní účely. Společnost Amundi nemůže být v žádném případě činná odpovědnou za jakákoliv rozhodnutí nebo investice učiněné na základě informací obsažených v tomto materiálu. Obsažené informace se nesmí kopírovat, reprodukovat, upravovat, překládat ani šířit bez předchozího písemného souhlasu společnosti Amundi. Datum zveřejnění: 11.4.2026. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., IČ: 256 84 558, se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483, společnost skupiny Amundi. V souladu s nařízením (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (dále jen "GDPR") mohou investoři uplatnit právo na přístup k osobním údajům, které o nich Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. uchovává, na jejich opravu nebo výmaz. K uplatnění tohoto práva prosím kontaktujte gdpr@amundi.com.