

Amundi CR Krátkodobých úrokových sazeb - M

REPORT

Propagační
Sdělení

30/11/2024

DLUHOPISY ■

Článek 6 ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.0958 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **29/11/2024**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,799.05 (miliony CZK)
ISIN kód : **CZ0008477577**
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 : **21/03/2023**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
5,000,000 CZK
Časová lhůta pro přijetí objednávky :
Pokyny přijaté každý den J před 18:00
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Uplata za obhospodařování : **0.15%**
Výstupní poplatek (maximum) : **0.00%**
Doporučený investiční horizont : **6 měsíců**
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

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

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portfolio	-	-	-	-	-

* 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)



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)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	0.22%	-	-

* 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 *	0.23
Průměrný rating	AA+
Počet pozic v portfoliu	21
Celkem emitentů	6

* 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 0,3 %.**
- 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 3,9 %.

Vývoj na trzích a pohled do budoucna

Říjnová spotřebitelská inflace se posunula výše o dvě desetiny procentního bodu na 2,8 %. To bylo víceméně v souladu s tržním i naším očekáváním. ČNB tak v listopadu pokračovala ve snižování základní úrokové sazby, podle očekávání snížila repo sazbu o 0,25 procentního bodu na 4 %. Na prosincovém zasedání, které proběhne poslední týden před Vánoci bude bankovní rada s největší pravděpodobností rozhodovat o tom, zda si dá pauzu při snižování sazeb (cenová meziroční inflace by měla na přelomu roku vystoupat mimo toleranční pásmo inflačního cílování nad 3 %) a nebo, zda bude pokračovat ve snižování o 25 procentního bodu (slabost německé ekonomiky s dopadem do té české).

V listopadu proběhla jedna aukce 7M eurových poukázek s průměrným výnosem 2,84 % (prodáno 0,5 mld, požadováno 0,9 mld). Dále proběhly 3 aukce korunových pokladničních poukázek. Šlo nejdříve o splatnost 6M (průměrný výnos 3,43 % při objemu 4,74 mld vs. požadovaných 10,73 mld). Potom o splatnost 11M (průměrný výnos 3,45 % při objemu 4,54 mld vs. požadovaných 6,58 mld). Koncem měsíce proběhla ještě velmi silná aukce 6M poukázek (prodalo se 13,31 mld oproti požadovaným 14,97 mld s průměrným výnosem 3,43 %). Ministerstvo financí nabídlo i krátkodobý dluhopis, a to tříletý s maturitou v 11/2027 a nulovým kuponem. Prodalo ho s výnosem v rozpětí 2,482 – 2,633 %.

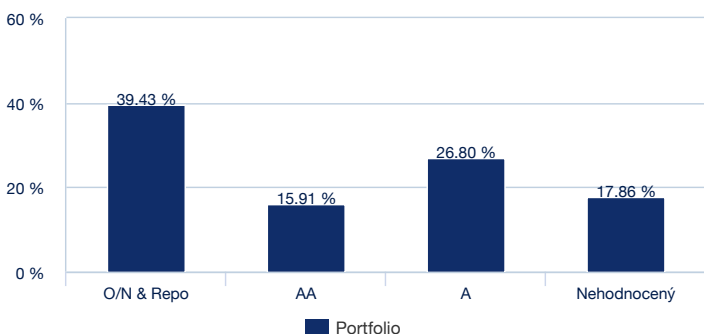
Strategie fondu a její dopad na výkonnost

Čistá hodnota podílového listu fondu meziměsíčně vzrostla o 0,27 %. Od začátku roku tak vzrostla o 4,08 %. Pozitivní výkonnost tradičně zajišťovaly především reverzní repo operace (technická poukázka ČNB), bankovní depozita a termínované vklady.

Fond v listopadu nedělal žádné výrazné změny v portfoliu. Dluhopisová část portfolia se meziměsíčně zvedla o necelý jeden procentní bod na 16,4 % portfolia. Celková durace portfolia se tak mírně zvedla, a to z 0,19 na 0,21. Hlavní složku portfolia tvoří i nadále reverzní repooperace s poukázkami ČNB a depozita. Hrubý výnos do splatnosti se na začátku následujícího měsíce pohyboval na úrovni 3,9 %. Základní strategie fondu se nemění.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Složení portfolia - dlouhodobý rating (Zdroj: Amundi) *

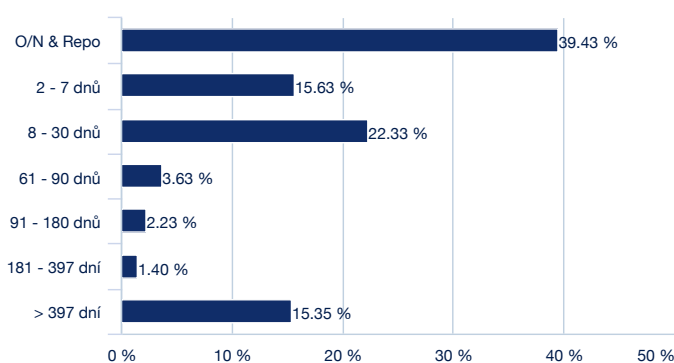


* Rating je vypočten jako střední hodnota (median) hodnocení tří ratingových agentur Fitch, Moody's a Standard & Poor's

Největší pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio	Maturita
CZECH REPUBLIC	6.07%	26/06/2026
CZECH REPUBLIC	5.61%	19/11/2027
CZECH REPUBLIC	1.92%	10/02/2027
CZECH REPUBLIC	1.75%	26/02/2026
CZECH REPUBLIC	0.28%	17/09/2025
CZECH REPUBLIC	0.28%	14/02/2025

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	5.58%	2.23%	2.23%	-	-	-	10.05%
Francie	5.58%	2.23%	2.23%	-	-	-	10.05%
Finance	5.58%	2.23%	2.23%	-	-	-	10.05%
Zbytek světa	32.38%	1.39%	-	1.40%	7.82%	7.53%	50.52%
Česká republika	32.38%	1.39%	-	1.40%	7.82%	7.53%	50.52%
Finance	32.38%	1.12%	-	1.12%	-	-	34.61%
Vládní dluhopisy	-	0.28%	-	0.28%	7.82%	7.53%	15.91%
O/N & repo	39.43%	-	-	-	-	-	39.43%

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.