

AMUNDI YIELD-ENHANCED SOLUTION

REPORT

Propagační
Sdělení

31/03/2025

DLOUHODOBÁ HOTOVOST ■

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **111.69 (EUR)**
NAV a AUM k datu : **31/03/2025**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
6.42 (miliony EUR)
ISIN kód : **FR0013308269**
Bloomberg kód : **AMUYESC FP**
Benchmark : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**

Cíl investičního fondu

Investiční řešení, jehož cílem je generovat stabilní výkonnost v rámci doporučeného horizontu 24 měsíců, v jakémkoliv tržním prostředí, využitím všech dostupných příležitostí na trhu dluhopisů s krátkou a střední dobou splatnosti.

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)

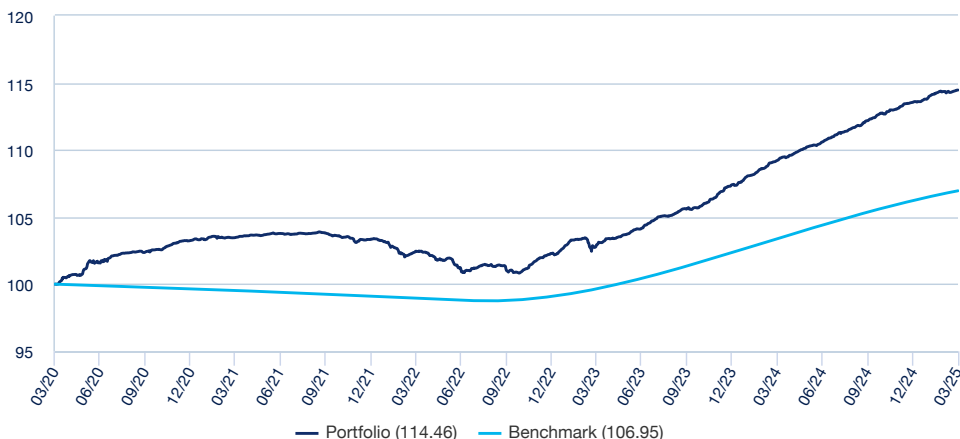


Nížší riziko

Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 2 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.

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



Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

Od data	Od začátku roku 31/12/2024	1 měsíc 28/02/2025	6 měsíců 30/09/2024	1 rok 28/03/2024	3 roky 31/03/2022	5 let 31/03/2020
Portfolio	0.78%	0.10%	2.03%	4.84%	11.71%	14.46%
Benchmark	0.68%	0.22%	1.50%	3.48%	8.08%	6.95%
Rozdíl (spread)	0.10%	-0.12%	0.53%	1.36%	3.63%	7.50%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portfolio	5.76%	5.00%	-1.04%	0.10%	-0.29%
Benchmark	3.79%	3.29%	-0.01%	-0.55%	-0.47%
Rozdíl (spread)	1.96%	1.71%	-1.02%	0.64%	0.18%

* 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.

Statistiky fondu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio
Modifikovaná durace ¹	0.60
Kreditní citlivost ²	1.65
Průměrná durace ³	2.69
Počet pozic v portfoliu	7

¹ Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod

² Doba trvání úvěru (v bodech) odhaduje procentuální změnu ceny dluhopisového portfolia o 1% v úvěrovém rozpětí.

³ Průměrná durace vyjádřená v letech

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	0.44%	0.90%	0.87%
Volatilita benchmarku	0.07%	0.21%	0.27%
Tracking Error ex-post	0.42%	0.83%	0.81%
Information ratio	3.28	1.39	1.74
Sharpeho poměr	3.10	1.28	1.61
Beta	1.97	1.83	1.19

Analýza výkonnosti (Zdroj: Fund Admin)

	Od založení
Maximální pokles	-3.95%
Doba zotavení (ve dnech)	446
Nejhorší měsíc	03/2020
Nejnižší měsíční výkonnost	-3.37%
Nejlepší měsíc	11/2022
Nejlepší měsíční výkonnost	0.82%

DLOUHODOBÁ HOTOVOST ■

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

Komentář portfolio manažera

Návrat volatility.

Na začátku měsíce Německo oznámilo a přijalo plán se třemi body, 1/ infrastrukturní plán v hodnotě 500 miliard €, 2/ výdaje na obranu přesahující 1 % HDP nebudou podléhat dluhovému stropu, 3/ německé země nyní mohou půjčovat až 0,35 % HDP (oproti nule dříve). Reakce finančních trhů byla obzvlášť silná pro státní dluhopisy. Ty se totiž napnuly o +21, +34 a +33 bp pro 2, 5 a 10leté německé dluhopisy, což odpovídá úrovním 2,25, 2,52 a 2,90%. Toto rozhodnutí a jeho možný dopad na inflaci nezpochybnilo rozhodnutí ECB. Ta opět snížila své úrokové sazby (už po šesté od června 2024) o 25 bp. Dynamika dezinflace kolem cíle 2% uklidňuje centrální banku, která se domnívá, že ho může dosáhnout v střednědobém horizontu, a poslední čísla inflace v eurozóně tomu také nasvědčují (2,3% za měsíc únor, pokles oproti lednu na 2,5%). Následně, v kontextu zavádění cel (ocel, hliník, automobily, recirculace...), trh rychle přešel od americké výjimky (silné rozpočtové výdaje, významné investice, zisky produktivity, pozitivní efekt bohatství) k obavám z recese. Snížení růstu HDP a zvýšení projekcí inflace naznačily silný posun směrem k scénáři stagflace. To vyvolalo stres na finančních trzích s pohybem „flight to quality“, tj. nákupy státních dluhopisů. Například 2, 5 a 10leté německé dluhopisy se tak uvolnily o 20, 18 a 16 bp, končící měsíc na 2,05, 2,34 a 2,74%.

V tomto kontextu nejistoty ohledně růstu a možného návratu inflace americká Federální rezerva opět ponechala své základní úrokové sazby beze změny. Nicméně, navzdory statu quo americké federální rezervy, zveřejnění dot plotů (očekávání guvernérů ohledně budoucí měnové politiky) naznačuje 2 plánované snížení sazeb letos a 2 příští rok.

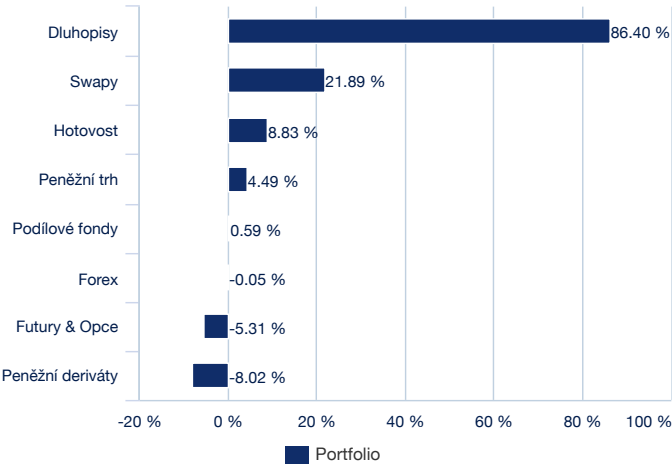
Citlivost portfolia na úrokové sazby byla udržována kolem 0,60. Citlivost portfolia na kredit byla snížena na 1,65 oproti 1,72 v předchozím měsíci. Stejně tak průměrná doba splatnosti klesla z 2,82 na 2,69 let. Toto snížení bylo provedeno tak, aby bylo portfolio lépe připraveno na napětí, které by mohlo nastat při zavádění nových cel. Za měsíc portfolio vykazuje výkonnost +10 bp a 0,78% od začátku roku.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

	Portfolio
AM ENHANCED ULTRA S-T BOND SELECT - I C	16.90%
AM ULTRA S-T BOND RESPONSIBLE - I (C)	16.86%
AMUNDI ABS RESPONSIBLE - I (C)	9.43%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT - Z (C)	5.27%
AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION-E	12.22%
AMUNDI STAR 2 -I C	18.30%
ASF DIVERSIFIED SHORT-TERM BD ESG-H	9.42%
CPR OBLIG 12 MOIS - I C	11.02%

Složení portfolia podle typu aktiv

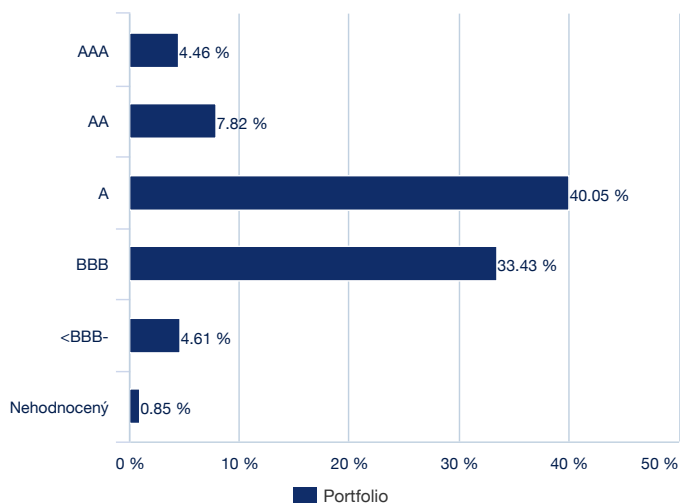


Celková částka se může lišit až o 100%, aby odrážela reálnou expozici portfolia (zohlednění derivátových nástrojů a hotovosti)

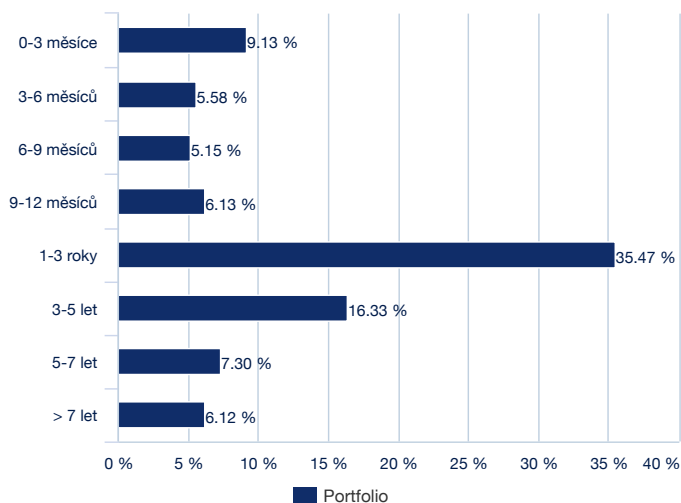
DLOUHODOBÁ HOTOVOST ■

Složení portfolia - Analýza dluhopisového a peněžního trhu (Zdroj: Amundi)

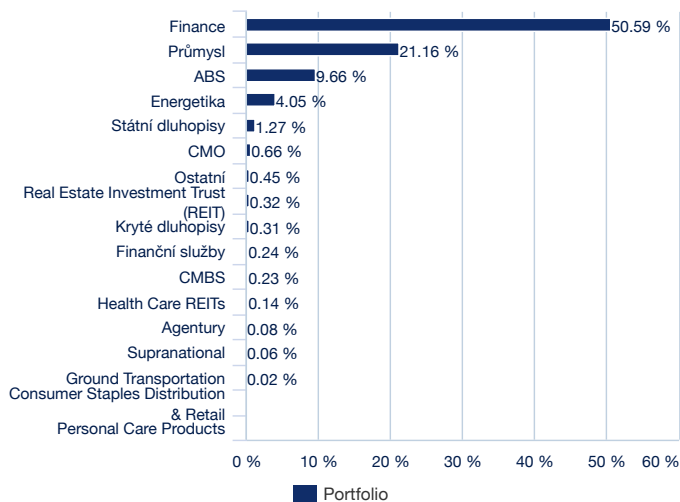
Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMUNDI)



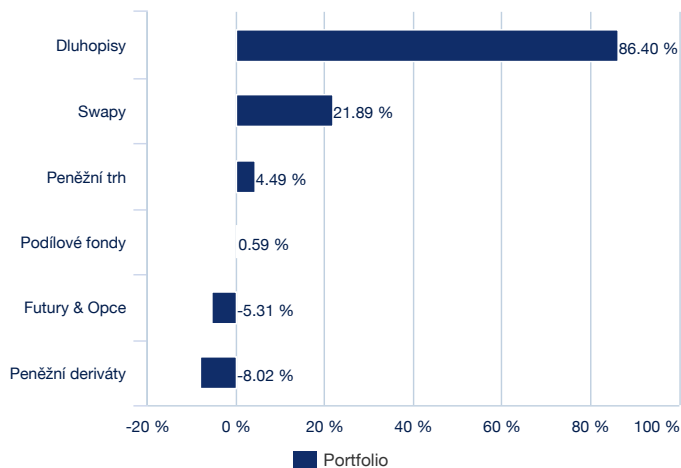
Složení podle splatnosti (Zdroj: Amundi)



Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)

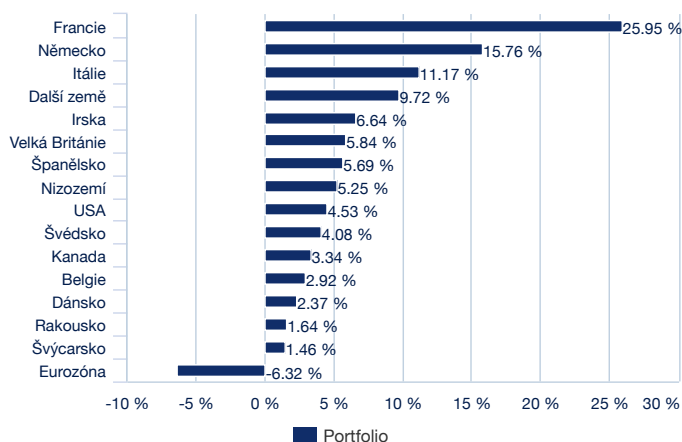


Složení podle nástrojů (Zdroj: Amundi)



Celková částka se může lišit až o 100%, aby odrážela reálnou expozici portfolia (zohlednění derivátových nástrojů a hotovosti)

Složení podle zemí (Zdroj: Amundi) *



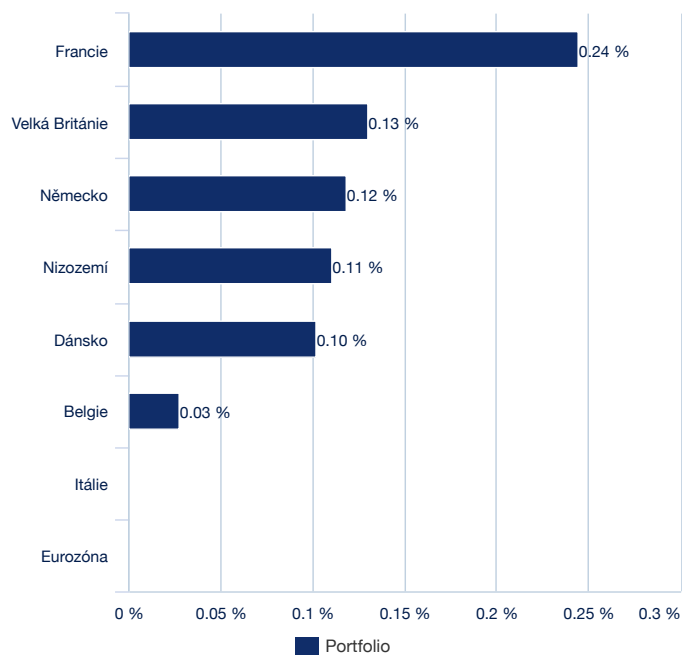
Celková částka se může lišit až o 100%, aby odrážela reálnou expozici portfolia (zohlednění derivátových nástrojů a hotovosti)

* Top 16

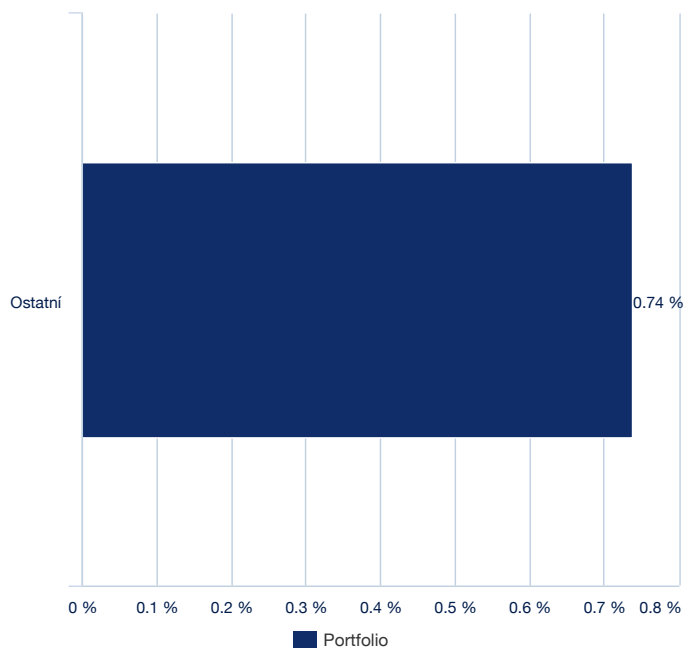
DLOUHODOBÁ HOTOVOST ■

Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)

Složení podle zemí (Zdroj: Amundi)



Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)



DLOUHODOBÁ HOTOVOST ■

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařízení fondu	Podílový fond (OPF)
Aplikované právo	Francouzské
Správce fondu	Amundi Asset Management
Depozitář	CACEIS Bank
Datum spuštění třídy	28/02/2018
Referenční měna třídy	EUR
Klasifikace	Nevzatuhuje se
Třída	Akumulační
ISIN kód	FR0013308269
Bloomberg kód	AMUYESC FP
Minimální investice jednorázová / pravidelná	20,000 euro / 1 tisícina podílového listu
Frekvence výpočtu NAV	Denně
Časová lhůta pro přijetí objednávky	Pokyny přijaté každý den J před 14:00
Maximální vstupní poplatek	0.30%
Poplatek za správu	0.75% TTC
Nepřímá operační poplatek	0.40% TTC
Výkonnostní poplatek	Žádný
Výkonnostní poplatek (%)	-
Výstupní poplatek (maximum)	0.00%
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	0.54%
Transakční náklady	0.00%
Poplatek za přestup	
Doporučený investiční horizont	2 roky
Historický benchmark	03/05/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 28/02/2018: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED
Evropská norma UCITS	UCITS IV
Pokyn k provedení	Budoucí cena
Datum vypořádání odkupu	D+2
Datum vypořádání nákupu	D+2
Charakteristika	Ne

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 ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo 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.