



AMUNDI CR - OBLIGAČNÍ FOND (třída A)

Komentář k vývoji fondu



Produktová informace

31. 12. 2023

ROK 2023

+9,8 %

OD DOBY KDY
ČNB ZASTAVILA
ZVEDÁNÍ SAZEB
(30. 6. 2022)

+11,2 %

OD ZALOŽENÍ

-4,6 %

Zdroj: amundi.cz; údaje jsou vztaženy k datu 31. 12. 2023. Fond byl založen dne 24. 5. 2001. Annualizovaná výkonnost za posledních 10 let dosáhla úrovně -0,47 %.

VÝKONNOST FONDU

31. 12. 2023



S poklesem sazeb, resp. výnosů, rostou ceny dluhopisů a fond tak posiluje.



Zdroj: amundi.cz; údaje jsou vztaženy k datu 31. 12. 2023.

VÝHLED DO BUDOUCNA

V letech 2024 a 2025 by mohlo dále docházet k postupnému snižování české základní úrokové sazby, a to díky zpomalující inflaci a špatné kondici české ekonomiky. **Tuto změnu například signalizuje prognóza ČNB.** Očekáváme, že vývoj úrokových sazeb a ekonomická situace by mohly dále přispět k poklesu dluhopisových výnosů, který by však mohl procházet korekcemi, protože v prosinci výnosy poklesly příliš rychle. Celkově platí, že v prostředí klesajících výnosů se dluhopisům daří.



Ceny dluhopisů rostou s tím, jak jejich výnosy klesají.

Fond Amundi CR - obligační by z tohoto vývoje mohl dále profitovat. Markéta Jelínková, portfolio manažerka fondu, je připravena upravovat podíl dluhopisů v portfoliu v případě větších korekcí jedním či druhým směrem. Samozřejmě existují rizika, která by mohla pozitivní vývoj fondu zhatit. Mezi největší lze zařadit návrat vysoké inflace doprovázené opět vyššími sazbami či špatná kondice veřejných financí.

HISTORICKÝ VÝVOJ A PROGNÓZA VÝVOJE NASTAVENÍ ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY V ČESKU



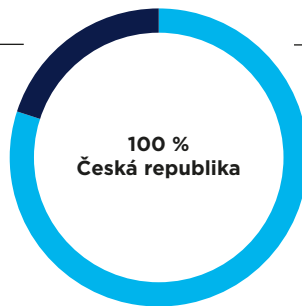
Historická výkonnost není zárukou budoucí očekávané výkonnosti.

Zdroj: Prognóza ČNB (k datu 2. 11. 2023). Poznámka: Příklad chování ceny dluhopisu je ilustrativní. Na ceny dluhopisů mohou mít dopad i další ekonomické, finanční a jiné faktory. V případě růstu úrokových sazeb samozřejmě dochází k poklesu ceny dluhopisů. Čím delší je splatnost dluhopisu, tím větší je dopad na jeho cenu při změně úrokové sazby, resp., výnosu.

SLOŽENÍ PORTFOLIA FONDU

k 31. 12. 2023

Peněžní trh
a hotovost
20 %



Dluhopisy
(především
české státní)
80 %

TOP 10 POZIC

k 31. 12. 2023

Cenný papír	Váha v portfoliu fondu	Hrubý výnos do splatnosti	Splatnost
Vklad u ČNB prostřednictvím velké banky	18,6 %	cca 6,75 %	14 dnů
Český státní dluhopis 2.75% 07/29	12,1 %	3,8 %	23. 07. 2029
Český státní dluhopis 5.75% 03/29	8,0 %	3,7 %	29. 03. 2029
Český státní dluhopis 2% 10/33	6,3 %	3,7 %	13. 10. 2033
Český státní dluhopis 1.2% 03/31	4,7 %	3,7 %	13. 03. 2031
Český státní dluhopis 1.75% 06/32	4,1 %	3,7 %	23. 06. 2032
Český státní dluhopis 2.5% 8/28	4,0 %	3,7 %	25. 08. 2028
Český státní dluhopis 1.25% 02/25	3,9 %	4,7 %	14. 02. 2025
Český státní dluhopis 4.20% 12/36	3,9 %	3,8 %	04. 12. 2036
Český státní dluhopis 0.25% 2/27	3,8 %	3,9 %	10. 02. 2027

Detailní informace k fondu naleznete v pravidelně aktualizovaném [měsíčním komentáři](#) na webu [amundi.cz](#).

V měsíčním komentáři se dočtete o vývoji na dluhopisovém trhu, výkonnosti fondu a aktivitě v rámci jeho portfolia.

Nechybí ani aktuální složení podle tříd aktiv, ratingu a jiné.



V případě dotazů se obraťte prosím na svého poradce nebo nás kontaktujte na lince **800 118 844** či navštivte naše webové stránky **[www.amundi.cz](#)**

Upozornění

Marketingové sdělení. Tento dokument obsahuje informace aktivně řízeném fondu Amundi CR - obligační fond (třída A), otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., ISIN: CZ0008475399. Manažerská společnost fondu je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznámejte se Statutem fondu a Sdělení klíčových informací. 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, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Cílový trh jednotlivých produktů nemusí odpovídat cílovému trhu zákazníka a klient se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých zákazníkem distributorovi produktu. 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 či Sdělení klíčových informací. 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, First Eagle, Index Solutions, Solution Funds, KBI a Polen) 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. Informace jsou platné ke dni 31. 12. 2023.