

Produktová informace

30. 9. 2024

3. ČTVRTLETÍ
2024

+1,8 %

POSLEDNÍCH
12 MĚSÍCŮ

+7,1 %

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

+16,3 %

OD ZALOŽENÍ

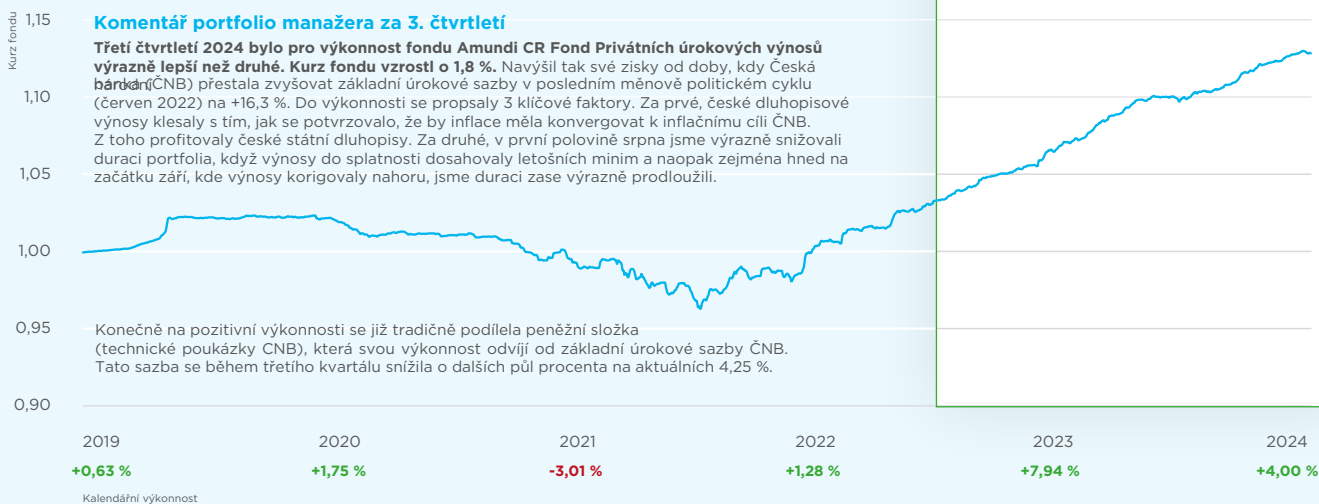
+13,4 %

Zdroj: www.amundi-kb.cz; údaje jsou vztaženy k datu 30. 9. 2024. Fond byl založen dne 19. 6. 2019. Výkonnost od založení: +13,4 %, anualizované pak +2,4 %.

VÝKONNOST FONDU

30. 9. 2024

Od 30. 6. 2022 do 30. 9. 2024.

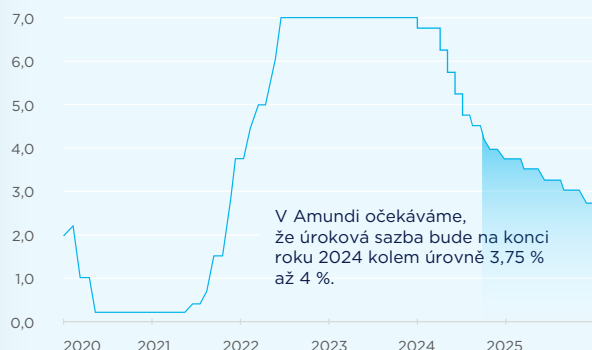


Zdroj: www.amundi-kb.cz, k datu 30. 9. 2024.

VÝHLED DO BUDOUČNA

Dluhopisový trh bude v dalším období ovlivňován makroekonomickými daty, které vstupují do rozhodování centrálních bank. Kromě výsledků inflace půjde zejména o data týkající se ekonomického růstu a vývoje na trhu práce. Rostoucí roli bude hrát i politický vývoj v hlavních světových ekonomikách, kdy bude pro trh zásadní zejména posun očekávání ohledně výsledku blížících se prezidentských voleb v USA. V české kotlině bude mít nadále hlavní vliv vývoj spotřebitelské inflace a s tím související rozhodování ČNB. ČNB snížila repo sazbu během třetího čtvrtletí o dalších 50 bb na aktuálních 4,25 %. O dalším nastavení úrokových sazeb bude bankovní rada ČNB rozhodovat v listopadu a prosinci. My očekáváme základní úrokovou sazbu okolo 4 % na konci letošního roku s tím, že by se v roce 2025 mohla dále snižovat k 3 %. **Pokles sazeb také signalizují jak prognóza KB, tak prognóza samotné ČNB.** Očekávaný vývoj úrokových sazeb by pak mohl dále přispět k poklesu dluhopisových výnosů, což by mohlo dále podporovat pozitivní výkonnost fondu Amundi CR Fond Privátních úrokových výnosů. Mezi největší rizika lze zaradit návrat vysoké inflace doprovázené opět vyššími sazbami či špatná kondice veřejných financí. Na druhou stranu v případě velmi negativní ekonomického vývoje v Německu a také v tuzemské ekonomice by se fondu mohlo dařit výrazně lépe.

HISTORICKÝ VÝVOJ A PROGNÓZA VÝVOJE NASTAVENÍ ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY V ČESKU



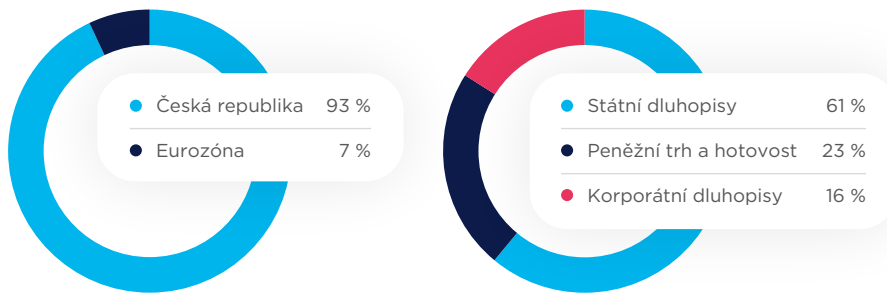
Historická výkonnost není zárukou budoucí očekávané výkonnosti.

Zdroj: Prognóza ČNB a KB. 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

Hrubý výnos do splatnosti: 4,2 % p.a.
Důraze: 1,2

Všechny zahraniční pozice jsou měnově zajištěné.



TOP 10 POZIC 30. 9. 2024

Cenný papír	Zařazení	Váha v portfoliu fondu
CZNB 11/04/25	Technická poukázka ČNB (repo centrální banky)	21,8 %
CZGB 1% 6/26	Český státní dluhopis	19,2 %
CZGB 1.25% 02/25 120	Český státní dluhopis	16,0 %
CZGB 5.75% 03/29 153	Český státní dluhopis	6,9 %
CZGB 2.75% 07/29 105	Český státní dluhopis	4,8 %
CZGB 2.4% 09/25	Český státní dluhopis	4,1 %
CESSPO VAR 07/27 EMTN	Český korporátní dluhopis	3,1 %
CZGB 6% 02/26 148	Český státní dluhopis	3,1 %
CZECHOSLOVAK GRP 07/26	Český korporátní dluhopis	2,6 %
BNP FRN 02/29 EMTN	Zahraněční korporátní dluhopis v CZK	2,6 %

Detailní informace k fondu naleznete v pravidelně aktualizovaném [měsíčním komentáři](#) na webu www.amundi-kb.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 Komerční banky nebo nás kontaktujte na lince **955 559 551** či navštivte naše webové stránky www.amundi-kb.cz.

Důležité informace / Upozornění:

Tento dokument obsahuje informace o aktivně spravovaném fondu Amundi CR Privátní fond úrokových výnosů CZK – třída A, ISIN: CZ0008475845, 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 seznamte 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. Návržnost 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 získání jednotlivých investorů závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora vhodné, 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-kb.cz. Informace v tomto dokumentu jsou platné k 30. 9. 2024, 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 nenesе žádnou odpovědnost, ať už přímou nebo nepřímou, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací obsažených v tomto materiálu. Společnost Amundi nemůže být v žádném případě činná odpovědnou za jakákoli 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: 10.10.2024. 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.