

KB Peněžní účastnický fond

Měsíční komentář Amundi k 30. 11. 2024

Výkonnost fondu:

V listopadu vzrostla hodnota fondu o 0,26 %. Výkonnost portfolia odpovídá pohybu a nominální výši úrokových sazeb peněžního trhu v daném období a je velmi závislá na aktuální hodnotě základní repo sazby ČNB. I na letošním sedmém měnově-politickém zasedání rozhodla bankovní rada o snížení sazeb a základní úroková sazba tak poklesla o 25bb na 4,00 %. Výhledově očekáváme pozastavení cyklu na přelomu roku a pouze pozvolné snižování sazeb v příštím roce. Současná bankovní rada opakovaně avizovala svůj plán držet sazby spíše na vyšších úrovních, aby zabránila opětovnému období zvýšené inflace, přičemž lze očekávat více obezřetný přístup. Do rozhodování budou i nadále vstupovat nejaktuálnější zveřejňovaná data, zejména pak údaje o inflaci, ekonomickém růstu a vývoji na trhu práce. Důležitým faktorem pak zůstává i vývoj sazeb u hlavních světových centrálních bank.

	YTD	1M	3M	6M	1 ROK	2 ROKY	3 ROKY	OD ZALOŽENÍ (2/2020)
Výkonnost	4,23%	0,26%	0,85%	1,90%	4,74%	11,34%	16,94%	17,86%

Investice s pozitivním vlivem: Nástroje peněžního trhu.

Investice s negativním vlivem: -

Změny v portfoliu:

V listopadu se veškeré prostředky alokovaly do nástrojů peněžního trhu, jejichž složka tvoří 100 % celého portfolia.

Vývoj investic v portfoliu

Nástroje peněžního trhu (100 % portfolia):

V listopadu proběhlo měnově-politické zasedání České národní banky, kde bankovní rada rozhodla o snížení sazeb o 25bb. Základní úroková sazba tak poklesla na 4,00 %. Pro rozhodnutí hlasovalo 5 ze 7 členů bankovní rady, kdy jeden člen hlasoval ve prospěch rychlejšího snižování sazeb, druhý naopak pro pozastavení cyklu snižování úrokových sazeb. Součástí rozhodnutí byla i nová prognóza,

podle které ČNB očekává pomalejší pokles inflace, slabší výkon ekonomiky a o něco rychlejší pokles sazeb. I přesto nadále očekáváme, že na prosincovém zasedání bankovní rada ponechá sazby na současných úrovních. Důvodem je mj. očekávaný krátkodobý nárůst inflace nad hranici 3 % spolu s typickou nejistotou ohledně síly lednového přecenění v ekonomice. V průběhu příštího roku pak očekáváme již jen pozvolný pokles sazeb do okolí 3,5 %.

Upozornění:

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

Příloha - přehled všech pozic v portfoliu fondu:

Pozice	Váha v %
Nástroje peněžního trhu	100,00 %