

KB Peněžní účastnický fond

Měsíční komentář Amundi k 31. 01. 2025

Výkonnost fondu:

V lednu vzrostla hodnota fondu o 0,25 %. 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. V průběhu roku 2025 očekáváme již jen mírný pokles sazeb, kdy by se základní úroková sazba měla pohybovat v blízkosti 3,5 %. Bankovní rada i nadále komunikuje svůj plán udržovat kladné reálné sazby a nominální míra by se tak měla i v následujících měsících pohybovat nad úrovní inflace. 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	0,25%	0,25%	0,76%	1,68%	4,22%	10,88%	17,14%	18,45%

Investice s pozitivním vlivem: Nástroje peněžního trhu.

Investice s negativním vlivem: -

Změny v portfoliu:

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

Vývoj investic v portfoliu

Nástroje peněžního trhu (100 % portfolia):

Leden patřil mezi menší část měsíců bez měnově-politického zasedání České národní banky a základní úroková sazba tak po celou dobu setrvala na 4,00 %. Několik členů bankovní rady ale v průběhu měsíce indikovalo, že je připraveno pokračovat ve snižování sazeb za předpokladu umírněného lednového výsledku inflace. V letošním roce očekáváme uvolňování měnové politiky, byť již výrazně pomalejším tempem než v roce 2024. Základní úroková sazba by v průběhu letošního roku měla poklesnout do okolí 3,5 %, kdy zastavení nad nebo pod touto úrovní ovlivní především vývoj inflace. Důležitý bude i vývoj sazeb u hlavních centrálních bank spolu s daty ohledně ekonomického růstu v Česku a v rámci eurozóny.

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 %