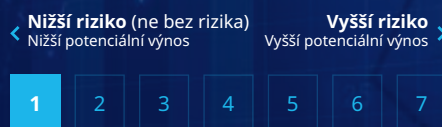


# KB Peněžní účastnický fond

Komentář za třetí čtvrtletí



Hodnota jednotky fondu se ve třetím čtvrtletí zvýšila o 0,97 %.

ČNB pokračovala se snižování sazeb, kdy na zasedání v srpnu i v září snížila sazby pokaždé o 25 bazických bodů.

Nejdůležitějším instrumentem v rámci strategie fondu jsou dvoutýdenní reverzní repo operace.

Výkonnost portfolia odpovídá pohybu a nominální výši úrokových sazeb peněžního trhu v daném kvartálu.

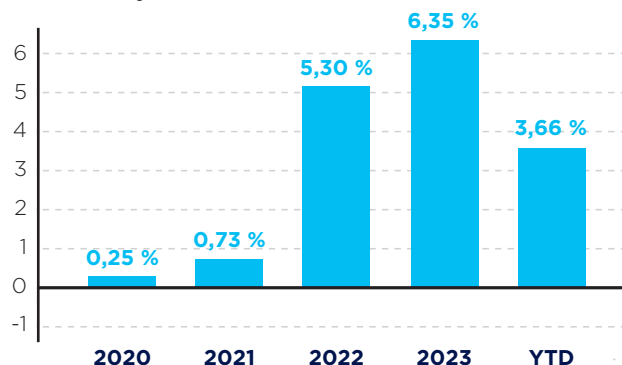
► Během třetího čtvrtletí pokračoval cyklus uvolňování měnové politiky, kdy Česká národní banka snížila sazby dvakrát po 25bb a na konci září dosáhla 2týdenní repo sazba úrovně 4,25 %. Poslední doprovodný komentář nabídl podobný výhled jako na předcházejících zasedáních, kdy bankovní rada chce zůstat opatrná a přistupovat obezřetně k dalšímu snižování sazeb. Do samotného 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.

► Portfolio fondu je tvořeno ze 100 % nástroji peněžního trhu. Využíváme především instrumentu dvoutýdenních reverzních repo operací s pokladničními poukázkami ČNB, které kopírují vývoj základní úrokové repo sazby ČNB. Vzhledem k inflaci v blízkosti inflačního cíle a stále utlumené poptávce domácností předpokládáme, že ČNB přistoupí i na listopadovém zasedání ke snížení sazeb. V závěru roku pak očekáváme krátkodobý nárůst meziroční inflace do blízkosti 3 %, kdy konkrétní podoba nejaktuálnějších dat patrně rozhodne o tom, zda ještě v prosinci základní sazba poklesne či nepoklesne pod úroveň 4 %.

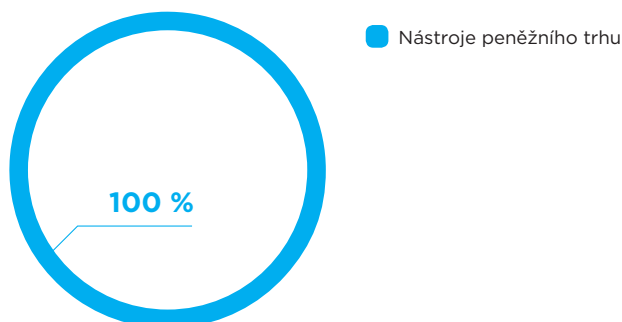
► Výkonnost fondu k 30. 9. 2024

3 měsíce	<b>0,97 %</b>
1 rok	<b>5,23 %</b>
3 roky	<b>16,67 %</b>
Od založení (07. 02. 2020)	<b>17,22 %</b>
Hodnota vlastního kapitálu	<b>4 883 187 514 Kč</b>
Celkový počet jednotek fondu	<b>4 165 805 242</b>
Hodnota jednotky fondu	<b>1,1722</b>

► Historická výkonnost fondu

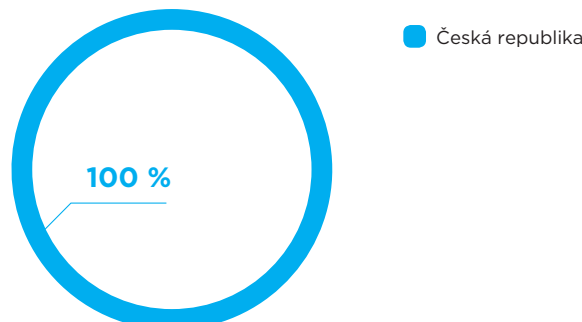


## ► Složení portfolia podle typu aktiv



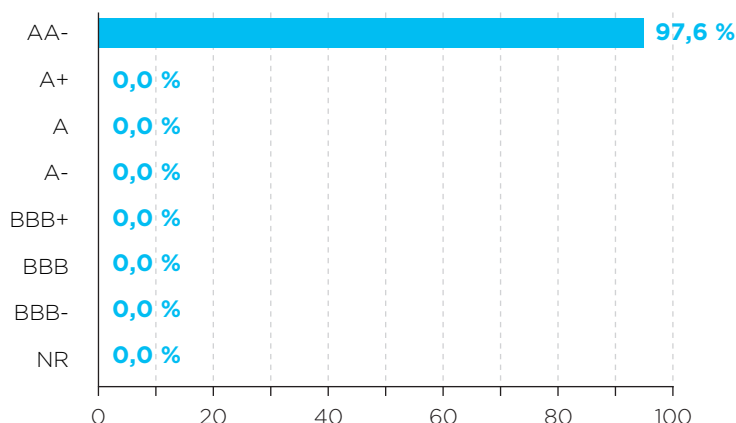
\* Hodnota derivátů je součástí nástrojů peněžního trhu

## ► Geografické rozložení investic



\* Geografické rozložení investic se řídí metodikou Risk Country<sup>1</sup>

## ► Složení portfolia podle ratingu – dluhopisy a peněžní trh



\* Rozdělení dle ratingu se řídí tzv. „second best“<sup>2</sup> metodikou dle ratingového členění Standard & Poor's

Nejvýznamnější pozice v portfoliu (vztaženo k hodnotě portfolia)	Váha v %
Reverzní repo operace	97,6 %
Účty v bankách	2,4 %

## ► Složení portfolia

Nástroje peněžního trhu 100 %

**Upozornění:** 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](http://www.amundi-kb.cz), [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz) ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na [infocr@amundi.com](mailto:infocr@amundi.com) nebo [www.amundi-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz), [www.amundi.cz](http://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.

<sup>1</sup>Metodika Risk Country se řídí ekonomickými a politickými riziky země, které mohou významně ovlivnit hospodaření dané společnosti.

<sup>2</sup>Metodika second best se řídí druhým nejlepším ratingem od tří nezávislých ratingových agentur.