



Komentář za druhé čtvrtletí

- ▶ Hodnota jednotky fondu se ve druhém čtvrtletí zvýšila o 1,19 %.
- ▶ ČNB pokračovala ve snižování sazeb, kdy na zasedání v květnu i v červnu snížila sazby pokaždé o 50 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.

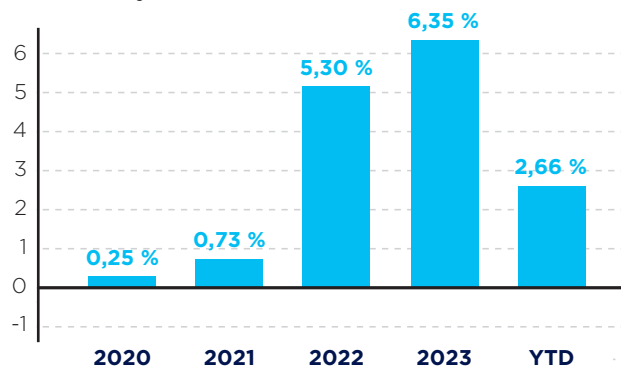
▶ V průběhu druhého čtvrtletí pokračoval cyklus snižování sazeb ze strany České národní banky, která dvěma sníženími po 50bb dostala základní úrokovou sazbu na 4,75 %. Na červnovém zasedání již ale probíhala intenzivnější diskuze ohledně zpomalení tempa a část členů bankovní rady hlasovala ve prospěch pomalejšího snížení sazeb (-25bb). O dalším nastavení úrokových sazeb bude bankovní rada rozhodovat na začátku srpna, kdy rozhodování bude s největší pravděpodobností probíhat mezi variantou snížení sazeb o 25bb a pozastavením cyklu snižování úrokových sazeb. Do rozhodování bankovní rady budou i nadále vstupovat nejaktuálnější zveřejňovaná data, kdy pro nejbližší srpnové zasedání bude patrně nejzásadnější informace ohledně červnové inflace a vývoje HDP za druhý kvartál letošního roku.

▶ 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. Do konce letošního roku zbývají ještě 4 měnově-politická zasedání, kde - jak guvernér Michl indikoval - bude bankovní rada patrně rozhodovat mezi snížením sazeb o 25bb a pozastavením cyklu uvolňování měnové politiky. Vzhledem ke stále vysoké inflaci ve službách, relativně rychlému růstu mezd a očekávanému nárůstu meziroční inflace v závěru letošního roku očekáváme spíše opatrnější přístup a základní úrokovou sazbu nad 4 % na konci letošního roku.

▶ Výkonnost fondu k 30. 6. 2024

3 měsíce	1,19 %
1 rok	5,86 %
3 roky	15,73 %
Od založení (07. 02. 2020)	16,09 %
Hodnota vlastního kapitálu	4 589 914 208 Kč
Celkový počet jednotek fondu	3 953 693 064
Hodnota jednotky fondu	1,1609

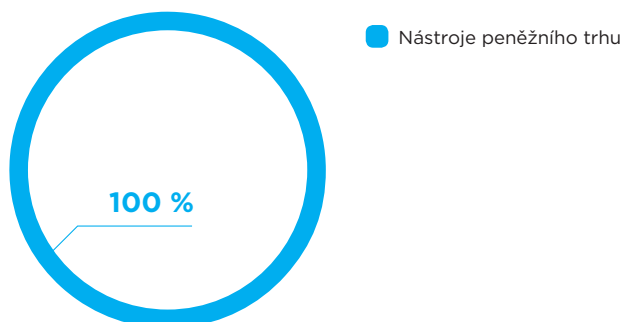
▶ Historická výkonnost fondu



Přehled investic

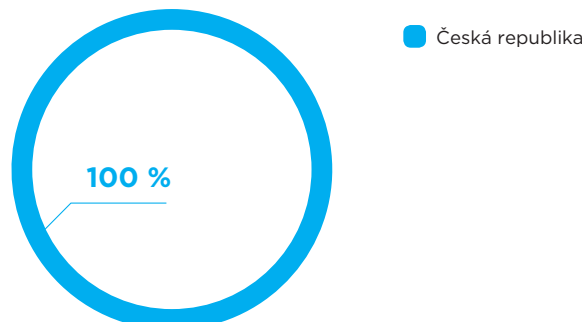
Amundi
ASSET MANAGEMENT

► Složení portfolia podle typu aktiv



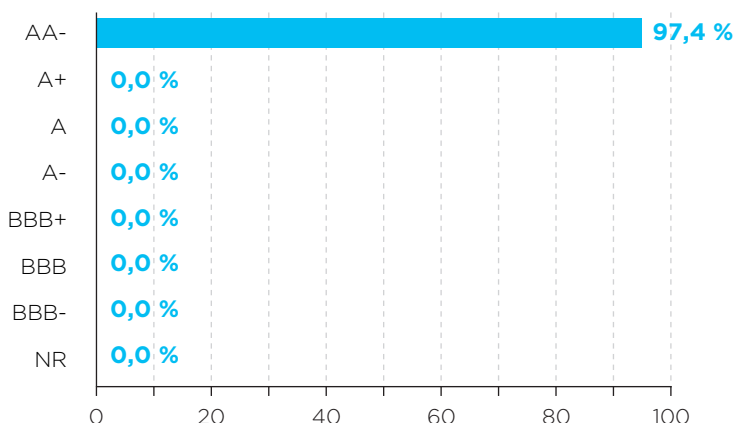
* Hodnota derivátů je součástí nástrojů peněžního trhu

► Geografické rozložení investic



* Geografické rozložení investic se řídí metodikou Risk Country¹

► Složení portfolia podle ratingu - dluhopisy a peněžní trh



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

Nejvýznamnější pozice v portfoliu (vztaženo k hodnotě portfolia)	Váha v %
Reverzní repo operace	97,8 %
Účty v bankách	2,2 %

► 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, 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.

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

²Metodika second best se řídí druhým nejlepším ratingem od tří nezávislých ratingových agentur.