

## KB Peněžní účastnický fond

### Měsíční komentář Amundi k 31. 08. 2023

#### Výkonnost fondu:

V srpnu vzrostla hodnota fondu o 0,54 %. 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. Na svém srpnovém zasedání ponechala ČNB v souladu s očekáváním úrokové sazby nezměněné, a proto základní repo sazba nadále setrvává na hodnotě 7 %. Stabilitu úrokových sazeb podpořila po dlouhé době kompletní bankovní rada. V následném vyjádření pak guvernér Michl vypustil dříve opakovanou frázi, že na nadcházejícím zasedání se bude rozhodovat buď o stabilitě, nebo zvýšení sazeb. ČNB zároveň formálně ukončila intervenční režim na podporu české koruny.

|           | YTD    | 1M     | 3M     | 6M     | 1 ROK  | 2 ROKY  | 3 ROKY  | OD ZALOŽENÍ<br>(2/2020) |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-------------------------|
| Výkonnost | 4,23 % | 0,54 % | 1,60 % | 3,24 % | 6,38 % | 10,38 % | 10,51 % | 10,83 %                 |

**Investice s pozitivním vlivem:** Nástroje peněžního trhu.

**Investice s negativním vlivem:** -

#### Změny v portfoliu:

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

#### Vývoj investic v portfoliu

##### Nástroje peněžního trhu (100 % portfolia):

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. Ačkoli vyjádření guvernéra Michla po srpnovém zasedání bylo více holubičí ve srovnání s jeho předchozími výstupy, guvernér krotí očekávání trhů ohledně dřívějšího a rychlejšího poklesu úrokových sazeb. I na základě posledních vyjádření členů bankovní rady očekáváme, že ČNB ponechá základní úrokové sazby na současných úrovních do konce roku. Vycházíme z našeho názoru, že inflace bude klesat pozvolněji k 2% cíli ČNB kvůli její zakořeněnosti v tuzemské ekonomice. Rizikovým faktorem ve směru mírného snížení úrokových sazeb v letošním roce je pokles spotřebitelské poptávky v důsledku ochlazující se ekonomické aktivity.

**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.

**Příloha - přehled všech pozic v portfoliu fondu:**

| Pozice                  | Váha v % |
|-------------------------|----------|
| Nástroje peněžního trhu | 100,00%  |