

KB Peněžní účastnický fond

Měsíční komentář Amundi k 31. 05. 2025

Výkonnost fondu:

V květnu 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. Na začátku května rozhodla bankovní rada ČNB o snížení sazeb a základní úroková sazba tak poklesla o 25bb na 3,50 %. I přes výraznou většinu hlasujících pro snížení sazeb (6 ze 7 členů bankovní rady) očekáváme ve zbytku roku opatrný přístup a ladění poblíž současných úrovní. Pro další vývoj budou i nadále zásadní především nejbližší zveřejňované výsledky inflace, do rozhodování ale budou vstupovat i další makroekonomická data, spolu s rozhodnutími zahraničních centrálních bank a geopolitickým vývojem.

	YTD	1M	3M	6M	1 ROK	2 ROKY	3 ROKY	OD ZALOŽENÍ (2/2020)
Výkonnost	1,30%	0,25%	0,78%	1,55%	3,48%	9,72%	16,68%	19,69%

Investice s pozitivním vlivem: Nástroje peněžního trhu.

Investice s negativním vlivem: -

Změny v portfoliu:

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

Vývoj investic v portfoliu

Nástroje peněžního trhu (100 % portfolia):

V květnu proběhlo plánované měnově-politické zasedání ČNB, jehož součástí bylo zveřejnění nové prognózy. Bankovní rada i tentokrát pokračovala v trendu snižování sazeb ob jedno zasedání a po březnové pauze rozhodla o snížení sazeb o 25bb. Základní úroková sazba tak poklesla na 3,5 %. Stejně jako na minulých zasedáních pak zůstal tón spíše jestřábí, ale bez explicitního vyloučení dalšího uvolňování měnové politiky. Do konce letošního roku očekáváme již jen velmi opatrný přístup s omezenými možnostmi pro další snižování sazeb. Prostor pro případné letošní poslední

snížení vidíme až ve čtvrtém čtvrtletí letošního roku, čímž by se základní úroková sazba dostala na 3,25 %. V závislosti na nejaktuálnějších výsledcích inflace a informacích ohledně domácího a globálního ekonomického růstu ale nelze vyloučit ani opatrnější či naopak o něco odvážnější přístup bankovní rady.

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 %