

KB Peněžní účastnický fond



Komentář za druhé čtvrtletí

Nižší riziko (ne bez rizika)
Nižší potenciální výnos

Vyšší riziko
Vyšší potenciální výnos



- ▶ Hodnota jednotky fondu se v druhém čtvrtletí zvýšila o 1,6 %.
- ▶ ČNB v druhém kvartále ponechala repo sazbu na 7 %.
- ▶ Nejdůležitějším instrumentem v rámci strategie fondu jsou dvoutýdenní reverzní repo operace.
- ▶ Výkonnost portfolia odpovídá pohybu a nominální výši úrokových sazeb peněžního trhu v daném kvartále.

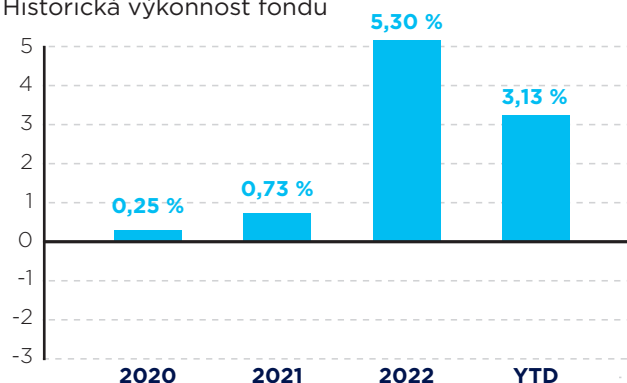
▶ V uplynulém čtvrtletí se konala dvě zasedání ČNB. Přestože se na nich našlo více centrálních bankéřů, hlasujících pro zvýšení základních úrokových sazeb ve srovnání s prvním kvartálem, převládá v bankovní radě ČNB vždy názor, že není potřeba měnit výši sazeb. Základní repo sazba tak i na konci druhého kvartálu byla na 7 %. Poslední tisková konference guvernéra ČNB Michla po červnovém rozhodnutí rady ale vyzněla ve velmi jestřábím duchu. Na dalším zasedání se podle něj bude opět jednat pouze o možnosti buď sazby dále zvýšit, nebo je neměnit. Zároveň řekl, že sazby zůstanou na současné či vyšší úrovni po delší dobu. Razantně se tak vymezil vůči tržním spekulacím ohledně jejich snižování v příštích měsících.

▶ 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. Slova guvernéra ČNB Michla z tiskové konference po červnovém zasedání bankovní rady nás jen utvrdila v názoru, že základní úrokové sazby zůstanou na současných úrovních po delší dobu. Pokud by se přece jenom ČNB odhodlala k jejich změně v druhé polovině letošního roku, jednalo by se dle našeho názoru spíše o kosmetickou změnu. K těmto závěrům nás vede odhadovaný budoucí vývoj inflace, když dle nás bude klesat směrem k cíli ČNB, ale pomaleji proti její prognóze.

▶ Výkonnost fondu k 30. 06. 2023

3 měsíce	1,60 %
1 rok	6,44 %
3 roky	9,39 %
Od založení (07. 02. 2020)	9,66 %
Hodnota vlastního kapitálu	3 072 479 379 Kč
Celkový počet jednotek fondu	2 801 948 455
Hodnota jednotky fondu	1,0966

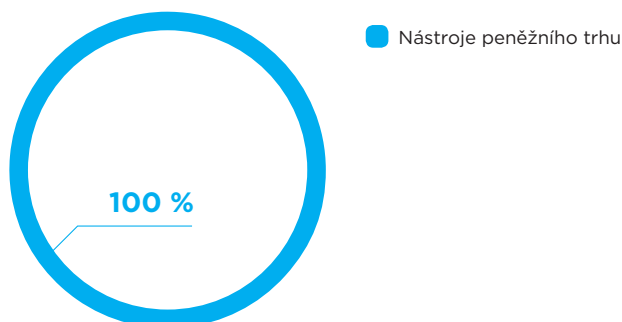
▶ Historická výkonnost fondu



Přehled investic

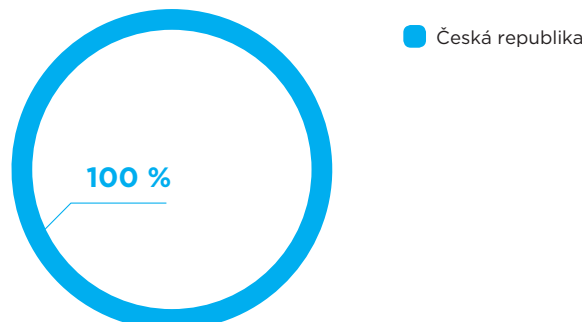
Amundi
ASSET MANAGEMENT

► Složení portfolia podle typu aktiv



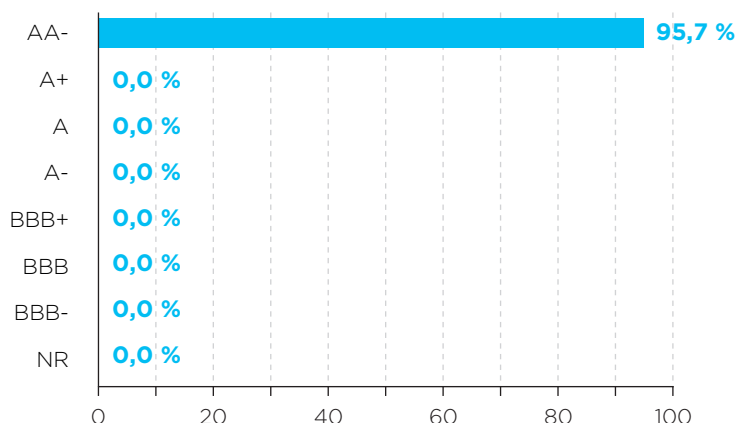
* Hodnota derivátů je součástí nástrojů peněžního trhu

► 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 (vztaheno k hodnotě portfolia)		Váha v %
Reverzní repo operace		95,7 %
Účty v bankách		4,3 %

► 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 takového sdělení nebo použití zakazovaly.

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

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