



KB KRÁTKODOBÝ

Čtvrtletní komentář k vývoji fondu



Produktová informace

31. 3. 2024

VÝKONNOST FONDU

V prvním čtvrtletí posílil fond o 1,34 %. **Během posledního roku, což je doporučený investiční horizont, dokázal zhodnotit prostředky investorům o 5,9 %.**

Hlavním tahounem výkonnosti byl vývoj na peněžním trhu, který je především ovlivňován nastavením základní úrokové sazby ze strany České národní banky (ČNB). Základní úroková sazba poklesla v prvním čtvrtletí o 1 % na 5,75 %.

Zdroj: www.amundi-kb.cz, výkonnost k datu 31. 3. 2024, výkonnost fondu ke stejnému datu za posledních 10 let dosáhla: 12,9 % a od založení 20,8 % (1,12 % p.a.).



OČEKÁVANÁ VÝKONNOST

2024 > **okolo 4,5 %**

Výkonnost fondu by se podle našeho základního scénáře **v roce 2024 mohla pohybovat okolo úrovně 4,5 %**, a to v souladu s makroekonomickou prognózou z dílny Komerční banky, která pracuje se snížením základní úrokové sazby ČNB v polovině roku 2024 na 5 % a dále k úrovni 4 % ke konci roku.**

Minulá výkonnost není zárukou výkonnosti budoucí.

SRI 1 2 3 4 5 6 7

< Nízké riziko, potenciálně nižší výnos Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnos >

** Pozitivní scénář počítá s pomalejším snižováním úrokových sazeb v roce 2024 (vyšší než očekávaná míra spotřebitelské inflace), poté by čistá výkonnost v roce 2024 mohla být ještě o další 1 procentní bod vyšší. Negativní scénář pracuje s rychlým poklesem úrokových sazeb v roce 2024, a to v případě silné ekonomické recese a poklesu míry inflace a vede k výkonnosti nižší o 1 celý procentní bod.

VÝHLED NA DALŠÍ TŘÍDY AKTIV

Nemusí spadat do cílového trhu investora

DLUHOPISY

Cyklus snižování úrokových sazeb v tuzemské ekonomice započal. V prosinci ČNB snížila sazby o 25bb na 6,75 % a poté jednou v únoru a podruhé v březnu souhrnně o 1 procentní bod na současných 5,75 %. Amundi očekává, že pokles sazeb by měl brzo začít také ve vyspělých ekonomikách, zejména v USA. Pokles sazeb, resp. výnosů, bude mít pozitivní dopad na dluhopisy, jejich ceny by mohly růst, což může být doprovázeno vyšší mírou kolísání. Například české státní dluhopisy by pak stále mohly představovat ve střednědobém horizontu zajímavou investiční příležitost a mají potenciál doručit vyšší zhodnocení než krátkodobé investice.

AKCIE

Akcie pokračovaly v prvních třech měsících roku 2024 v poměrně silném růstu. Nicméně vzhledem k nižším inflačním očekáváním a potenciálnímu začátku snižování amerických úrokových sazeb by mohly mít to lepší stále před sebou. Samozřejmě v případě akcií je potřeba počítat s vyšší mírou kolísání. Je také klidně možné, že dojde k určité korekci v dalších měsících, která zchladí předchozí růst. V dlouhodobém horizontu zůstávají akcie velmi zajímavou investicí často doprovázenou vysokou mírou kolísání.



Atraktivita investice
pro následujících 12 měsíců: **STŘEDNÍ**



Atraktivita investice
pro následujících 12 měsíců: **STŘEDNÍ**



Chcete investovat déle a dosáhnout vyššího výnosu?

V případě, že hledáte vyšší zhodnocení finančních prostředků, neváhejte kontaktovat svého **poradce** či **investičního specialistu z Komerční banky**, kteří Vám rádi poradí ohledně dalších možností.

* Čistá výkonnost fondu je již výkonnost očištěná o průběžné poplatky (úplatu za obhospodařování především) a předpokládané příspěvky hrazené Fondem pro řešení krize na konci roku 2023. Tato výkonnost nezohledňuje případné vstupní poplatky účtované distributorem.



V případě dalších dotazů se obraťte prosím na svého poradce Komerční banky nebo nás kontaktujte na lince **955 559 551** či navštivte naše webové stránky **www.amundi-kb.cz**.

Upozornění

Marketingové sdělení. Tento dokument obsahuje informace o aktivně řízeném fondu KB Krátkodobý, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., ISIN: CZ0008472529. Fond obhospodařuje Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 601 967 69. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznamte se Statutem fondu a Sdělení klíčových informací. 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, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Cílový trh jednotlivých produktů nemusí odpovídat cílovému trhu zákazníka a klient se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých zákazníkem distributorovi produktu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. Budoucí výkonnost bude podléhat zdanění, které závisí na situaci investora a může se v budoucnu změnit. 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 ve Statutech fondů či Sděleních klíčových informací. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi-kb.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, First Eagle, Index Solutions, Solution Funds, KBI a Polen) 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. Informace jsou platné ke dni 31.3.2024.