



KB PRIVÁTNÍ SPRÁVA AKTIV 1 - ÚROKOVÁ

Komentář k vývoji fondu



Listopad 2023

OD ZAČÁTKU
ROKU 2023

+5,9 %

OD DOBY KDY
ČNB ZASTAVILA
ZVEDÁNÍ SAZEB
(30. 6. 2022)

+ 9,4 %

ZA POSLEDNÍCH
10 LET

+ 6,5 %

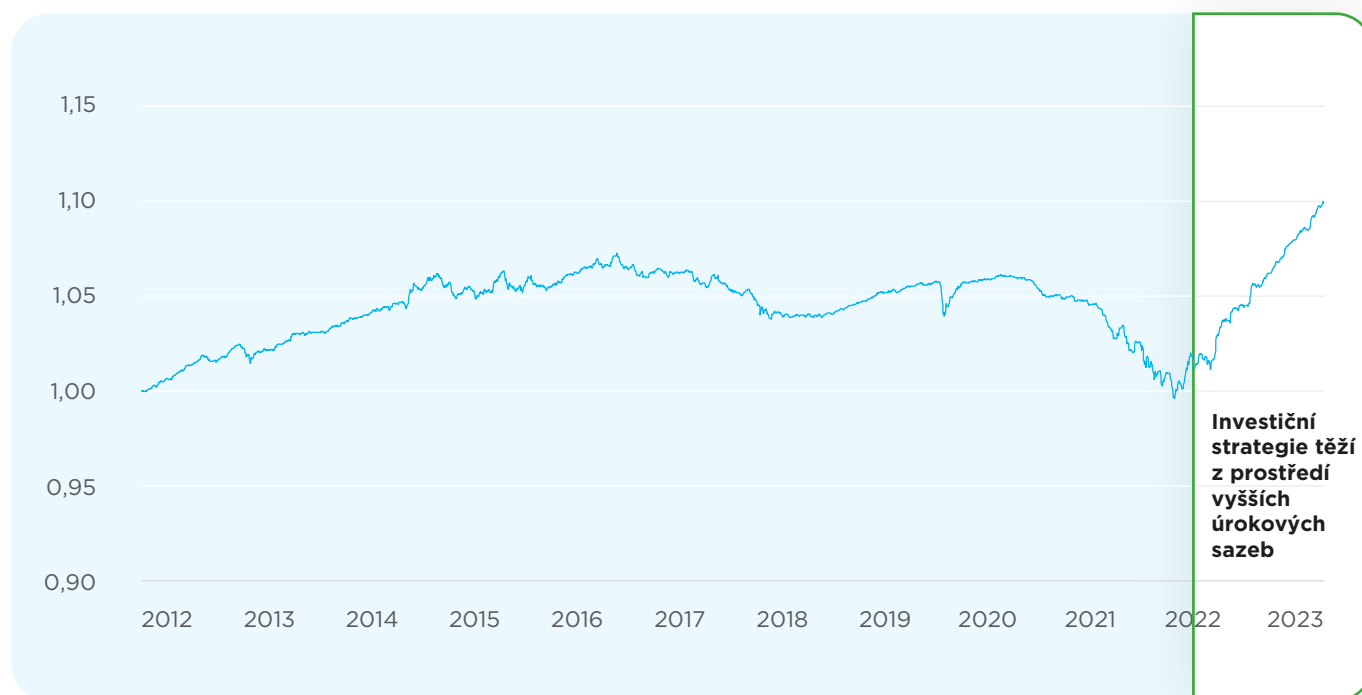
OD ZALOŽENÍ

+ 9,6 %

Zdroj: www.amundi-kb.cz; údaje jsou vztaženy k datu 23. 11. 2023; fond byl založen dne 4. 6. 2012.

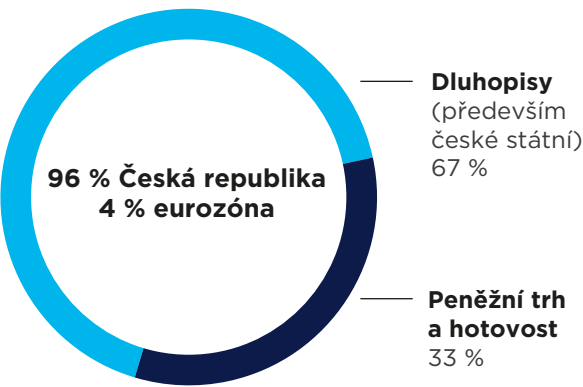
VÝKONNOST FONDU k 23. 11. 2023

Fond KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková zhodnotil prostředky investorů v letošním roce **o 5,9 % a směřuje tak k nejlepšímu ročnímu výsledku ve své historii**. Investiční strategie fondu těží z prostředí vysokých úrokových sazeb v České republice. Česká národní banka drží úrokovou sazbu na úrovni 7 %, kde by podle našeho názoru mohly zůstat i do konce tohoto roku. Výnosy u krátkodobých českých státních dluhopisů, do kterých fond investuje většinu svého majetku, se pohybují aktuálně mezi 5 a 6 %.



Zdroj: amundi-kb.cz; údaje jsou vztaženy k datu 23. 11. 2023; fond byl založen dne 4. 6. 2012.

OČEKÁVANÁ VÝKONNOST V ROCE 2024



2024

Mezi 5,7 až 6,7 %*

Kolísání investice (SRI)

1

2

3

4

5

6

7

Míra rizika, 1 nejnižší a 7 nejvyšší

Doporučená doba investice pro zhodnocení

2+ let

* Výkonnost fondu je již očištěná o průběžné poplatky (úplatu za obhospodařování především). Tato výkonnost nezohledňuje případné vstupní poplatky účtované distributorem. Detaily k poplatkové struktuře fondu naleznete ve sdělení klíčových informací na webu amundi-kb.cz.

Podle prognóz KB a ČNB by mělo v letech 2024 a 2025 docházet k postupnému snižování české základní úrokové sazby kvůli zpomalující inflaci a horší kondici české ekonomiky.

Ekonomická situace a očekávaný vývoj úrokových sazeb by měly postupně ovlivňovat další pokles výnosů dluhopisů. Tento pokles by neměl být nijak prudký, ale postupný. V prostředí klesajících výnosů se dluhopisům daří.

Ceny dluhopisů rostou s tím, jak jejich výnosy klesají.

Fond KB Privátní správa aktiv 1 - Úroková by mohl z tohoto vývoje dále profitovat.
V našem základním scénáři očekáváme, že jeho výkonnost by se v roce 2024 mohla opět pohybovat mezi 5,7 až 6,7 %**. Samozřejmě existují rizika, která by mohla pozitivní vývoj fondu ohrozit. Mezi největší lze zařadit návrat vysoké inflace doprovázené opět vyššími sazbami nebo špatná kondice veřejných financí.

Historická výkonnost není zárukou budoucí očekávané výkonnosti.

** Pozitivní scénář pracuje s očekávanou výkonností o 1 až 2 procentní body vyšší, a to v případě recese a rychlého poklesu inflace následované rychlejším snižováním úrokových sazeb. Negativní scénář pracuje s výkonností kolem 2 až 4 %. Důvodem by byla vysoká inflace, která by nutila Českou národní banku dále zvyšovat úrokové sazby.

TOP 5 POZIC k 23. 11. 2023

Cenný papír	Váha v portfoliu fondu	Hrubý výnos do splatnosti	Splatnost
Vklad u ČNB prostřednictvím velké banky	26,0 %	7,0 %	14 dnů
Český státní dluhopis 1.25% 02/25	19,0 %	5,4 %	14. 02. 2025
Český státní dluhopis - plovoucí kupon 11/27	10,9 %	6,7 %	19. 11. 2027
Český státní dluhopis 1% 6/26	6,8 %	4,6 %	26. 06. 2026
Český státní dluhopis 2.5% 8/28	6,5 %	4,3 %	25. 08. 2028

NOVINKA / AKTUÁLNÍ INFORMACE

spojené s investiční politikou fondu:

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. oznamuje, že s účinností od 1. ledna 2024 dochází ke zvýšení úplaty za obhospodařování fondu KB Privátní správa aktiv 1 – Úroková v rámci limitu stanoveného jeho statutem. Úplata za obhospodařování fondu se s účinností od 1. ledna 2024 zvyšuje na 0,80 %.

Nová výše úplaty zohledňuje silný růst základní úrokové sazby stanovované Českou národní bankou v posledních 2 letech a předpoklad, že úrokové sazby zůstanou na vyšších úrovních delší dobu, a to i přesto, že by mělo docházet v roce 2024 k jejich postupnému snižování. V případě, že by úrokové sazby v budoucnu výrazně poklesly, je společnost připravena přistoupit k přezkoumání výše úplaty.

Detailní informace k fondu naleznete v pravidelně aktualizovaném měsíčním komentáři na webu amundi-kb.cz a na stránce [samotného fondu](#).

V měsíčním komentáři se dočtete o vývoji na dluhopisovém trhu, výkonnosti fondu a aktivitě v rámci jeho portfolia.

Nechybí ani aktuální složení podle tříd aktiv, ratingu a další ukazatele.



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

Upozornění

Marketingové sdělení. Tento dokument obsahuje informace o fondu KB Privátní správa aktiv 1 – Úroková, ISIN: CZ0008473725. Manažerská společnost fondu je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznámete 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. 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.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 23. 11. 2023.