

Důvěru je třeba si získat

KB Portfolio Dividendové: třída A

Měsíční zpráva k 28. 2. 2026 - Propagační sdělení

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond investuje do **akcií globálně známých společností, které nabízejí investorům výplatu dividendy**. Hlavní část portfolia fondu tvoří dividendové akcie společností obchodovaných na vyspělých amerických, evropských a asijských trzích. Okrajově se investiční strategie fondu orientuje na dividendové tituly ze střední a východní Evropy. Společnosti, které se mohou objevit v portfoliu fondu jsou například: Microsoft, VISA, PepsiCo, Procter Gamble, ČEZ apod.

Další podrobnosti o investiční politice naleznete ve statutu (prospektu) a ve [sdělení klíčových informací](#), které jsou k dispozici na webu www.amundi-kb.cz.

* Souhrnný ukazatele rizik („SRI“) představuje rizikový profil fondu uvedený ve statutu a ve sdělení klíčových informací. Zařazení fondu do příslušné skupiny dle SRI nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit. Ani nejnižší kategorie SRI však neznamená investici bez rizika.

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ

Akcie	95,5 %
Dluhopisy	0 %
Peněžní trh	4,5 %
Komodity	0 %
Alternativy	0 %

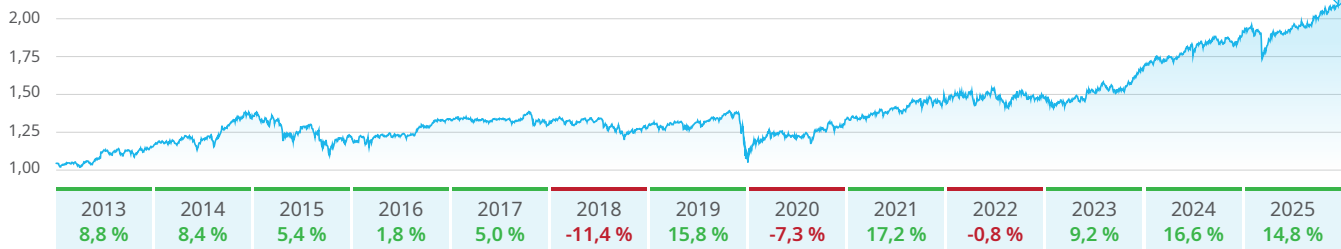
SRI* 1 2 3 4 5 6 7

Nízké riziko, potenciálně nižší výnos

Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnos

Výkonnost fondu v CZK

Od začátku roku **9,6 %** | Poslední měsíc **4,8 %**



Krátkodobá

1 měsíc	4,8 %
3 měsíce	9,7 %

Střednědobá

1 rok	17,8 %
5 let	85,6 %

Dlouhodobá

10 let	105,5 %
Od založení	135,5 %

Zdroj výkonnosti: www.amundi-kb.cz k datu 28. 2. 2026

Nejvýkonnější pozice (ve sledovaném období)

Samsung Electronics	IT	32,7 %
TDK	IT	21,4 %
Inwit	Komunikační služby	20,4 %

Nejméně výkonné pozice (ve sledovaném období)

IBM	IT	-21,0 %
Heidelberg Materials	Materiály	-18,4 %
NatWest	Finance	-8,5 %

Poznámka: Jedná se o první tři nejvíce posilující, resp. nejvíce oslabující, pozice v portfoliu fondu během sledovaného měsíce. Zdroj: Amundi CR, 31. 1. 2026. **Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.**

Komentář k trhům a vývoji fondu

únor 2026



Dan Karpíšek

Senior portfolio manažer s mnohaletými zkušenostmi s řízením portfolií.

Optimistická nálada na světových akciových trzích přetrvává i v únoru. Index MSCI World posílil o 1,4 % v korunovém vyjádření. K růstu přispělo i oslabení domácí měny (koruny) vůči dolaru. Evropské trhy pak zaznamenaly silnou výkonnost, a to +3,72 %, zatímco americký index S&P 500 mírně korigoval: -0,13 %. Rozvíjející se trhy pokračovaly v dobré formě a rostly o 6,1 %. Region střední a východní Evropy v únoru mírně klesl o 0,9 %. Nejlépe si vedly rumunské, turecké a polské akcie; pražská a maďarská burza naopak zaznamenaly pokles. Vše v korunovém vyjádření.

Hodnota podílového listu pak v únoru vzrostla o 4,7 %. Pro srovnání index MSCI World High Dividend vzrostl za stejné období o 5,1 %. Stejně jako v lednu i v únoru byla výkonnost podpořena všemi regiony zastoupenými v portfoliu. Nejlepší dopad měly akcie v USA. Sektorově zaznamenaly nejlepší výkonnost IT, zboží krátkodobé spotřeby a zdravotnictví. Jediným sektorem, který měl v únoru negativní vliv na výkonnost, byly materiály. Mezi nejlepší pozice fondu podle absolutní výkonnosti byly Samsung Electronics, TDK a Inwit. Naopak mezi nejhůře výkonné pozice patřily IBM, Heidelberg Materials a NatWest.

V únoru jsme snižovali pozice v Applied Materials a Baker Hughes. Naopak jsme navyšovali pozici v Babcock.

Detailní informace k portfoliu fondu

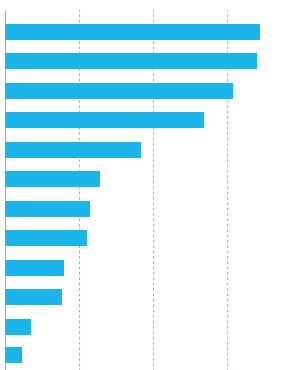
Regiony/země

USA	45,9 %
Velká Británie	12,0 %
Česká Republika	9,1 %
Francie	7,4 %
Japonsko	4,9 %
Německo	4,9 %
Španělsko	3,0 %
Itálie	2,3 %
Jižní Korea	2,2 %
Ostatní	8,4 %



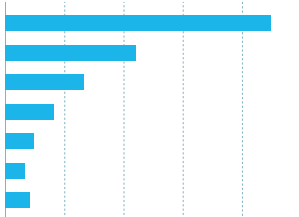
Sektory

Průmysl	17,2 %
Finance	17,0 %
Zdravotní péče	15,1 %
Informační technologie	13,0 %
Zboží krátkodobé spotřeby	9,4 %
Materiály	6,1 %
Petrochemie	5,4 %
Energetika	5,3 %
Peněžní trh a Hotovost	4,5 %
Komunikační služby	4,4 %
Nemovitosti	1,6 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	1,1 %



Měny*

USD	44,0 %
EUR	22,2 %
GBP	13,2 %
CZK	8,8 %
JPY	4,9 %
CHF	2,7 %
Ostatní	4,2 %



* Zobrazení po měnách bez zohlednění zajištění proti měnovému riziku.

ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKY

Kategorie	Akciový - dividendový
Měna	CZK
Majetek pod správou	7,5 mld CZK
Investiční horizont	6 a více let
Benchmark	Nemá
ISIN	CZ0008473972
Datum založení	10. 6. 2013
Oceňování	Denní
Manažerský poplatek	1,6 %
Vstupní poplatek	1,0 % / 1,5 % (detaily v ceníku)
Výkonnostní odměna	0 %

Udržitelnost SFDR 8

Fond podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky, ale jeho cílem není udržitelná investice.



DOPLŇJÍCÍ UKAZATELE

Počet akcií v portfoliu	60
Podíl ETF	0 % portfolia
Dividendový výnos	3,10 %
FX otevřená expozice	89 % portfolia
Průměrná tržní kapitalizace	215 mld. USD
Průměrné Price to Earnings (P/E)	18,5
Sharpeho poměr	1,2 (1Y), 1,2 (3Y), 0,8 (5Y)
Volatilita	11,8 % (1Y), 9,7 % (3Y), 10,0 % (5Y)

Zdroj: Amundi CR, 28. 2. 2026

Výhled do budoucna

Pokračující výsledková sezóna nabídla v únoru sérii silných čísel, kdy v rámci amerického indexu S&P 500 překonalo očekávání ohledně ziskovosti více jak 70 % společností. Podobné procento pak překonalo i očekávání z pohledu tržeb. Silné výsledky přesto zastínily otázky okolo AI, kdy kromě obav z vysokých investic projevují investoři nejistotu i ohledně dopadu na sektor softwarových firem. Investoři tak stále více berou v úvahu, že ne nutně je pro všechny firmy AI výhodou a v mnoha případech může docházet k narušení dlouholetých konkurenčních výhod. Pokračovala naopak rotace mimo technologický sektor, ze které těží firmy v oblasti infrastruktury. Ty by měly i nadále benefitovat z vysokých investic do potřebné fyzické infrastruktury díky rostoucí poptávce plynoucí z využívání AI.

V rámci sektorů preferujeme sektor financí. Pozitivní jsme i v průmyslovém sektoru, mj. u společností, které těží ze zmiňovaných vysokých investic technologických firem. Opatrní naopak i nadále zůstáváme právě v technologickém sektoru, kdy náš relativně nižší podíl reflektuje zejména podvážení u některých z největších amerických technologických firem.

TOP 20 pozic

INDRA SISTEMAS SA	Technologie	3,0 %	SAMSUNG ELECT-GDR	Technologie	2,2 %
Česká koruna	Hotovost	2,9 %	BNP PARIBAS	Finance	2,2 %
ABBVIE INC	Zdravotní péče	2,8 %	RTX CORP	Průmysl	2,2 %
JOHNSON & JOHNSON	Zdravotní péče	2,8 %	BROADCOM INC	Technologie	2,2 %
ELI LILLY & CO	Zdravotní péče	2,8 %	APPLIED MATERIALS INC	Technologie	2,1 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Finance	2,6 %	CEZ AS	Energetika	2,0 %
BAE SYSTEMS PLC GBP	Průmysl	2,3 %	NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	Finance	2,0 %
BABCOCK INTL GRP	Průmysl	2,3 %	NESTLE SA-REG	Zboží krátkodobé spotřeby	2,0 %
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	Komunikační služby	2,3 %	AXA SA	Finance	2,0 %
NATWEST GROUP PLC	Finance	2,2 %	VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	2,0 %

Zdroj dat: Amundi CR, k datu 28. 2. 2026

Vysvětlivky

Podíl ETF: jaké procento ETF (buzovně obchodovatelný fond, který je charakteristický velmi nízkými poplatky) je obsaženo v portfoliu fondu.

Dividendový výnos: podíl dividend, které jsou vypláceny investorům vůči tržní ceně akcie.

FX otevřená expozice: podíl investic na zahraničních trzích v cizích měnách (typicky USD či EUR), která není měnově zajištěna do české koruny; výkonnost této měnově nezajištěné části ovlivňuje také pohyb měnového kurzu CZK vs. zahraniční měna.

Průměrná tržní kapitalizace: jde o průměr aktuálních tržních hodnot investic (akcií) obsažených v portfoliu fondu.

Průměrné P/E: průměr tržních cen akcií, které jsou obsaženy v portfoliu fondu vůči jejich zisku.

Sharpeho poměr: rozdíl mezi výnosem portfolia fondu a bezrizikovou sazbou děleno standardní odchylkou výnosů; Sharpe měří, jak efektivně je portfolio schopno generovat výnos za přijaté riziko. Čím vyšší je tento poměr, tím lepší je výkonnost portfolia vzhledem ke své rizikovosti.



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

Důležité informace / Upozornění: Tento dokument obsahuje informace o aktivně spravovaném fondu **KB Portfolio – Dividendové (třída A a D)**, ISINy: **CZ0008473972 a CZ0008473980**, jehož Obhospodařovatelem je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., jejíž sídlo se nachází na adrese Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8 („Fond“). Jedná se o propagační sdělení. Před přijetím konečného investičního rozhodnutí se prosím seznamte s prospektem (statutem) a se sdělením klíčových informací (PRIIPS KID). Tento materiál má pouze informační charakter. Tento materiál není investičním doporučením, finanční analýzou ani poradenstvím a nepředstavuje žádost, výzvu ani nabídku k nákupu nebo prodeji Fondu v žádné jurisdikci, kde by taková nabídka, žádost nebo výzva byly nezákonné. Tyto informace nejsou určeny k distribuci a nepředstavují nabídku k prodeji ani výzvu k nákupu jakýchkoli cenných papírů nebo služeb ve Spojených státech amerických nebo na jakémkoli jejich území či území podléhajícím jejich jurisdikci, nebo ve prospěch občanů nebo rezidentů Spojených států amerických nebo pro jakoukoli "americkou osobu" (jak je definována v prospektu fondů). Fondy nebyly ve Spojených státech registrovány podle zákona o investičních společnostech z roku 1940 a podílové listy fondů nejsou ve Spojených státech registrovány podle zákona o cenných papírech z roku 1933. Tento materiál je proto určen k šíření nebo k použití výhradně v jurisdikcích, kde je to povoleno, a osobám, které jej mohou obdržet, aniž by porušily příslušné právní nebo regulační požadavky, aniž by to vyžadovalo registraci společnosti Amundi nebo jejích přidružených společností. Investice jsou spojeny s rizikem. Návratnost investice a hodnota investice do Fondu může vzrůst nebo klesnout a může vést ke ztrátě původně investované částky. **Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.** Cílový trh investičního nástroje nemusí odpovídat cílovému trhu investora a investor se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých investorem distributorovi investičního nástroje. Všichni investoři by měli před jakýmkoli investičním rozhodnutím vyhledat odbornou radu, aby mohli určit rizika spojená s investicí a její vhodnost. Investoři jsou povinni se seznámit s platnými právními dokumenty, zejména s aktuálním prospektem Fondu. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a může se v budoucnu změnit. Úpisy do Fondu budou přijímány pouze na základě nejnovějšího prospektu investičního fondu dostupného v češtině nebo v místním jazyce registrace v EU a/nebo sdělení klíčových informací investičního fondu (dostupném v místním jazyce v zemích registrace v EU), které lze spolu s nejnovějšími výročními a pololetními zprávami získat bezplatně v sídle obhospodařovatele investičního fondu nebo na adrese www.amundi-kb.cz. Informace v tomto dokumentu jsou platné k 28. 2. 2026, pokud není uvedeno jinak. Tento materiál vychází ze zdrojů, které společnost Amundi v době zveřejnění považuje za spolehlivé. Údaje, názory a analýzy mohou být změněny bez předchozího upozornění. Nelze zaručit, že odborníci, kteří jsou v současné době zaměstnáni v Amundi, zde budou i nadále zaměstnáni nebo že minulá výkonnost nebo úspěch dosažený kterýmkoliv z těchto odborníků je indikátorem budoucí výkonnosti či jimi dosahovaných úspěchů. Společnost Amundi nenese žádnou odpovědnost, ať už přímou nebo nepřímou, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací obsažených v tomto materiálu. Společnost Amundi nemůže být v žádném případě činně odpovědnou za jakákoli rozhodnutí nebo investice učiněné na základě informací obsažených v tomto materiálu. Obsažené informace se nesmí kopírovat, reprodukovat, upravovat, překládat ani šířit bez předchozího písemného souhlasu společnosti Amundi. Datum zveřejnění: 9. 3. 2026. Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., IČ: 256 84 558, se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483, společnost skupiny Amundi. V souladu s nařízením (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (dále jen "GDPR") mohou investoři uplatnit právo na přístup k osobním údajům, které o nich Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. uchovává, na jejich opravu nebo výmaz. K uplatnění tohoto práva prosím kontaktujte gdpr@amundi.com.