

Důvěru je třeba si získat

KB Portfolio Dividendové: třída D

Měsíční zpráva k 31. 3. 2025 - 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 ukazatel 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 nejnížší kategorie SRI však neznamená investici bez rizika.

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ

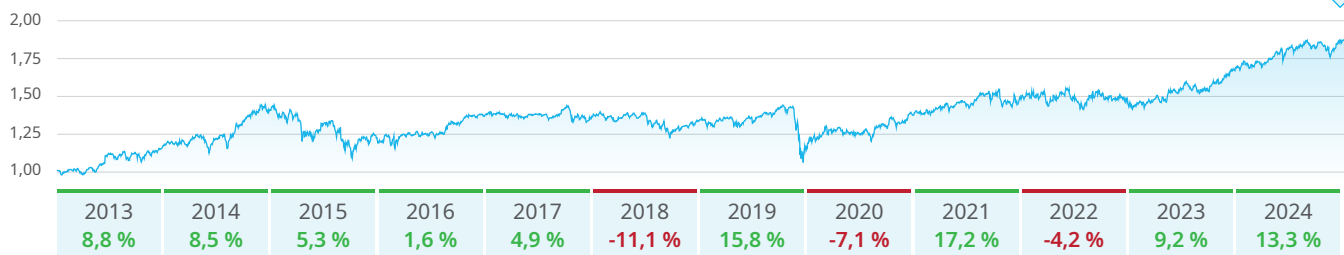
Akcie	97,2 %
Dluhopisy	0 %
Peněžní trh	2,8 %
Komodity	0 %
Alternativy	0 %

SRI* 1 2 3 4 5 6 7

Nízké riziko,
potencionálně
nižší výnosVyšší riziko,
potencionálně
vyšší výnos

Výkonnost fondu

Od začátku roku 0,9 % | Poslední měsíc -2,4 %



Krátkodobá

1 měsíc	-2,4 %
3 měsíce	0,9 %

Střednědobá

1 rok	5,3 %
5 let	50,2 %

Dlouhodobá

10 let	28,6 %
Od založení	70,8 %

Zdroj výkonnosti: www.amundi-kb.cz k datu 31. 3. 2025

Nejvýkonnější pozice (ve sledovaném období)

ČEZ	Energetika	11,7 %
Heidelberg Materials	Materiály	8,1 %
Babcock	Průmysl	6,2 %

Nejméně výkonné pozice (ve sledovaném období)

Broadcom	IT	-19,2 %
Cummins	Průmysl	-18,3 %
BASF	Materiály	-16,1 %

Poznámka: Jedná se o první tři nejvíce posilující, resp. nejvíce oslabující, pozice v portfoliu fondu během sledovaného měsíce.

Zdroj: Amundi CR, 28. 2. 2025. **Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.**

Komentář k tržím a vývoji fondu březen 2025



Dan Karpíšek

Senior portfolio manažer s mnohaletými zkušenostmi s řízením portfolií.

Výprodeje na akciových trzích pokračovaly i během března. Index MSCI World za uplynulý měsíc ztratil 8,4 % v korunovém vyjádření. Pohyb akciových trhů ještě umocnilo výrazné posílení české koruny vůči dolaru. Největší ztráty zaznamenaly americké akcie, když index S&P500 propadl o 9,7 %. Nedařilo se ani evropským akciím, které odepsaly 4,1 % měřeno indexem MSCI Europe. Rozvíjející se trhy poklesly o 3,3 %. Region střední a východní Evropy na tom byl opět o něco lépe, když v uplynulém měsíci zaznamenal mírné zhodnocení: +0,71 %. Nejlépe se z tohoto regionu vedlo v březnu pražské burze, která si připsala nárůst o 6,6 %. Za ní následovaly polské a maďarské akcie. Naopak se nedařilo tureckým akciím, které zaznamenaly výrazné ztráty v reakci na domácí politické události. Vše měřeno v korunovém vyjádření.

Březnová výkonnost fondu byla pozitivně ovlivněna našimi investicemi ve střední a západní Evropě, které měly pozitivní výkonnost. Naopak, pozice, které držíme v USA a Asii měly negativní dopad na výkonnost. Celkově v březnu kurz fondu oslabil o 2,6 %.

Sektorově to byly odvětví zboží dlouhodobé spotřeby, finančníctví a energetika, které výkonnosti pomohly. Naopak negativní dopad na výkonnost měly sektory petrochemie, zdravotnictví a materiály. Mezi nejlepší pozice fondu podle absolutní výkonnosti byly ČEZ, Heidelberg Materials a Babcock. Naopak mezi nejhůře výkonné pozice patřily Broadcom, Cummins a BASF.

V březnu jsme se rozhodli úplně prodat naši pozici v Novartis. Takto uvolněné prostředky jsme využili k navýšení pozice v Broadcom a Eaton. Dále jsme se rozhodli v portfoliu navýšit podíl evropských akcií, a to konkrétně tituly BASF a Vinci.

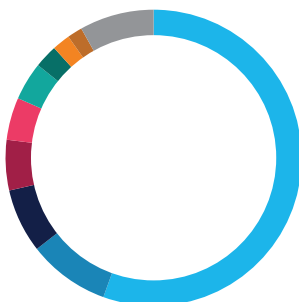
Zdroj informací: Amundi CR a KB a.s., 31. 3. 2025

Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Detailní informace k portfoliu fondu

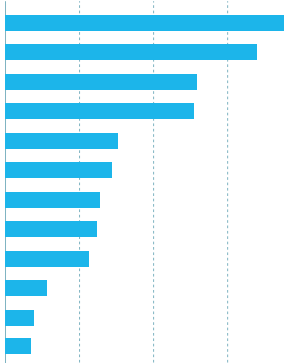
Regiony/země

USA	55,5 %
Velká Británie	8,9 %
Francie	7,0 %
Česká Republika	5,5 %
Japonsko	4,6 %
Německo	4,2 %
Jižní Korea	2,5 %
Itálie	2,0 %
Norsko	1,6 %
Ostatní	8,1 %



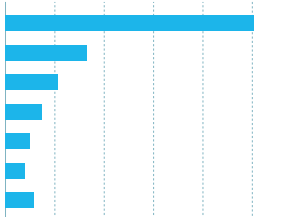
Sektory

Finance	19,1 %
Zdravotní péče	17,2 %
Průmysl	13,1 %
Zboží krátkodobé spotřeby	12,8 %
Informační technologie	7,4 %
Petrochemie	7,0 %
Komunikační služby	6,2 %
Energetika	6,1 %
Materiály	5,5 %
Peněžní trh a Hotovost	2,8 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	1,5 %
Nemovitosti	1,4 %



Měny*

USD	50,2 %
EUR	18,3 %
GBP	10,5 %
CZK	7,5 %
JPY	4,7 %
CHF	3,6 %
Ostatní	5,3 %



* Zobrazení po měnách bez zohlednění zajištění proti měnovému riziku.

ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKY

Kategorie	Akciový - dividendový
Měna	CZK
Majetek pod správou	6,0 mld CZK
Investiční horizont	6 a více let
Benchmark	Nemá
ISIN	CZ0008473980
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.



DOPLŇUJÍCÍ UKAZATELE

Počet akcií v portfoliu	57
Podíl ETF	0 % portfolia
Dividendový výnos	3,51 %
FX otevřená expozice	63 % portfolia
Průměrná tržní kapitalizace	175 mld. USD
Průměrné Price to Earnings (P/E)	18,8
Sharpeho poměr	0,6 (1Y), 0,4 (3Y), 0,8 (5Y)
Volatilita	8,1 % (1Y), 9,7 % (3Y), 11,8 % (5Y)

Zdroj: Amundi CR, 31. 3. 2025

Výhled do budoucna

Akcie, zejména ty americké, dostaly v prvním čtvrtletí roku 2025 a v prvních dubnových dnech pořádně za uši. Důvodem je chování amerického prezidenta Donalda Trumpa a jeho administrativy, která spustila tarifní bazooku, kterou trhy nečekaly. Dividendové akcie však byly zasaženy relativně méně. V následujících měsících budou i nadále akciové trhy ovlivňovány nejistotou spojenou s chováním amerického prezidenta, která bude mít výrazné dopady nejen na finanční trh, ale i do globální ekonomiky. Tarify totiž přichází v době, kdy americká ekonomika čelí zpomalení, což zvyšuje riziko recese, i když je zatím předčasné ji vyhlášovat. Nová cla mohou krátkodobě zvýšit inflaci, ale dlouhodobě negativně ovlivnit ekonomický růst. Trhy jsou v současnosti velmi nejisté, což se projevuje zvýšenou volatilitou a obavami investorů. Důležitou roli bude hrát i geopolitický vývoj. Březnové akciové výprodeje, zintenzivněné na startu dubna, sledujeme a jsme aktivně připraveni upravovat portfolio podle aktuálního dění.

KB Portfolio – Dividendové: třída D

Měsíční zpráva k 31. 3. 2025 - Propagační sdělení

Amundi
Investment Solutions

Důvěru je třeba si získat



TOP 20 pozic

ABBVIE INC	Zdravotní péče 3,8 %	PFIZER INC	Zdravotní péče 2,2 %
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance 3,5 %	NATWEST GROUP PLC	Finance 2,2 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Zboží krátkodobé spotřeby 2,9 %	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	Finance 2,2 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Technologie 2,8 %	ALLIANZ SE-REG	Finance 2,2 %
JOHNSON & JOHNSON	Zdravotní péče 2,7 %	BABCOCK INTL GRP	Průmysl 2,1 %
NESTLE SA-REG	Zboží krátkodobé spotřeby 2,7 %	RTX CORP	Průmysl 2,1 %
CEZ AS	Energetika 2,5 %	AT&T INC	Komunikační služby 2,0 %
ELI LILLY & CO	Zdravotní péče 2,5 %	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Zboží krátkodobé spotřeby 2,0 %
AXA SA	Finance 2,5 %	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	Komunikační sl. 2,0 %
BNP PARIBAS	Finance 2,3 %	EATON CORP PLC	Průmysl 2,0 %

Zdroj dat: Amundi CR, k datu 31. 3. 2025

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 seznámte 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 podléhající 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 31.3.2025, 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 činná 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: 8.4.2025. 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.