Amundi Investment Solutions

KB

Důvěru je třeba si získat

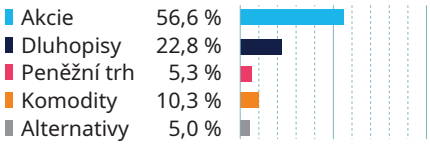
KB Portfolio Dynamické

Měsíční zpráva k 30. 9. 2026 - Propagační sdělení

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Smíšený – dynamický fond investuje do různých typů aktiv, jako jsou akcie, dluhopisy, nástroje peněžního trhu, ale také alternativy, komodity a další specializované investice. Hlavní část portfolia tvoří akcie, které jsou zhruba 55 %. Dluhopisy, hlavně státní, tvoří asi 20 %. Nástroje peněžního trhu se splatností do 1 roku, ovlivněné úrokovou sazbou ČNB, jsou kolem 5 %. Alternativy a komodity pak každá tvoří přibližně 10 % portfolia.

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ



SRI* 1 2 **3** 4 5 6 7

Nízké riziko, potenciálně nižší výnos

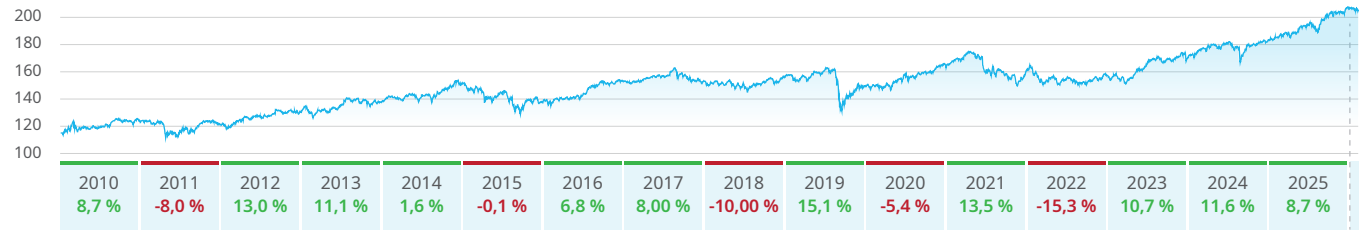
Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnos

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.

Výkonnost fondu v CZK

Od začátku roku **10,1 %** | Poslední měsíc **-0,8 %**



2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
8,7 %	-8,0 %	13,0 %	11,1 %	1,6 %	-0,1 %	6,8 %	8,00 %	-10,00 %	15,1 %	-5,4 %	13,5 %	-15,3 %	10,7 %	11,6 %	8,7 %

Krátkodobá		Střednědobá		Dlouhodobá	
1 měsíc	-0,8 %	1 rok	13,0 %	10 let	61,7 %
3 měsíce	0,9 %	5 let	26,6 %	Od založení	113,8 %

Zdroj výkonnosti v CZK: www.amundi-kb.cz k datu 30. 9. 2026

Nejvýkonnější pozice (ve sledovaném období)

ISHRS AI INFRASTRC UCITS ETF	AI Infrastruktura (svět. ETF)	9,6 %
AMUNDI MS R&AI ESG UCITS ETF	AI a robotika (svět. ETF)	6,9 %
AM CR MSCI JAPAN U ETF ACC	Akcie japonských firem	6,8 %

Nejméně výkonné pozice (ve sledovaném období)

AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	Komoditní investice	-6,1 %
AM MSCI WORLD FIN-ETF USD A	Finance (svět. ETF)	-5,7 %
AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	Akcie menších US firem	-4,4 %

Poznámka: Jedná se o první tři nejvíce posilující, resp. nejvíce oslabující, pozice v portfoliu fondu během sledovaného měsíce.
Zdroj: Amundi CR, 30. 9. 2026. **Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.**

Komentář k trhům a vývoji fondu

září 2026

Petr Zajíc Senior portfolio manažer s mnohaletými zkušenostmi s řízením portfolií.

Hodnota fondu v září poklesla o 0,78 % v důsledku nepříznivého vývoje na akciových i dluhopisových trzích. Hlavním společným faktorem byl růst cen ropy a dluhopisových výnosů, který znovu vyvolal obavy z přetrvávající inflace a dalšího zpřísňování měnové politiky. Cena ropy v září rostla v reakci na útok na saúdskoarabský ropovod East–West a eskalaci konfliktu v Jemenu, což ji opět posunulo nad úroveň 100 USD za barel. Napjatá bezpečnostní situace a omezený provoz v Hormuzském průlivu nadále udržovaly ceny ropy a ropných produktů na zvýšených úrovních. Fed i ECB v září zvýšily sazby o 25 bazických bodů a růst amerických i německých výnosů se promítl také na český dluhopisový trh. Trh přitom do konce roku stále počítá s možností dalšího zvýšení sazeb jak ze strany Fedu, tak ECB. Výraznější korekci akciových trhů tlumily pokračující investice do infrastruktury spojené s AI a relativně příznivá očekávání ohledně firemních zisků. Na českém dluhopisovém trhu se výnos desetiletého státního dluhopisu pohyboval nad úrovní 5 %. ČNB ponechala dvoutýdenní repo sazbu na 3,75 %, zároveň však další zvýšení nevyloučila. Přestože srpnová inflace dosáhla 1,9 %, její struktura zůstávala méně příznivá kvůli zvýšené jádrové inflaci a pokračujícímu růstu cen služeb.

K zářijové výkonnosti přispěla pozitivně pouze komoditní složka portfolia. Naopak negativní vliv měly dluhopisová a akciová část spolu s nemovitostními fondy zařazenými do alternativní složky portfolia. Fond zároveň zaostal za benchmarkem o 0,2 %, když pozitivní přínos naší expozice do oblasti AI a částečně otevřené měnové pozice vůči americkému dolaru, který vůči české koruně posiloval, převážil negativní dopad poklesu nemovitostního fondu, small cap akcií a dluhopisů s delší durací v důsledku růstu úrokových sazeb na globálních trzích. **I v září jsme v reakci na růst výnosů do splatnosti na dluhopisovém trhu mírně prodlužovali duraci nákupem dluhopisů na atraktivních úrovních se splatností přibližně sedm a deset let. Zároveň jsme využili silného růstu cen komodit k částečné realizaci zisků a udržení komoditní části portfolia blízko její neutrální váhy.**

Zdroj informací: Amundi CR a KB a.s., 30. 9. 2026

Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

KB Portfolio Dynamické

Měsíční zpráva k 30. 9. 2026 - Propagační sdělení

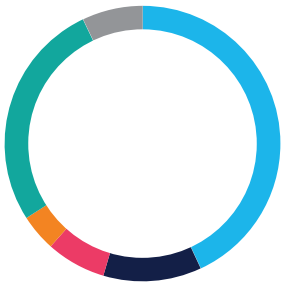
Amundi Investment Solutions

Důvěru je třeba si získat

KB

Detailní informace k portfoliu fondu

Regiony



Severní Amerika	43,1 %
Evropa	11,5 %
Rozvíjející se trhy	7,0 %
Asie	4,3 %
Česká republika	27,0 %
Ostatní	7,1 %

Sektory

Akciová složka

Informační technologie	29,3 %
Finance	17,9 %
Průmysl	11,7 %
Zdravotní péče	10,6 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	8,3 %
Komunikační služby	6,3 %
Zboží krátkodobé spotřeby	4,5 %
Materiály	3,2 %
Petrochemie	3,1 %
Nemovitosti	2,5 %
Energetika	2,5 %

Země

Akciová složka

USA	61,8 %
Eurozona	9,9 %
Japonsko	6,3 %
Velká Británie	3,0 %
Tchaj-wan	2,9 %
Jižní Korea	2,2 %
Čína	2,1 %
Ostatní	11,8 %

Emitenti

Dluhopisová a peněžní složka

České státní dluhopisy - pevný kupon	73,1 %
Technická poukázka ČNB (repo)	11,0 %
Bankovní depozita a termínované vklady	7,8 %
Nekorunové dluhopisy	5,2 %
Korporátní dluhopisy	3,0 %
České státní dluhopisy - plovoucí kupon	0,0 %

Výhled do budoucna

Střednědobý výhled pro akciové trhy zůstává z našeho pohledu mírně pozitivní. Hlavní světové ekonomiky zůstávají relativně odolné, což vytváří prostor pro pokračující růst firemních zisků. Rizikem však nadále zůstávají vysoké valuace, volatilita dluhopisových výnosů, geopolitické napětí a případný další růst cen energií. Přetrvávající inflační tlaky navíc mohou prodloužit období vyšších úrokových sazeb. Český dluhopisový trh bude v nejbližších týdnech i nadále ovlivňovat především vývoj globálních výnosů, ceny energií a komunikace centrálních bank. Přetrvávající geopolitické napětí na Blízkém východě zvyšuje riziko dalšího růstu cen ropy, a tím i zesílení inflačních tlaků. Na delší konec výnosových křivek současně působí obavy z rostoucího zadlužení vyspělých ekonomik. V domácím prostředí zůstává klíčová měnová politika ČNB.

ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKY

Kategorie	Smíšený - dynamický
Měna	CZK
Majetek pod správou	2,6 mld. CZK
Investiční horizont	5 a více let
Benchmark	Nemá
ISIN	CZ0008473162
Datum založení	27. 07. 2009
Oceňování	Denní
Manažerský poplatek	1,4%
Vstupní poplatek	2,0 % / 1,5 % (detaily v ceníku)
Výkonnostní odměna	10 % (detaily viz Priips KID)

Udržitelnost SFDR 8

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

Rating

Dluhopisová a peněžní složka

AA+	0,0 %
AA-	91,8 %
A-	0,0 %
BB-	0,0 %
B+	5,2 %
Bez ratingu	3,0 %

Splatnost

Dluhopisová a peněžní složka

Do 1 roku	22,8 %
1 až 3 roky	16,3 %
3 až 5 let	12,9 %
5 až 10 let	41,4 %
10 a více let	10,7 %

DOPLŇUJÍCÍ UKAZATELE

Hrubý výnos do splatnosti*	4,5 % p.a.
Durace*	4
Počet pozic v portfoliu	36
FX otevřená expozice	7,4 % portfolia
Podíl ETF	69,7 % portfolia
Průměrný rating*	AA-
Sharpeho poměr	0,46 (1Y); 0,9 (3Y); 0,3 (5Y)
Volatilita	6,8 (1Y); 8,3 (3Y); 9,3 (5Y)

*peněžní a dluhopisová složka

Zdroj: Amundi CR, 30. 9. 2026

Uvedené údaje, názory a analýzy mohou být změněny bez předchozího upozornění. Informace v tomto dokumentu jsou platné k datu zveřejnění, pokud není uvedeno jinak.

KB Portfolio Dynamické

Měsíční zpráva k 30. 9. 2026 - Propagační sdělení

Amundi Investment Solutions

Důvěru je třeba si získat

KB

TOP 10 pozic

Amundi MSCI USA ETF Acc (USD) (DEU)	Americké akcie	7,5 %
Amu S&P Eql Wt ESG Ldrs ETFDRAcc USD (DE	Americké akcie (equal weight)	6,0 %
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)	Americké akcie	5,6 %
Amundi Core SP 500 Swap ETF USD Dist	Americké akcie	5,4 %
AMND FTSE EP DEV ETF(AEX)	Nemovitostní fondy	5,0 %
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF -	Akcie rozvíjejících se trhů	4,6 %
A-I MSCI EUROPE-UCITS ETF DRC	Evropské akcie	3,8 %
iShares SP 500 Equal Weight ETF USD Acc	Americké akcie (equal weight)	3,8 %
CZGB 3.5% 05/35 145	České státní dluhopisy	3,8 %
ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS	Komoditní fondy	3,6 %

Zdroj dat: Amundi CR, k datu 30. 9. 2026

Vysvětlivky

Hrubý výnos do splatnosti: zobrazuje aktuální očekávanou roční výnosnost portfolia, která nezohledňuje náklady spojené se správou fondu (detailní informaci k nákladům naleznete v příloze Priips KID na webu amundi-kb.cz).

Durace: zjednodušeně jde o průměrnou dobu do splatnosti portfolia fondu; durace ukazuje citlivost dluhopisů na změnu úrokových sazeb (čím vyšší durace, tím více se případný růst tržních úrokových sazeb promítne do poklesu cen dluhopisů v portfoliu fondu, opačně v případě poklesu tržních sazeb).

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.

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

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.

Volatilita: označuje historickou míru kolísání kurzu podílového listu (NAV) v daném časovém úseku.

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 – DYNAMICKÉ, ISIN: CZ0008473162**, 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 záleží 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 30. 9. 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. Společnost Amundi nenese žádnou odpovědnost, ať už přímou nebo nepřímou, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací obsažených v tomto materiálu. Nelze zaručit, že odborníci, kteří jsou v současné době zaměstnáni v Amundi, zde budou i nadále zaměstnáni nebo že minulá výkonnost nebo úspěch dosažený kterýmkoli z těchto odborníků je indikátorem budoucí výkonnosti či jimi dosahovaných úspěchů. Pouze pro ilustrativní účely. Společnost Amundi nemůže být v žádném případě činěna 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: 13. 10. 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.

KB Portfolio Dynamické

Měsíční zpráva k 30. 9. 2026 - Propagační sdělení

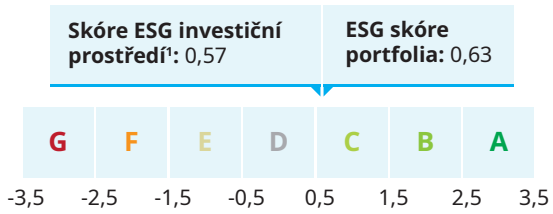
Amundi Investment Solutions

Důvěru je třeba si získat

KB

ESG - plnění cíle

ESG investičního prostředí: 100% MSCI ACWI



ESG pokrytí	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG[2]	98,65 %	99,89 %
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG[3]	80,23 %	79,80 %

* Cenné papíry, které mohou být hodnoceny na základě ESG kritérií. Celková hodnota může být odlišná od 100% a odrážet skutečnou expozici portfolia (včetně hotovosti).

Terminologie ESG

ESG kritérium

Kritérium ESG: Jedná se mimofinanční kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:

„E“ pro životní prostředí (úrovně spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).

„S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnost na pracovišti atd.).

„G“ pro správu (nezávislost představenstva, respektování práv akcionářů atd.)

ESG Rating

Hodnocení ESG emitenta: Khodnocení každého emitenta probíhá na základě kritérií ESG a je mu přiděleno kvantitativní skóre dle průměru v daném odvětví. Výsledek se převede na hodnocení na stupnici od A (nejlepší) po G (nejhorší). Metodika Amundi umožňuje vyčerpávající, standardizovanou a systematickou analýzu emitentů ve všech investičních regionech a třídách aktiv (akcie, dluhopisy atd.).

Hodnocení ESG investičního souboru a portfolia: portfoliu a investičnímu souboru je přiřazeno skóre ESG a hodnocení ESG (od A do G). Skóre ESG je váženým průměrem skóre emitentů, který se vypočítá podle jejich relativní váhy v investičním souboru nebo v portfoliu, s výjimkou likvidních aktiv a emitentů bez ratingu.

Amundi ESG Mainstreaming

Kromě dodržování zásad odpovědného investování společnosti Amundi[4] portfolia Amundi ESG Mainstreaming také mají výkonnostní cíl v oblasti ESG dosáhnout skóre ESG z hlediska portfolia, které je vyšší než skóre ESG s ohledem na „investiční svět“.

[1] Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.
[2] Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)
[3] Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).
[4] Aktualizovaný dokument je k dispozici na https://www.amundi.com/int/ESG.