

VÝKONNOST FONDU

Kurz fondu ve čtvrtém čtvrtletí zhodnotil o 0,8 %. Navýšil své zisky od začátku roku na 4,3 %, což bylo v souladu s naším očekáváním.

V posledním čtvrtletí pokračoval fond KB Krátkodobý v pozitivní výkonnosti, a to i přes další snížení základní úrokové sazby ze strany ČNB. Fondu se také podařilo překonat 50 miliard českých korun pod svou správou.

Klíčovým faktorem, který ovlivňoval výkonnost fondu v průběhu celého roku, byla základní úroková sazba ČNB. Ta se v posledním kvartále snížila o 0,25 procentního bodu na 4 %. Na této úrovni rok 2024 zakončila.

Zdroj: www.amundi-kb.cz, výkonnost v roce 2024 k datu 31. 12. 2024. Výkonnost fondu ke stejnému datu za posledních 5 let dosáhla +15,7 %, za posledních 10 let +16,4 % a od založení +24,3 % (+1,23 % p.a.).

Výkonnost fondu v roce 2024

Stabilní investice, velmi nízká volatilita



OČEKÁVANÁ VÝKONNOST V ROCE 2025

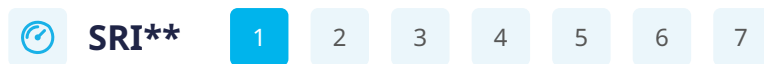
2025 > Okolo 3 % > Vysoká stabilita

Výkonnost fondu bude v roce 2025 ovlivňovat domácí inflace a ekonomický vývoj v Česku a zahraničí, zejména v Německu. Česká inflace by se měla na začátku roku 2025 přechodně zvýšit nad 3 %, což může vést centrální banku k opatřejšímu postoji při snižování úrokových sazeb. Naopak nelichotivý vývoj německé ekonomiky, hlavně jejího průmyslu, by mohl zamíchat kartami směrem k rychlejšímu snižování úrokových sazeb.

Podle našeho názoru ČNB sníží základní úrokovou sazbu o 0,50 % a v závěru roku se dostane na úroveň 3,50 %.

Výkonnost fondu KB Krátkodobý by se tak za rok 2025 mohla pohybovat kolem 3 %.*

Vzhledem k tomu, že jsou české úrokové sazby stále výše než je spotřebitelská inflace, poskytují krátkodobé fondy stále zajímavý výnosový potenciál pro opatrného či velmi konzervativního investora.



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

* Pozitivní scénář (návrat vysoké inflace) počítá s růstem sazeb o 0,5 % v druhé polovině roku 2025, poté by čistá výkonnost mohla být vyšší o 0,05 %. Negativní scénář pracuje s poklesem sazeb v první polovině 2025 o 1,50 % až 2,00 % v případě silné ekonomické recese a výrazného poklesu míry inflace to může vést k výkonnosti nižší o 0,10 až 0,20 %.

** Souhrnný ukazatel rizik („SRI“) představuje rizikový profil fondu uvedený ve statutu a 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.

Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.



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 (především úplatu za obhospodařování) a náklady do rezolučního fondu na konci roku 2024 a 2025. Tato výkonnost nezohledňuje případné vstupní poplatky účtované distributorem. Detailní informace k poplatkům naleznete ve Sdělení klíčových informací.

VÝHLED NA DALŠÍ TŘÍDY AKTIV Nemusí spadat do cílového trhu investora

DLUHOPISY



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

Cyklus snižování úrokových sazeb v tuzemské ekonomice pokračuje. V posledním čtvrtletí roku 2024 se základní sazba snížila o dalších 0,25 procentního bodu. V roce 2025 bude pravděpodobně pokles sazeb pokračovat.

V následujících měsících bude dluhopisový trh také ovlivňován makroekonomickými daty, které vstupují do rozhodování centrálních bank. Kromě výsledků inflace půjde zejména o data týkající se ekonomického růstu a vývoje na trhu práce. Rostoucí roli pak v následujících měsících bude hrát i politický vývoj v Německu. Celkově ale platí, že sazby a výnosy by mohly jít dolů, byť pomaleji. Pokles sazeb, resp. dluhopisových výnosů, bude mít pozitivní dopad na dluhopisy. Jejich ceny by mohly růst. Je však potřeba počítat s vyšší kolísavostí.

Například české, americké či evropské státní dluhopisy by mohly představovat ve střednědobém horizontu zajímavou investiční příležitost s potenciálem doručit vyšší zhodnocení než krátkodobé investice.

AKCIE



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

Akcie polila v posledním čtvrtletí roku 2024 Trumpova živá voda. Skutečně, vítězství Donalda J. Trumpa v amerických prezidentských volbách přineslo na trhy pozitivní náladu, protože se snížila politická nejistota.

V následujících měsících budou akciové trhy ovlivňovány zejména nejaktuálnějšími makroekonomickými daty. Zásadní roli bude hrát i geopolitický vývoj. Otázkou také zůstává vývoj domácí a zahraniční politiky Spojených států, velikost zadlužení a možné reakce hlavních obchodních partnerů na potenciální protekcionistické praktiky prezidentovy administrativy. I nadále ale očekáváme pokračující globální ekonomický růst, který představuje příznivé prostředí pro další vývoj.

V dlouhodobém horizontu zůstávají akcie velmi zajímavou investicí, často doprovázenou vysokou mírou kolísání, ale s potenciálem doručení mnohem vyššího zhodnocení než krátkodobé investice či dluhopisy.

Důležité informace / Upozornění: Tento dokument obsahuje informace o aktivně spravovaném fondu KB Krátkodobý, ISIN: CZ0008472529, 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 seznáme 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 jejich 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 (dostupné 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 31.12.2024, 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. 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: 3.1.2025. 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.