

VÝKONNOST FONDU

Fond KB Krátkodobý je stále velmi oblíben mezi konzervativními investory. V prvním čtvrtletí roku 2025 do něj investoři vložili více než 1 miliardu korun, a to i přesto, že došlo k dalšímu poklesu úrokových sazeb ze strany ČNB.

K poklesu základní sazby o 0,25 procentního bodu došlo v únoru. Zatímco únorové zasedání bankovní rady se neslo v duchu pokračujícího trendu snižování úrokových sazeb, to březnové již bylo o poznání pomalejší vzhledem k rostoucím proinflačním rizikům. V březnu tedy bankovní rada sazby neměnila. První kvartál uzavřela základní úroková sazba ČNB na hodnotě 3,75 %.

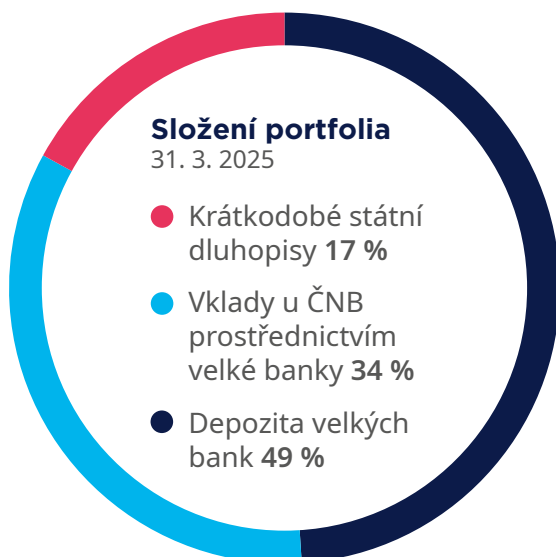
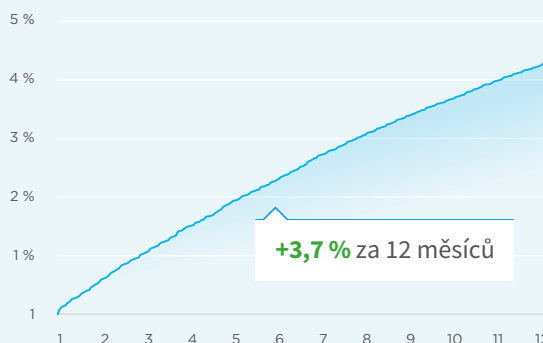
Vývoj základní úrokové sazby má zásadní vliv na výkonnost fondu. V prvním čtvrtletí posílil kurz fondu o 0,7 %. Za poslední rok, což je doporučený investiční horizont, je výše o 3,7 % v čistém vyjádření.

Zdroj: www.amundi-kb.cz, výkonnost za posledních 12 měsíců k datu 31. 3. 2025. Výkonnost fondu ke stejnému datu za posledních 5 let dosáhla +16,3 %, za posledních 10 let +17,2 % a od založení +25,2 % (+1,25 % p.a.).



Výkonnost fondu za poslední rok

Stabilní investice, velmi nízká volatilita



SRI



OČEKÁVANÁ VÝKONNOST V ROCE 2025

2025 > Okolo 2,8 % > Vysoká stabilita

Chování Trumpovy administrativy zastínilo veškeré dění na finančních trzích. Zaváděné tarify na dovoz do USA zneklidňují trhy a současně negativně ovlivňují ekonomiku. To vede k výrazné nejistotě. Svou roli pak sehrává také vývoj v Německu, které se rozhodlo dluhově financovat zbrojení, a geopolitická rizika.

Uvedený vývoj v zahraničí společně s vývojem měnového kurzu a s domácí mírou spotřebitelské inflace budou mít zásadní vliv na rozhodování bankovní rady ČNB o svých úrokových sazbách.

Podle našeho názoru sníží ČNB základní úrokovou sazbu jednou až třikrát pokaždé o 0,25 procentního bodu. Na konci roku 2025 by se měla pohybovat v rozmezí 3,00 % až 3,50 %.

Výkonnost fondu KB Krátkodobý by se tak za rok 2025 mohla pohybovat okolo 2,8 %.*

Krátkodobé fondy stále poskytují zajímavý výnosový potenciál pro opatrného či velmi konzervativního investora, protože drží krok se spotřebitelskou inflací.

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 nejnížší kategorie SRI však neznamená investici bez rizika.

* 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. 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 0,1 %. Negativní scénář počítá s poklesem sazeb v roce 2025 o 1,50 % až 2,00 %. V případě silné ekonomické recese a výrazného poklesu míry inflace by to mohlo vést k výkonnosti nižší o 0,3 až 0,5 %.

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.

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 prvním čtvrtletí roku 2025 se sazby snížily o dalších 0,25 procentního bodu. V roce 2025 bude pravděpodobně pokles sazeb pokračovat.

V následujících měsících bude dluhopisový trh ovlivňován makroekonomickými daty, která vstupují do rozhodování centrálních bank. Kromě výsledků inflace půjde zejména o vývoj spojený s výraznou nejistotou, která vyplývá z chování Trumpovy administrativy (tarify). Její kroky se nedají v současnosti odhadnout. Výrazný vliv pak bude hrát vývoj v Německu, které se rozhodlo ve velké míře využít dluhového financování za účelem zbrojení. Celkově platí, že sazby a výnosy by mohly jít v průběhu tohoto roku dolů. Pokles sazeb, resp. dluhopisových výnosů, bude mít pozitivní dopad na ceny dluhopisů. Výrazným rizikem tohoto scénáře je zvýšená inflace v důsledku zavádění cel. Je proto potřeba počítat s vyšší kolísavostí.

Například české a americké 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, zejména ty americké, dostaly v prvním čtvrtletí roku 2025 pořádně za uši. Důvodem je chování amerického prezidenta Donalda Trumpa a jeho administrativy, která spustila tarifní bazooku, kterou trhy nečekaly.

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, mohou pro dlouhodobé investory představovat atraktivnější nákupní příležitosti.

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. Návrh 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. 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: 4. 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.