

Důvěru je třeba si získat

## Amundi Funds SBI FM India Equity – CZK

ISIN: LU2716742528 Produktová informace k 30. 9. 2025 (marketingové sdělení)

### Investiční strategie

**Aktiový fond** (podfond) usiluje o dlouhodobé zvyšování investice. Fond investuje nejméně 67 % svých aktiv do akcií a instrumentů spojených s akciemi společností, **které mají sídlo nebo vykonávají podstatnou část své obchodní činnosti v Indii**. Fond může k zajištění používat derivátů. Fond je aktivně řízen s ohledem na index MSCI India 10/40 (benchmark), který se také snaží překonat. Současně sleduje expozici vůči rizikům s ohledem benchmark, přičemž odchylka od něj může být značná. Fond je finančním produktem podporující charakteristiky ESG (environmental, social and governance) v souladu s článkem 8 Nařízení o zveřejňování informací – fond se snaží dosáhnout ESG skóre, které je vyšší než skóre ESG srovnávacího ukazatele. Podrobnosti o o investiční strategii a politice naleznete ve [statutu](#) (prospektu) a ve [sdělení klíčových informací](#), které jsou k dispozici na webu [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz).

\* Souhrnný ukazatele rizik („SRI“) představuje rizikový profil fondu uvedený ve statutu a v dokumentu 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 99 %  
Hotovost 1 %

Celkem pozic v portfoliu fondu: 42  
Celkový majetek fondu: 18 mld. CZK

SRI\* 1 2 3 4 5 6 7

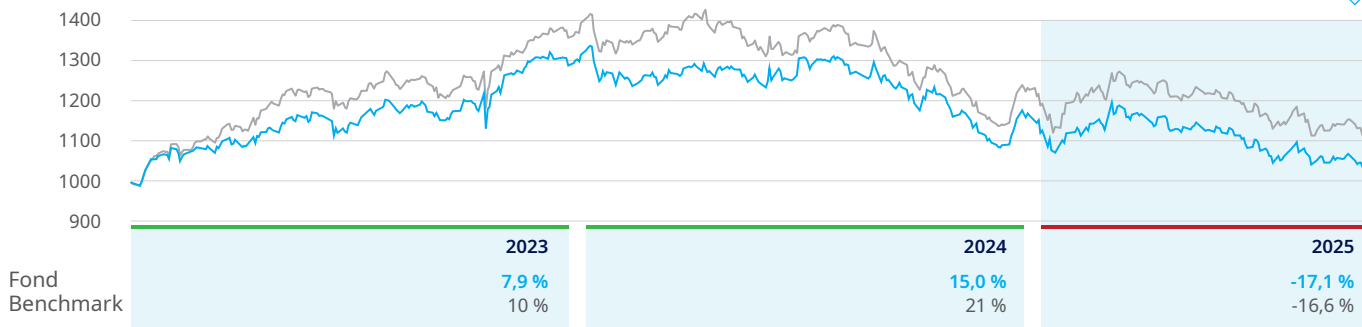
Nízké riziko,  
potencionálně  
nižší výnos

Vyšší riziko,  
potencionálně  
vyšší výnos

### Výkonnost fondu v CZK



Fond od založení 2,9 %



Zdroj výkonnosti fondu a benchmarku v CZK: [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz) k datu 30. 9. 2025.

|           | Od začátku roku | 3 M    | 1 rok   | 5 let | 10 let | Od založení |
|-----------|-----------------|--------|---------|-------|--------|-------------|
| Fond      | -17,1 %         | -8,5 % | -17,9 % | N/A   | N/A    | 2,9 %       |
| Benchmark | -16,6 %         | -9,2 % | -20,4 % | N/A   | N/A    | 11,0 %      |

Zdroj výkonnosti fondu a benchmarku v CZK: Amundi, 30. 9. 2025. Fond byl založen 23.11.2023. Benchmark představuje MSCI India 10/40. Výkonnost fondu od založení: 2,9 %, 0,9 % p.a.; benchmarku: 11 %, 5,8 % p.a. **Každá investice s sebou nese rizika, hlavní jsou: tržní a akciové riziko, riziko volatility a likvidity. Další výčet rizik na straně 3. Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.**

### Komentář k vývoji fondu

ROK 2025

Rok 2025 přinesl na indické akciové trhy zajímavý kontrast – ekonomika zůstává jednou z nejrychleji rostoucích na světě, ale pro české investory se výsledky fondu opticky zhoršily zejména kvůli posílení eura, resp. české koruny. V americkém dolaru a v lokální měně byla výkonnost fondu v roce 2025 jen mírně negativní. **To, přes různá geopolitická rizika, podle našeho názoru potvrzuje sílu indického trhu, ale i schopnost portfolio manažerů fondu hledat zajímavé investiční příležitosti.**

Jaká jsou konkrétní čísla? Od začátku roku do konce září fond Amundi Funds SBI FM India Equity CZK oslabil o 17,1 %, zatímco v USD pouze o 2,6 %. Rozdíl vysvětluje téměř výhradně měnový kurz – posilující euro vůči indické rupii i americkému dolaru. **Bez tohoto efektu by výsledek fondu byl velmi blízko nule, což je ve srovnání s ostatními rozvíjejícími se trhy solidní výsledek.**

Které sektory a akcie ovlivnily výkonnost nejvíce? Pozitivně přispěl k výkonnosti spotřební sektor, kde jsme profitovali z akciových investic v TVS Motor Company, Vishal Mega Mart a nově i ve FSN E-Commerce (Nykaa), která po předchozím poklesu opět nastartovala svůj růst. Finanční sektor pak zůstal klíčovým pilířem portfolia, především HDFC Bank, která těží z vysoké kapitálové přiměřenosti a silné klientské základny. Naopak negativní dopad do výkonnosti zaznamenal průmysl, zejména akcie ABB India či absence Bharat Electronics.

Jaká je naše aktivita? Nadvážení jsme v sektorech materiály a průmysl. Věříme zejména cementu, kde jsme pozitivní ve střednědobém horizontu vzhledem k vysokému využití kapacit a konsolidaci v tomto odvětví. Jedna z nejrychleji rostoucích ekonomik bude zkrátka stavět. V průmyslu jsme pozitivní díky očekávání zlepšení firemních investic a vládnímu důrazu na výrobu a infrastrukturu. Věříme, že sektor je uprostřed růstového cyklu po několikaletém zpomalení, které začalo v roce 2013, a nové příležitosti ve výrobě a nové energii by podle našeho názoru také mohly podpořit růst v příštích několika letech. Podvážení jsme naopak v sektoru komunikační služby a spotřební zboží. Zde jsou podle nás vybrané akcie spíše cenově nadhodnocené.

Zdroj informací: Amundi,  
úpravy Amundi CR, 30. 9. 2025.

Informace obsažené v tomto dokumentu se mohou kdykoli změnit na základě tržních a jiných podmínek a nelze zaručit, že se země, trhy nebo odvětví budou vyvíjet podle očekávání.

## Detailní informace k portfoliu fondu



## Aktivita a výhled do budoucna

Indie zůstává strukturálně silným trhem a náš výhled na něj zůstává pozitivní. Její ekonomika roste meziročně o 7,8 %, inflace se drží nízko (okolo 1,5 %) a centrální banka po snížení sazeb na 5,5 % má prostor k dalšímu uvolňování měnové politiky. Vývoz do USA roste, přičemž aktuální celní napětí by podle našich odhadů mohlo ubrat z HDP nanejvýš půl procentního bodu, zatímco nová daňová reforma (Goods and Services Tax) přidá naopak přibližně 0,3–0,4 p.b. Z pohledu ocenění se indické akcie obchodují okolo 19násobku očekávaného zisku, což je sice o něco výš než historický průměr, ale odráží zcela jinou strukturu trhu než před deseti lety – více kvalitních finančních institucí, rostoucí spotřební sektor a technologické firmy. To vše vytváří prostředí, kde jsou, podle našeho názoru, vyšší valuace ospravedlnitelné díky dlouhodobě vyššímu růstu zisků firem. Naše očekávání zůstává pozitivní. Indie je zemí, kde se ekonomická dynamika opírá o domácí spotřebu, mladou populaci a technologické inovace. Zatímco krátkodobé měnové výkyvy mohou kolísat, dlouhodobý investiční potenciál je stále velmi zajímavý. **V Amundi nadále považujeme za rozumné v rámci diverzifikace portfolia udržovat expozici v Indii, zejména prostřednictvím kvalitních společností ve finančním sektoru, spotřebním sektoru a infrastruktuře, které mají potenciál růst i při globálních výkyvech.**



## Analýza rizik

|                       | 1 rok  | 3 roky | 5 let |
|-----------------------|--------|--------|-------|
| Volatilita portfolia  | 15,8 % | -      | -     |
| Volatilita benchmarku | 18,2 % | -      | -     |

Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem jeho průměrné hodnoty (obvykle jako směrodatnou odchylku těchto změn během určitého časového úseku). Například denní změny na trhu v rozsahu +/- 1,5 % odpovídají roční volatilitě ve výši 25 %.

## Udržitelnost SFDR 8

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



Zdroj: Amundi, 30. 9. 2025.



## Sektory

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Finance                   | 31,1 % |
| Zboží dlouhodobé spotřeby | 14,9 % |
| Materiály                 | 12,5 % |
| Průmysl                   | 11,7 % |
| Informační technologie    | 9,9 %  |
| Petrochemie               | 7,4 %  |
| Energetika                | 3,2 %  |
| Zboží krátkodobé spotřeby | 3,1 %  |
| Zdravotní péče            | 2,7 %  |
| Nemovitosti               | 2,6 %  |
| Komunikační služby        | 0,0 %  |
| Ostatní a hotovost        | 1,0 %  |

\* Bez derivátů



## Země

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Indie              | 99,0 % |
| Ostatní země       | 0,0 %  |
| Ostatní a hotovost | 1,0 %  |

\* Bez derivátů

Zdroj: Amundi, 30. 9. 2025.



## TOP 10 pozic (tvoří přibližně 50,5 % portfolia fondu)

|                               | Sektor                 | Portfolio | Benchmark |
|-------------------------------|------------------------|-----------|-----------|
| HDFC BANK LTD                 | Finance/bankovníctví   | 9,3 %     | 8,2 %     |
| ICICI BANK LTD                | Finance/bankovníctví   | 7,5 %     | 5,4 %     |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD       | Energetika/technologie | 7,4 %     | 6,4 %     |
| INFOSYS LTD                   | Informační technologie | 5,0 %     | 3,7 %     |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD       | Automobily             | 4,5 %     | 1,5 %     |
| LARSEN & TOUBRO LTD           | Průmysl                | 4,5 %     | 1,9 %     |
| AXIS BANK LTD                 | Finance/bankovníctví   | 3,4 %     | 2,0 %     |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD       | Finance/bankovníctví   | 3,3 %     | 1,7 %     |
| TATA CONSULTANCY SERVICES LTD | Informační technologie | 2,9 %     | 2,0 %     |
| ULTRATECH CEMENT LTD          | Materiály              | 2,7 %     | 1,1 %     |

Uvedené údaje by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kótovaného cenného papíru či sektoru. Zdroj: Amundi, 30. 9. 2025.

Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

## Detailní informace k portfoliu fondu



## Hlavní nadvážené pozice

|                         | Portfolio | Benchmark | Rozdíl |
|-------------------------|-----------|-----------|--------|
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | 4,5 %     | 1,5 %     | 3,0 %  |
| LARSEN & TOUBRO LTD     | 4,5 %     | 1,9 %     | 2,6 %  |
| ICICI BANK LTD          | 7,5 %     | 5,4 %     | 2,0 %  |
| SCHAEFFLER INDIA LTD    | 7,7 %     | 0,0 %     | 7,7 %  |
| TVS MOTOR CO LTD        | 2,3 %     | 0,6 %     | 1,7 %  |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 3,3 %     | 1,7 %     | 1,7 %  |
| LTIMINDTREE LTD         | 1,7 %     | 0,1 %     | 1,6 %  |
| TIMKEN INDIA LTD        | 1,6 %     | 0,0 %     | 1,6 %  |
| ULTRATECH CEMENT LTD    | 2,7 %     | 1,1 %     | 1,6 %  |
| EICHER MOTORS LTD       | 2,3 %     | 0,7 %     | 1,5 %  |
| Celkem                  | 32,3 %    | 13,2 %    | 19,1 % |



## Hlavní podvážené pozice

|                               | Portfolio | Benchmark | Rozdíl  |
|-------------------------------|-----------|-----------|---------|
| BHARTI AIRTEL LTD             | 0 %       | 3,7 %     | -3,7 %  |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD       | 0 %       | 2,4 %     | -2,4 %  |
| BAJAJ FINANCE LTD             | 0 %       | 2,1 %     | -2,1 %  |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD        | 0 %       | 1,6 %     | -1,6 %  |
| SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES | 0 %       | 1,2 %     | -1,2 %  |
| NTPC LTD                      | 0 %       | 1,1 %     | -1,1 %  |
| BHARAT ELECTRONICS LIMITED    | 0 %       | 1,1 %     | -1,1 %  |
| TATA MOTORS LTD               | 0 %       | 1,0 %     | -1,0 %  |
| HCL TECHNOLOGIES LTD          | 0 %       | 1,0 %     | -1,0 %  |
| ITC LTD                       | 0 %       | 0,9 %     | -0,9 %  |
| Celkem                        | 0 %       | 16,2 %    | -16,2 % |

Uvedené pozice by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kótovaného cenného papíru.

Zdroj: Amundi, 30. 9. 2025.

Náklady  
v čase

Maximální vstupní poplatek: 4,5 %  
Výstupní poplatek: 0 %  
Poplatek za vedení a jiné správní náklady: 2,1 %  
(z toho poplatek za správu: 1,7 %)

Transakční náklady: 0,31 %  
Výkonnostní poplatek: ano (při překonání benchmarku o 20 % ročně, detaily ve [sdělení klíčových informací](#)).



## Rizika

Každá investice s sebou nese svá rizika, investoři by měli zvážit především následující:

**Tržní riziko:** Hodnota akcií může kolísat v závislosti na tržních podmínkách, což může vést k poklesu hodnoty investice.

**Riziko volatility:** Akciové trhy mohou být velmi volatilní, což znamená, že ceny akcií mohou rychle stoupat a klesat.

**Riziko likvidity:** V některých případech může být obtížné prodat podíly v akciovém fondu, což může ovlivnit schopnost investora vybrat své peníze.

**Riziko správy:** Kvalita správy fondu může ovlivnit jeho výkonnost. Špatná rozhodnutí manažera mohou vést k nižším výnosům.

**Riziko koncentrace:** Pokud fond investuje do omezeného počtu akcií nebo sektorů, může být vystaven většímu riziku v případě poklesu hodnoty těchto investic.

**Riziko měnového kurzu:** Pokud fond investuje do zahraničních akcií, může být ovlivněn fluktuacemi měnových kurzů.

Zní to těžkopádně - upravila bych: Uvedené informace o rizicích slouží k představení hlavních rizik spojených s fondem. Kterékoli z těchto rizik může negativně ovlivnit hodnotu fondu. Další informace o rizicích naleznete ve [statutu \(prospektu\)](#) a ve [Sdělení klíčových informací v dokumentech](#).

## Vysvětlivky

**Podfond:** část většího investičního fondu, například SICAV (Societas Investment Company with Variable Capital), která investuje do konkrétního typu aktiv nebo podle určité strategie. Když se investuje do podfondu, pak platí, že prostředky jsou spravovány společně s dalšími investory, ale podfond má vlastní pravidla a cíle. Je to jako výběr z nabídky různých "balíčků" investic uvnitř jednoho velkého celku, kterým je právě SICAV.

**SICAV (Societas Investment Company with Variable Capital):** typ investiční společnosti, která spravuje peníze investorů a investuje je do různých aktiv, jako jsou akcie, dluhopisy nebo jiné cenné papíry. Hlavní výhodou SICAV je, že má proměnlivý kapitál – to znamená, že počet akcií (podílů) se může měnit podle toho, kolik lidí do ní investuje nebo z ní vybírá peníze.

**Derivát:** finanční nástroj, jehož hodnota závisí na hodnotě jiného aktiva, např. akcií, dluhopisů, komodit či měn. Je to smlouva mezi dvěma stranami, která jim umožňuje obchodovat s rizikem nebo spekulovat na budoucí pohyb ceny toho podkladového aktiva, aniž by museli toto aktivum přímo vlastnit.

**Benchmark:** je referenční ukazatel nebo index, který slouží jako měřítko pro porovnání výkonu investičního portfolia fondu. Pomáhá investorům a správcům zjistit, jak dobře si jejich investice vedou ve srovnání s trhem nebo konkrétním segmentem trhu.

**Volatilita portfolia a benchmarku:** volatilita portfolia fondu (resp. jeho benchmarku) je míra kolísání hodnoty investičního portfolia fondu v čase. Vyjadřuje, jak moc se cena portfolia (resp. jeho benchmark) mění nahoru a dolů. Vyšší volatilita znamená větší riziko kolísání.

**Důležité informace / Upozornění:** Tento dokument obsahuje informace o Amundi Funds SBI FM India Equity – CZK, ISIN: LU2716742528, jehož Manažerskou společností je Amundi Funds jejíž sídlo se nachází na adrese Amundi Luxembourg S.A., 5, allée Scheffer, L-2520 Lucemburk („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 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 jejich přidružených společností.

Investice jsou spojeny s rizikem. Návrhnost 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 anglicky 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 manažerské společnosti investičního fondu nebo na adrese [www.amundi.com](http://www.amundi.com) či [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz) či [www.amundi-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz). Upozorňujeme, že manažerská společnost se může rozhodnout zrušit opatření přijatá za účelem nabízení svých subjektů kolektivního investování v České republice. Souhrn informací o právech investorů a mechanismu hromadné žaloby podle nařízení o usnadnění přeshraniční distribuce fondů kolektivního investování naleznete v angličtině na adrese <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/-Footer/Quick-Links/Legal-documentation>.

Informace v tomto dokumentu jsou platné k 30.9.2025, 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: 23.10.2025. 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](mailto:gdpr@amundi.com).