

Důvěru je třeba si získat

Amundi Funds US Pioneer Fund – CZK Hgd

ISIN: LU1883872258 Produktová informace k 30. 9. 2025 (marketingové sdělení)

Investiční strategie

Aktivně spravovaný akciový fond (podfond, jenž tvoří část investičního celku SICAV) usiluje o zhodnocení během doporučené doby držení. Investuje převážně do široké škály společností, **které sídlí nebo vykonávají většinu své činnosti v USA**. Mimo USA může investovat až 20 %. Fond je aktivně řízen s ohledem na index S&P 500 (benchmark) a zároveň se jej snaží překonat. Sleduje expozici vůči rizikům s ohledem na benchmark a očekává, že odchylka od indexu může být značná. Fond využívá derivátů ke snížení různých rizik a k efektivní správě portfolia. Fond je finančním produktem podporující charakteristiky ESG v souladu s článkem 8. Současně chce v rámci svého portfolia dosáhnout skóre ESG, které je vyšší než ESG skóre investiční sféry. Další podrobnosti o investiční strategii a politice naleznete ve [statutu](#) (prospektu) a ve [sdělení klíčových informací](#), které jsou k dispozici na webu 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	97,6 %
Hotovost	2,4 %

Celkem pozic v portfoliu fondu: **44**
Celkový majetek fondu: **124 mld. CZK**

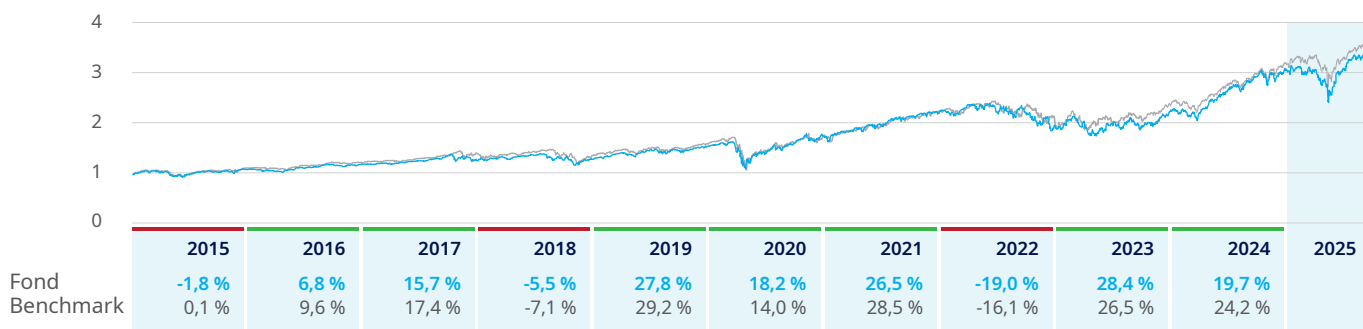
SRI*	1	2	3	4	5	6	7
------	---	---	---	---	---	---	---

< **Nízké riziko,**
potencionálně
nižší výnos

Vyšší riziko,
potencionálně
vyšší výnos >

Výkonnost fondu v CZK

Fond Benchmark S&P 500 zajištěný do CZK



Zdroj výkonnosti fondu a benchmarku v CZK: www.amundi.cz k datu 30. 9. 2025.

	Od začátku roku	3 M	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Od založení
Fond	15,1 %	6,7 %	13,3 %	91,8 %	98,8 %	237,7 %	421,9 %
Benchmark	13,8 %	7,7 %	16,2 %	93,2 %	114,3 %	261,6 %	567,1 %

Zdroj výkonnosti fondu a benchmarku v CZK: Amundi, 30. 9. 2025. Od založení: +421,9 %, +11,4 % p.a. Fond byl založen 1. 6. 2010. Benchmark představuje 100 % S&P 500 HEDGED TO CZK INDEX. Od založení: +567,1 %, +13,2 % p.a. **Každá investice s sebou nese rizika, hlavní jsou: tržní riziko, riziko volatility a likvidity.** Další výčet rizik na straně 3. **Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.**

Komentář k trhům a vývoji fondu fondu za třetí čtvrtletí 2025

Americké akcie, měřené širším akciovým indexem S&P 500 (benchmark fondu), ve 3. čtvrtletí 2025 vzrostly o 8 % a zaznamenaly 23 nových historických maxim. Hlavní roli hrála americká centrální banka Fed, díky jejímu chování začal trh počítat s agresivnějším snižováním úrokových sazeb. V září Fed sazby skutečně snížil o 25bb, i když stále panuje nejistota ohledně dalšího tempa uvolňování měnové politiky a smíšeným signálům z trhu práce. Celkově byl příběh 3. čtvrtletí jasný – silná ekonomická data, dobré výsledky firem a odolnost spotřebitelů, spolu s očekáváním uvolnění měnové politiky a rostoucím optimismem investorů, posouvaly hlavní indexy k opakovaným rekordním hodnotám. Připomeňme ještě, že za celý rok 2025 si S&P 500 připsal 14,5 % v dolarovém vyjádření. Od dubnových minim (8. dubna) pak index vzrostl o 34 %, což patří mezi nejrychlejší zotavení po korekci na trhu v historii.

V reakci na vývoj na akciových trzích kurz fondu ve třetím čtvrtletí posílil o 6,7 % a mírně zaostal za svým benchmarkem. Od začátku roku však benchmark překonává a je výše o 15,1 %. Hlavním důvodem relativně slabší kvartální výkonnosti byla sektorová alokace. Zejména vyšší podíl akcií ze sektoru materiálů (konkrétně těžba ropy, například Freeport McMoRan), který ztrácel kvůli obavám z globálního hospodářského zpomalení. Naopak pozitivně přispěly investice v sektorech komunikací a průmyslu, zejména firmy zaměřené na elektrifikaci a výrobu energie. Mezi akcie s největším příspěvkem k výkonnosti patřily Corning, specialista na pokročilá skla a optická řešení a Martin Marietta Materials, těžící z globálních infrastrukturních trendů a rozvoje AI datových center. Naopak největší negativní příspěvek k výkonnosti zaznamenala společnost United Parcel Service (UPS) kvůli slabším výsledkům a zhoršení celoročního výhledu. **Za celý rok 2025 portfolio fondu překonalo index S&P 500,** hlavně díky investicím do firem jako GE Vernova a Quanta Services, které těží z trendu elektrifikace – klíčové dlouhodobé tématiky portfolia fondu. Naopak mezi nejvíce ztrátové akcie patřily akcie biotechnologické firmy Regeneron (už vyprodána z portfolia fondu) a logistické společnosti UPS (UPS držíme s naším očekáváním lepších zisků, protože vedení firmy se soustředí na kvalitu a efektivitu místo růstu za každou cenu).

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



Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	21,2 %	18,9 %	18,6 %
Volatilita benchmarku	17,5 %	15,1 %	16,7 %

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

Informační technologie	37,5 %
Průmysl	17,6 %
Finance	12,4 %
Materiály	6,6 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	6,5 %
Komunikační služby	5,4 %
Zdravotní péče	4,5 %
Zboží krátkodobé spotřeby	3,1 %
Energetika	3,1 %
Petrochemie	1,9 %
Nemovitosti	0 %
Ostatní a hotovost	1,5 %

* Bez derivátů

Země

USA	92,2 %
Švýcarsko	2,3 %
Irsko	2,1 %
Kanada	1,9 %
Ostatní země	0 %
Ostatní a hotovost	1,5 %

* Bez derivátů

Zdroj: Amundi, 30. 9. 2025.



TOP 10 pozic (tvoří přibližně 49 % portfolia fondu)

	Sektor	Portfolio	Benchmark
Nvidia	Technologie	7,9 %	7,9 %
Microsoft	Technologie	6,4 %	6,7 %
Alphabet (Google)	Technologie	5,4 %	4,5 %
Apple	Technologie	5,2 %	6,7 %
Amazon	Technologie	4,9 %	3,8 %
Martin Marietta Materials	Materiály/stavebnictví	4,5 %	0,1 %
Truist Financial Corp	Finance/bankovnictví	4,3 %	0,1 %
Quanta Services inc	Průmysl	3,5 %	0,1 %
Visa Inc	Finance	3,0 %	1,0 %
United Parcel Service Inc	Doprava/logistika	2,9 %	0,1 %

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

Zdroj: Amundi, 30. 9. 2025.



Aktivita a výhled do budoucna

Očekáváme, že akciové trhy budou i nadále kolísat kvůli vývoji v globálním obchodu, imigračním politikám a geopolitickým událostem. I když je pomalejší růst zaměstnanosti trochu znepokojující, v blízké době neočekáváme recesi. Americká centrální banka (Fed) pravděpodobně v následujících měsících několikrát sníží úrokové sazby, což by mělo podpořit další růst ekonomiky. V této nejisté situaci se zaměřujeme na, z našeho pohledu, kvalitní společnosti, které jsou ziskové a mají opatrný přístup k svému zadlužení. Nadále držíme menší podíl v tzv. „Magnificent 7“ (sedm největších technologických firem) a strategicky se více orientujeme na hodnotové akcie, protože v této oblasti vidíme zajímavější příležitosti. Celkově se detailněji zaměřujeme na témata jako umělá inteligence, elektrifikace, alternativní energie a robotika. **V poslední době jsme ale snížili podíl akcií spojených s těmito tématy, protože jejich ocenění v posledních měsících výrazně vzrostlo. Naopak jsme do portfolia přidali více defenzivnějších akcií, například z odvětví základního spotřebního zboží a utilit (služby jako elektřina, voda apod.).**

Detailní informace k portfoliu fondu

Hlavní nadvážené pozice

	Portfolio	Benchmark	Rozdíl
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	4,5 %	0,1 %	4,5 %
TRUIST FINANCIAL CORP	4,3 %	0,1 %	4,2 %
QUANTA SERVICES INC	3,5 %	0,1 %	3,4 %
UNITED PARCEL SERVICE INC	2,9 %	0,1 %	2,8 %
BJ'S WHOLESALE CLUB HLDG INC	2,7 %		2,7 %
ABB LTD	2,3 %		2,3 %
GE VERNOVA INC	2,5 %	0,3 %	2,2 %
EMCOR GROUP INC	2,1 %	0,1 %	2,0 %
FREEPORT-MCMORAN INC	2,1 %	0,1 %	2,0 %
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	2,1 %	0,1 %	2,0 %
Celkem	28,9 %	0,9 %	28,0 %

Hlavní podvážené pozice

	Portfolio	Benchmark	Rozdíl
META PLATFORMS INC		2,8 %	-2,8 %
TESLA INC		2,2 %	-2,2 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC		1,6 %	-1,6 %
JPMORGAN CHASE & CO		1,5 %	-1,5 %
APPLE INC	5,2 %	6,7 %	-1,5 %
NETFLIX INC		0,9 %	-0,9 %
EXXON MOBIL CORP		0,9 %	-0,9 %
MASTERCARD INC		0,8 %	-0,8 %
WALMART INC		0,8 %	-0,8 %
JOHNSON & JOHNSON		0,8 %	-0,8 %
Celkem	5,2 %	19,0 %	-13,8 %

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: 1,78 %
(z toho poplatek za správu: 1,25 %)

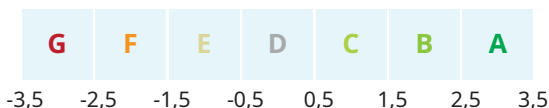
Transakční náklady: 0,22 %
Výkonnostní poplatek: ano (při překonání benchmarku
o 20 % ročně, detaily ve [sdělení klíčových informací](#)).

ESG - plnění cíle

ESG investičního prostředí: 100 % SP500

Skóre ESG Investment
Universe: -0,48

ESG skóre
portfolia: -0,29



Rozhodnutí investora investovat do podporovaného fondu by mělo zohledňovat všechny charakteristiky nebo cíle fondu. Neexistuje žádná záruka, že ESG přístup zlepší investiční strategii nebo výkonnost fondu. Prostudujte si Zásady odpovědného investování Amundi a prohlášení Amundi Sustainable Finance Disclosure Statement dostupné na [Amundi.com/legal-documentation](https://amundi.com/legal-documentation). Další informace o konkrétních produktech naleznete v prospectu (statutu) a SFDR předsmělní informaci (PCD), který je k dispozici na adrese amundi.com či amundi.cz. Aktuální plnění ESG cíle naleznete v [měsíčním komentáři](#) na webu amundi.cz.

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 aktivně spravovaném fondu Amundi Funds US Pioneer fund – CZK Hgd, ISIN: LU1883872258, 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 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 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 angličtině 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 či www.amundi.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: 9.10.2025. 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.