

Důvěru je třeba si získat

Amundi Funds Global Equity – CZK Hgd

ISIN: LU1894680591 Produktová informace k 31. 12. 2025 (marketingové sdělení)

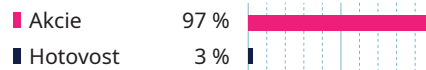
Investiční strategie

Globální akciový fond (součást SICAV – Societas Investment Company with Variable Capital, tedy podfond) usiluje o zvýšení hodnoty investice v rámci doporučené doby držení. **Fond investuje převážně do akcií společností kdekoliv na světě a využívá široké spektrum sektorů a odvětví.** Portfolio je aktivně spravováno s ohledem na index MSCI World (benchmark), který se také snaží překonat. Fond využívá deriváty k redukci rizik a k efektivnímu řízení jeho portfolia. Současně sleduje expozici vůči rizikům s ohledem na benchmark; očekává se, že odchylka od tohoto indexu může být značná. Fond je finančním produktem, který podporuje charakteristiky ESG v souladu s článkem 8 nařízení o zveřejňování. Současně usiluje o dosažení ESG skóre v portfoliu, které bude 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-kb.cz.

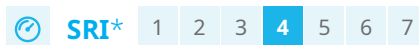
* Souhrnný ukazatel rizik („SRI“) představuje rizikový profil fondu uvedený ve statutu a ve sdělení klíčových informací. Zařazení fondu do příslušné skupiny dle SRI nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit. Ani nejnížší kategorie SRI však neznamená investici bez rizika.

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ



Celkem pozic v portfoliu fondu: **76**

Celkový majetek fondu: **103 mld. CZK**

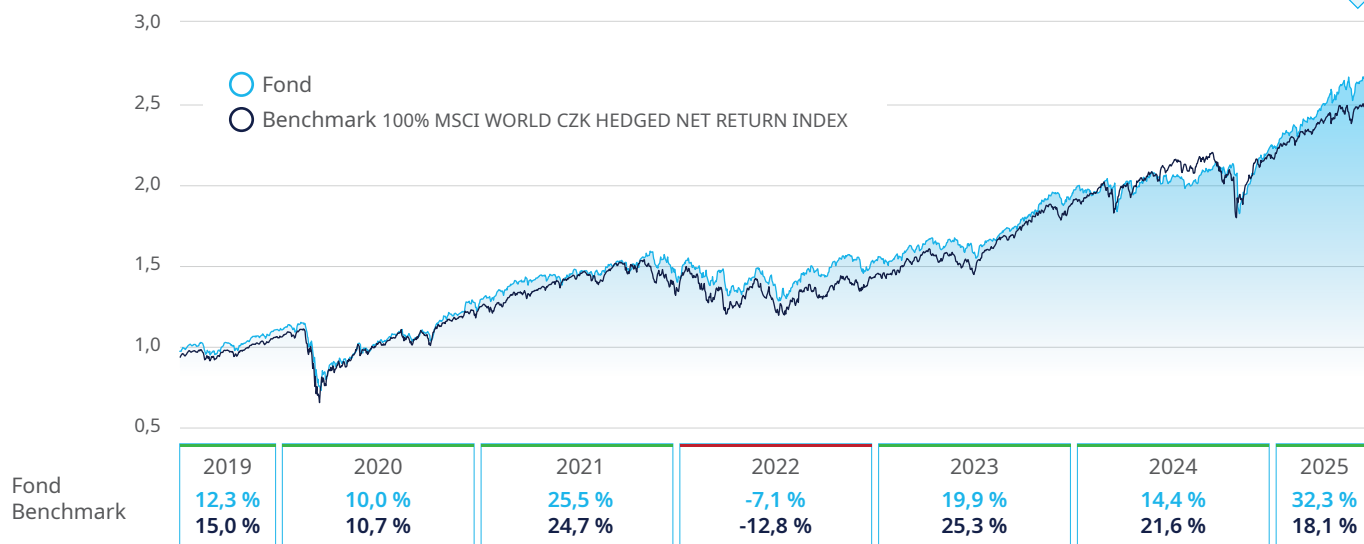


< **Nízké riziko,**
potencionálně
nižší výnos

Vyšší riziko,
potencionálně
vyšší výnos >

Výkonnost fondu v CZK

Od začátku roku **32,3 %** Od založení: **160,9 %**



Zdroj výkonnosti fondu a benchmarku v CZK: www.amundi.cz k datu 31. 12. 2025.

	Od začátku roku	3 M	3 roky	5 let	Od založení
Fond	32,3 %	5,7 %	81,3 %	111,4 %	160,9 %
Benchmark	18,1 %	3,3 %	79,9 %	95,7 %	140,3 %

Zdroj výkonnosti fondu a benchmarku v CZK: www.amundi-kb.cz, 31. 12. 2025. Fond byl založen 14. 6. 2019. Od založení dosáhl výkonnosti 160,9 %, což odpovídá 15,8 % p.a. Benchmark představuje 100% MSCI WORLD CZK HEDGED NET RETURN INDEX. Od založení: 140,3 %, 14,3 p.a. **Každá investice s sebou nese rizika, hlavní jsou: tržní riziko, riziko volatility a likvidity. Další výčet rizik naleznete na straně 5. Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.**

Zdroj informací: Amundi, Victory Capital, úpravy Amundi CR, 31. 12. 2025.

Detailní informace k portfoliu fondu



Komentář k trhům a vývoji fondu

4. čtvrtletí a celý rok 2025

V posledním čtvrtletí roku 2025 zaznamenaly světové akcie (MSCI All Countries World Index CZK - benchmark) pozitivní výkonnost na úrovni 3,3 %. Za celý rok pak vzrostly o 18,1 % po přepočtu a zajištění do CZK. Akcie dosáhly zisků i přes občasnou výraznější volatilitu v posledním čtvrtletí. Ostatně to bylo typické pro celý rok 2025. Investoři totiž bedlivě sledovali relativně vysoko oceněné společnosti z technologického sektoru (AI), geopolitický vývoj a chování amerického prezidenta. Přes tyto obavy dosáhly akciové indexy historických maxim. Stála za tím hlavně solidní firemní ziskovost a optimistická očekávání růstu pro rok 2026. Býčí sentiment dále čerpal podporu z expanze poháněné umělou inteligencí, poklesu úrokových sazeb navazujících na nižší inflační čísla a odolnosti globálních ekonomik.



Fond Amundi Funds Global Equity (v CZK) si vedl výrazně lépe než světové akcie (benchmark). V posledním čtvrtletí rostl o 5,7 % a za celý rok 2025 dosáhl velmi dobré výkonnosti +32,3 %. Výkonnost fondu patří na jednoletém (rok 2025) a pětiletém horizontu (doporučený investiční horizont fondu) mezi 1 % nejlepších fondů ve své kategorii podle renomované agentury Morningstar.

Důvodem lepšího výsledku se stal výběr jednotlivých akcií a odlišná sektorová alokace, zejména podvážení v sektoru informačních technologií a nadvážení finančního sektoru. Za celý rok 2025 nejvíce k výkonnosti přispěly sektory financí a materiálů. Pozice v technologickém sektoru, a to i přes jeho výrazné podvážení, nás ze začátku roku trochu výkonnostně srážely (zejména US Giga-techy), nakonec se nám podařilo vybrané technologické akcie správně nakoupit a tak i sektor technologií přispěl k výkonnosti pozitivně. Mezi akcie, které měly negativní příspěvek z různých sektorů patřily například: Paypal, Anheuser Busch, Edenred a B.J's Wholesale club.

Detailnější pohled na vybrané akcie. Mezi větší pozitivní přispěvatele v posledním čtvrtletí patřily pozice v Samsung Electronics a Advanced Micro Devices (AMD). Samsung, se sídlem v Jižní Koreji, vyrábí a prodává široké spektrum produktů, včetně polovodičových čipů, smartphonů, domácích spotřebičů a zdravotnického vybavení. Akcie společnosti těžily v průběhu čtvrtletí ze zvýšené poptávky po paměťových čipech s vysokou šířkou pásma (HBM). AMD, společnost působící v sektoru polovodičů, posílila v průběhu čtvrtletí poté, co oznámila dohodu o dodávkách čipů pro OpenAI a Oracle. Pozici nadále držíme, avšak expozici jsme po nedávném nárůstu ceny snížili. Naše přesvědčení je založeno na konkurenčních výhodách AMD vůči odvětvovým rivalům a na její pozici pro potenciální získání dalšího tržního podílu prostřednictvím rozvíjejícího se portfolia čipů pro AI. Na opačné straně příspěvku k výkonnosti stály akcie společnosti Hensoldt (průmyslový sektor) a Pure Storage (technologie). Německá společnost Hensoldt vyvíjí senzory a bezpečnostní elektroniku pro obranný a letecký průmysl. Během čtvrtletí se akcie po aktualizaci výhledu na 2026 dostala pod tlak. Pozici nadále držíme s ohledem na značný objem nezpracovaných zakázek, které by mohly být dále podpořeny rostoucími německými obrannými výdaji. Akcie společnosti Pure Storage (společnost specializovaná na hardwarová a softwarová řešení pro čistě flashová datová úložiště) byly pod tlakem, když se tržní sentiment změnil a investoři zaujali opatrnější přístup k akciím s rychlým růstem v oblasti AI kvůli obavám, jak vysoké AI kapitálové výdaje ovlivní budoucí marže. Pozici však držíme s vědomím, že urychlené zavádění platformy a aplikací umělé inteligence bude vyžadovat významné zlepšení úložných kapacit. Systémy úložišť Pure Storage založené na flash pamětech představují zlepšení infrastruktury datových center, umožňují rychlejší přístup a zpracování dat, přičemž zabírají méně fyzického prostoru a potřebují méně energie a chlazení. Jak se AI technologie vyvíjejí a datová centra se modernizují, očekáváme růst poptávky po systémech Pure Storage.



Kótované držby by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kótovaného cenného papíru. Zdroj: Amundi, Victory Capital, 31.12.2025.



Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	14,6 %	12,7 %	13,9 %
Volatilita benchmarku	15,2 %	13,0 %	14,4 %
Tracking Error ex-post	5,6 %	5,0 %	5,5 %
Information ratio	2,6	-0,02	0,3
Sharpeho poměr	1,9	1,3	0,8
Beta	0,9	0,9	0,9



Analýza výkonnosti

	Od založení
Maximální pokles	-34,3 %
Doba zotavení (ve dnech)	238
Nejhorší měsíc	03/2020
Nejnižší měsíční výkonnost	-14,6 %
Nejlepší měsíc	11/2020
Nejlepší měsíční výkonnost	11,6 %

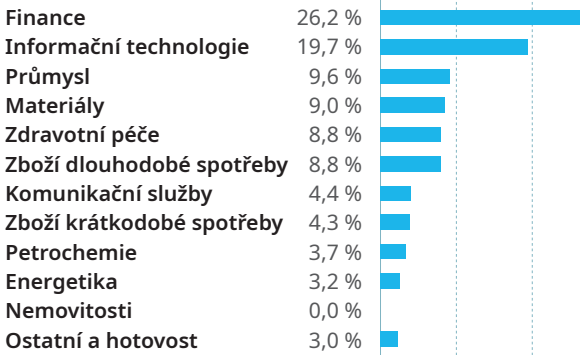


Udržitelnost SFDR 8

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

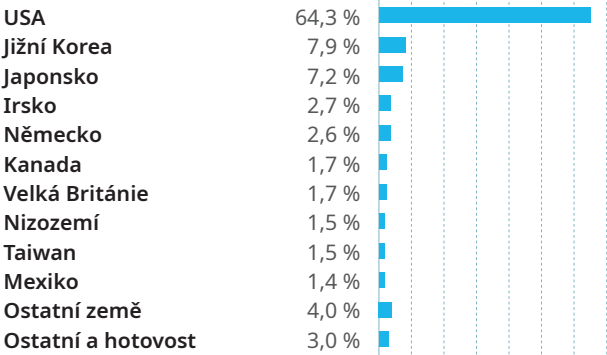
Detailní informace k portfoliu fondu

Sektory



* Bez derivátů

Země



* Bez derivátů Zdroj: Amundi, Victory Capital, 31. 12. 2025

Poznámka: Fond je aktivně řízen. Alokace se budou v průběhu období lišit a neodrážejí závazek k investiční politice nebo sektoru.

TOP 10 pozic (tvoří 34,1 % celého portfolia fondu)

	Sektor	Portfolio	Benchmark
AMAZON COM INC	Technologie	4,8 %	2,7 %
BANK OF AMERICA CORP	Bankovníctví/finance	4,7 %	0,5 %
ALPHABET INC (GOOGLE)	Technologie	4,4 %	4,0 %
SAMSUNG ELECTRO CO LTD	Stavebnictví	4,2 %	0,0 %
CRH PLC	Technologie/elektronika	3,4 %	0,1 %
SHELL PLC	Petrochemie/energetika	2,8 %	0,3 %
EVERSOURCE ENERGY	Energetika/infrastruktura	2,7 %	0,0 %
REGIONS FINANCIAL CORP	Bankovníctví/finance	2,5 %	0,0 %
CARDINAL HEALTH INC	Technologie/mikročipy	2,4 %	0,1 %
CISCO SYSTEMS INC	Zdravotnictví	2,3 %	0,4 %

Kótované držby by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kótovaného cenného papíru.

Zdroj: Amundi, Victory Capital, 31. 12. 2025.

Hlavní nadvážené pozice

	Portfolio	Benchmark	Rozdíl
BANK OF AMERICA CORP	4,7 %	0,5 %	4,2 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,2 %	0,0 %	4,2 %
CRH PLC	3,4 %	0,1 %	3,3 %
EVERSOURCE ENERGY	2,7 %	0,0 %	2,7 %
SHELL PLC	2,8 %	0,3 %	2,5 %

Hlavní podvážené pozice

	Portfolio	Benchmark	Rozdíl
APPLE INC	0,0 %	4,9 %	-4,9 %
MICROSOFT CORP	0,0 %	4,1 %	-4,1 %
NVIDIA CORP	1,9 %	5,5 %	-3,6 %
BROADCOM INC	0,0 %	1,9 %	-1,9 %
META INC	0,0 %	1,7 %	-1,7 %

Kótované držby by neměly být považovány za doporučení k nákupu nebo prodeji konkrétního kótovaného cenného papíru.

Zdroj: Amundi, Victory Capital, 31. 12. 2025.

Detailní informace k portfoliu fondu



Výhled do budoucna

Na začátku roku se díváme na světové akciové trhy konstruktivně. **Náš přístup je mírně pozitivní s uvědoměním si rizik, která mohou nastat.** Současné trhy tak odrážejí rovnováhu mezi protichůdnými silami: na pozitivní straně stojí relativně dobré firemní zisky napříč sektory, spotřebitelské výdaje zůstávají poměrně stabilní, a to i přes ekonomické překážky, a technologické inovace (AI) dál zvyšují produktivitu v klíčových odvětvích. Proti tomuto optimismu však stojí přetrvávající nejistoty: vývoj měnové politiky není jednoznačný, geopolitické napětí způsobuje občasnou volatilitu a v některých rychle rostoucích sektorech přetrvávají obavy z vysokých ocenění. Tento kontext je obzvlášť důležitý v prostředí, kde rychle se uplatňující technologické změny, které však přináší nové investiční příležitosti, ale i další rizika (například koncentrace, když např. pět největších technologických společností představuje téměř 30 % tržní kapitalizaci indexu S&P 500). **Aktivní přístup a velká geografická diverzifikace by proto mohly být v dalším období důležitější než dříve v minulosti.** Naše investiční filozofie klade důraz na kvalitní a fundamentálně zdravé společnosti a disciplínu při jejich hodnocení. Přitom se zaměřujeme na společnosti s (podle našeho názoru) udržitelnými konkurenčními výhodami a silnými rozvahami.

Náklady
v čase

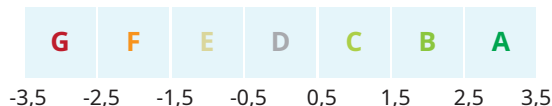
Maximální vstupní poplatek: 4,5 %
Výstupní poplatek: 0 %
Poplatek za vedení a jiné správní náklady: 1,96 %
(z toho poplatek za správu: 1,65 %)

Transakční náklady: 0,46 %
Potenciální max. přestupní poplatek: 1 %
Výkonnostní poplatek: ano (při překonání benchmarku o 20 % ročně, detaily ve [sdělení klíčových informací](#)).



ESG - plnění cíle

ESG investičního prostředí: 100% MSCI ACWI

Skóre ESG investiční
prostředí: -0,16ESG skóre
portfolia: 0,24

ESG pokrytí	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG	100 %	99,9 %
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG	97,6 %	100 %

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

Rozhodnutí investora investovat do podporovaného fondu by mělo zohledňovat všechny charakteristiky nebo cíle fondu. Neexistuje žádná záruka, že úvahy ESG 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 předmluvní 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.

Informace o rizicích výše mají poskytnout představu o hlavních rizicích 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 je 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) je 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.

Tracking Error ex-post: statistická míra, která ukazuje, jak moc se historická výkonnost fondu lišila od výkonnosti jeho benchmarku. Vyjadřuje tedy skutečnou odchylku výkonu fondu od referenčního indexu za určité období.

Information Ratio (IR): ukazatel, který měří výkonnost fondu ve vztahu k jeho benchmarku, přičemž zohledňuje riziko této odchylky. Vypočítá se jako poměr nadvýnosu fondu (rozdíl mezi výnosem fondu a benchmarku) k jeho tracking erroru (volatilita těchto rozdílů); shrnuto: IR ukazuje, jak efektivně fond generuje nadvýkonnost oproti benchmarku vzhledem k riziku těchto odchylek.

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.

Beta ukazuje, jak silně je fond ovlivněn pohyby trhu. Beta = 1 (fond se pohybuje stejně jako trh). Beta > 1 (fond je volatilnější než trh). Beta < 1 (fond je méně volatilní než trh).

Důležité informace / Upozornění: Tento dokument obsahuje informace o [Amundi Funds Global Equity – CZK Hgd, ISIN: LU1894680591](#), 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 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 závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a může se v budoucnu změnit. Upisy 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 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 31. 12. 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: 13. 1. 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.