

Důvěru je třeba si získat

Amundi Funds Global Equity - A CZK Hgd

ISIN: LU1894680591 Produktová informace k 30. 6. 2026 (marketingové sdělení)

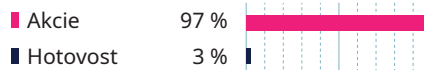
Investiční strategie

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 z celého světa 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 ke snižování rizik a k efektivnímu řízení svého 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 informací. 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.cz.

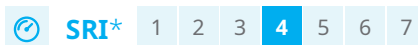
* Souhrnný ukazatel rizik („SRI“) představuje rizikový profil fondu uvedený ve statutu a ve sdělení klíčových informací. Zařazení fondu do příslušné skupiny dle SRI nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit. Ani nejvyšší kategorie SRI však neznamená investici bez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

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ



Celkem pozic v portfoliu fondu: **73**

Celkový majetek fondu: **169 mld. CZK**

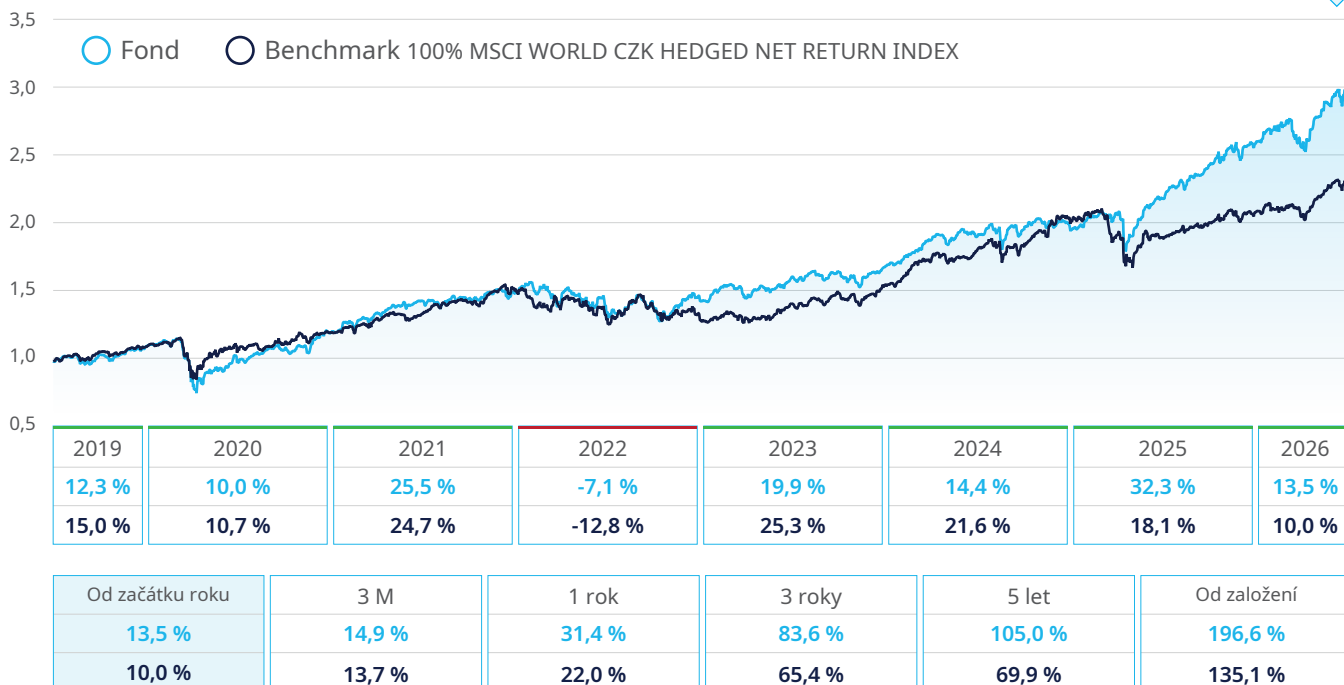


< **Nízké riziko,**
potenciálně
nižší výnos

Vyšší riziko,
potenciálně
vyšší výnos >

Výkonnost fondu v CZK

Od začátku roku: **13,5 %** Od založení: **196,6 %**



Zdroj výkonnosti fondu a benchmarku v CZK: www.amundi.cz, 30. 6. 2026. Korunová třída fondu byla založena 14. 6. 2019. Od založení dosáhla výkonnosti 196,6 %, což odpovídá 16,9 % p.a. Benchmark představuje 100% MSCI WORLD CZK HEDGED NET RETURN INDEX. Od založení dosáhl: 135,1 %, 12,3 % p.a. **Každá investice s sebou nese rizika, hlavní jsou: tržní riziko, riziko volatility a likvidity. Další rizika naleznete na straně 4. Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.**

Zdroj informací: Amundi, Victory Capital, úpravy Amundi CR, 30. 6. 2026.

Detailní informace I

 Komentář k trhům a výkonnosti fondu

Během druhého čtvrtletí roku 2026 vzrostly globální akcie (MSCI World Index) o 13,8 %. MSCI World CZK Hedged Net Return Index pak posílil o 10 %. Z regionů si vedly nejlépe americké akcie (+15,2 %), následované japonskými akciemi (+14,2 %) a evropskými akciemi (+10,6 %).

Globální akciové trhy tak zakončily první polovinu roku v dobré kondici. Podporovaly je relativně odolné firemní zisky, silné investice do umělé inteligence a ekonomické prostředí, které se ukázalo být lepší, než se čekalo. Růst ale nebyl rovnoměrný, dařilo se hlavně úzké skupině firem, zejména dodavatelům spojeným s AI, jako jsou výrobci polovodičů, serverů nebo datových úložišť. Samotné velké AI společnosti zaostaly.

Evropské akcie měly také dobré čtvrtletí a část náskoku amerického trhu stáhly. Pomohl jim širší ekonomický stimul, postupné zlepšování situace v energetice a automobilovém průmyslu i změny v řízení firem. Výrazně přibýlo oznámení o zpětných odkupech akcií a vyšších dividendách, což ukazuje větší důraz evropských firem na akcionáře.



Fond Amundi Funds Global Equity CZK navázal na pozitivní vývoj z předchozích měsíců a od začátku roku 2026 dosáhl výkonnosti 13,5 %, zatímco jeho benchmark vzrostl o 10,0 %. Fond tak za sledované období dosáhl kladné relativní výkonnosti na úrovni 3,5 procentního bodu. Výsledek byl podpořen zejména aktivním výběrem titulů, především v sektoru informačních technologií, kde portfolio těžilo z rozvoje témat spojených s umělou inteligencí. Přínosem byla rovněž expozice ve finančním sektoru, zatímco opatrnější přístup ke spotřebitelským akciím pomohl omezit dopad zvýšené tržní volatility. Naopak výkonnost částečně brzdila sektorová alokace, zejména vyšší váha sektorů materiálů a energetiky. Z jednotlivých titulů se méně dařilo především jedné energetické a jedné telekomunikační společnosti.

 Aktivita a složení portfolia fondu

V technologickém sektoru je portfolio fondu nastaveno tak, aby mohlo těžit z rozvoje umělé inteligence, ale zároveň se vyhýbalo – z našeho pohledu – nejdražším a nejvíce populárním akciím. I nadále věříme akciím zaměřených na polovodiče, datová úložiště a podnikový software, což jsou oblasti s dlouhodobě relativně stabilními a opakovanými příjmy.

Nejvíce podvážený máme spotřebitelský sektor. Odráží to náš opatrný pohled na vývoj spotřeby i důraz na ocenění akcií z tohoto sektoru. I když spotřebu podporuje růst mezd a solidní zaměstnanost, vyšší sazby po delší dobu, geopolitická nejistota a stále vyšší ceny zboží ukazují, že výhled pro spotřebitele by mohl být slabší, než naznačují hlavní ekonomická data. V tomto sektoru proto preferujeme firmy se silnou cenovou pozicí, mezinárodním působením nebo dlouhodobým růstovým potenciálem.

Naopak nejvíce nadvažujeme finanční sektor, a to napříč regiony. V USA držíme zejména regionální banky, které těží z vyšší poptávky po úvěrech, aktivnějšího kapitálového trhu, mírnější regulace a postupného přeceňování starších aktiv v prostředí vyšších sazeb. Kromě toho držíme i evropské a asijské finanční tituly, které podle nás stále neodrážejí zlepšující se ziskovost ani disciplinovanější přístup k návratnosti kapitálu.

V sektoru materiálů jsme také nadvážení, především kvůli těžbařům zlata, kterým pomáhá dlouhodobá poptávka centrálních bank i zájem investorů, a také kvůli firmám navázaným na stavebnictví a infrastrukturu. Těmto firmám pomáhají vyšší investice do obrany a infrastruktury v Evropě i fiskální impulz v Německu.

Co se týká průmyslu, je celková váha zhruba v souladu s benchmarkem, ale skladba portfolia odráží dlouhodobý důraz na elektrifikaci ekonomiky. Zaměřujeme se na výrobce elektrických zařízení, firmy modernizující energetické sítě a společnosti spojené s energetickou transformací. U japonských pozic tento směr ještě posilujeme, zejména v oblasti pokročilé elektrotechniky a síťové infrastruktury.

Poznámka: Fond je aktivně řízen. Alokační se budou v průběhu období lišit a neodrážejí závazek k investiční politice nebo sektoru.
Zdroj: Amundi, Victory Capital, 30. 6. 2026.



Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	11,7 %	12,8 %	13,7 %
Volatilita benchmarku	10,8 %	13,1 %	14,4 %
Tracking Error ex-post	4,1 %	4,9 %	5,4 %
Information ratio	2,4	0,7	0,4
Sharpeho poměr	2,3	1,4	0,7
Beta	1,0	0,9	0,9



Analýza výkonnosti

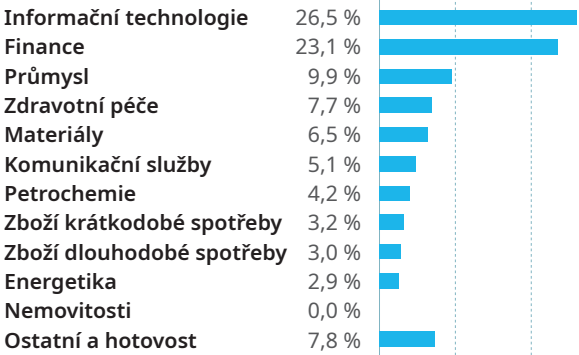
	Od založení
Maximální pokles	-34,3 %
Doba zotavení (ve dnech)	238
Nejhorsí měsíc	03/2020
Nejnižší měsíční výkonnost	-14,6 %
Nejllepší měsíc	11/2020
Nejllepší měsíční výkonnost	11,6 %

Udržitelnost
SFDR 8

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

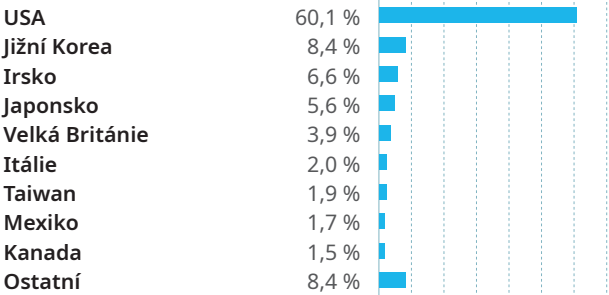
Detailní informace II

Sektory



* Bez derivátů

Země



* Bez derivátů

Zdroj: Amundi, Victory Capital, 30. 6. 2026.

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

TOP 10 pozic

	Portfolio	Benchmark
BANK OF AMERICA CORP	4,5 %	0,4 %
ALPHABET INC	3,9 %	4,2 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,7 %	-
ADVANCED MICRO DEVICES INC	3,5 %	1,0 %
CISCO SYSTEMS INC	2,9 %	0,5 %
SHELL PLC	2,8 %	0,2 %
MICROSOFT CORP	2,6 %	2,9 %
NVIDIA CORP	2,5 %	5,1 %
CRH PLC	2,5 %	0,1 %
EVERSOURCE ENERGY	2,4 %	0,0 %
Celkem	36,7 %	14,5 %

Hlavní nadvážené pozice

	Portfolio	Benchmark	Rozdíl
BANK OF AMERICA CORP	4,7 %	0,4 %	4,2 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,9 %	-	2,9 %
SHELL PLC	2,9 %	0,2 %	2,7 %
ADVANCED MICRO DEVICES INC	3,6 %	1,0 %	2,6 %
CRH PLC	2,6 %	0,1 %	2,5 %
EVERSOURCE ENERGY	2,5 %	0,0 %	2,5 %
CISCO SYSTEMS INC	3,0 %	0,5 %	2,5 %
REGIONS FINANCIAL CORP	2,4 %	0,0 %	2,4 %
CARDINAL HEALTH INC	2,3 %	0,1 %	2,3 %
REGAL REXNORD CORP	2,0 %	-	2,0 %
Celkem	29,0 %	2,4 %	26,5 %

Hlavní podvážené pozice

	Portfolio	Benchmark	Rozdíl
APPLE INC	-	4,7 %	-4,7 %
AMAZON COM INC	-	2,6 %	-2,6 %
NVIDIA CORP	2,6 %	5,1 %	-2,5 %
BROADCOM INC	-	1,9 %	-1,9 %
MICRON TECHNOLOGY INC	-	1,5 %	-1,5 %
META PLATFORMS INC	-	1,4 %	-1,4 %
TESLA INC	-	1,3 %	-1,3 %
JPMORGAN CHASE & CO	-	1,0 %	-1,0 %
ASML HOLDING NV	-	0,8 %	-0,8 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	0,8 %	-0,8 %
Celkem	2,6 %	21,1 %	-18,4 %

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

Zdroj: Amundi, Victory Capital, 30. 6. 2026.

Detailní informace k portfoliu fondu



Výhled do budoucna

Druhá polovina roku 2026 začíná v prostředí, které je zároveň odolnější i zranitelnější, než se na začátku roku čekalo. Vývoj trhu ovlivňují geopolitické šoky, zejména pokračující energetické napětí na Blízkém východě. Současné jsou akcie podporovány silnými investicemi do umělé inteligence, solidní ziskovostí firem a stále dobrým vývojem spotřebitelské poptávky. Globální prostředí je celkově spíše rozdělené než jednotné, a to z hlediska tempa růstu, nastavení měnové politiky, expozice na energie i ocenění akcií. **Ve Spojených státech zůstává ekonomika ve slušné kondici.** Daří se spotřebě, firemním investicím i průmyslu. USA navíc těží z výhodné pozice čistého exportéra energií, takže růst cen ropy je pro ně méně nepříznivý než pro většinu ostatních vyspělých ekonomik. Další podporu ekonomice dává investiční boom spojený s umělou inteligencí. Přesto ale přetrvávají rizika, zejména vyšší jadrová inflace kolem 3,1 %, která Fedu omezuje prostor pro snižování sazeb. Hlavní otázkou pro americký akciový trh zůstává, jak dlouho vydrží růst zisků a ocenění u technologických firem a firem napojených na umělou inteligenci. Americká centrální banka Fed je stále nastavena na vyšší sazby po delší dobu a brzké snižování sazeb se neočekává. To znamená, že prostor pro další růst drazí oceněných akcií je omezenější a jakékoli zklamání ve výsledcích nebo výhledu může být na trhu rychle viditelné. **Mimo USA je situace složitější.** Mnoho vyspělých zemí je závislých na dovozu energií, a proto je pro ně vyšší cena ropy výraznější zátěží. To se projevuje horšími podmínkami pro růst, tlakem na marže a slabším výhledem pro energeticky náročná odvětví. Centrální banky v těchto zemích tak často musejí proces snižování sazeb přerušit nebo úplně zastavit. V takovém prostředí se nedaří plošně všemu stejně a důležitější je pečlivý výběr jednotlivých akcií.

Celkově zůstáváme mírně optimističtí, ale zároveň opatrní. Nastavení portfolia odráží jak rizika, která sledujeme, tak i příležitosti, které toto prostředí nabízí.

Náklady
v čase

Maximální vstupní poplatek: 4,5 %
(aktuální výše je daná ceníkem)
Výstupní poplatek: 0 %
Poplatek za vedení a jiné správní náklady: 1,93 %
(z toho poplatek za správu: 1,65 %)

Transakční náklady: 0,58 %
Potenciální max. přestupní poplatek: 1 %
Výkonnostní poplatek: ano (při překonání benchmarku o 20 % ročně, detaily ve [sdělení klíčových informací](#)).

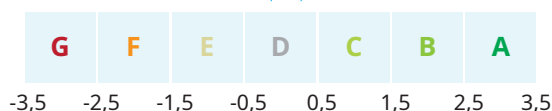


ESG - plnění cíle

ESG investičního prostředí: 100% MSCI ACWI

Skóre ESG investiční
prostředí: -0,12

ESG skóre
portfolia: 0,27



ESG pokrytí	Portfolio	Benchmark
% portfolia s hodnocením ESG	100 %	99,5 %
% portfolia, které může mít přínos z hodnocení ESG	92,2 %	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 prospektu (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.

Výše uvedené informace o rizicích 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 prostředky dalších investorů, 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 vyberá peníze.

Derivát je odvozený finanční nástroj, jehož hodnota se odvozuje od hodnoty podkladového aktiva, referenční sazby, indexu, měny, komodity nebo jiné veličiny. Zpravidla jde o smlouvu mezi dvěma stranami, která umožňuje převod nebo řízení rizika, případně spekulaci na budoucí vývoj ceny či jiné podmínky, aniž by bylo nutné podkladové 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 hodnota portfolia, respektive jeho benchmarku 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 výkonnosti 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 email a dokument obsahují informace o aktivně spravovaném fondu **Amundi Funds Global Equity - A CZK Hgd**, ISIN: LU1894680591, jehož Obhospodařovatelem je společnost Amundi Luxembourg S.A., která je členem skupiny Amundi Group, a které bylo uděleno povolení v Lucembursku a podléhá dohledu Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). The management company of: Amundi Funds, Amundi Fund Solutions, First Eagle Amundi and Amundi Index Solutions is Amundi Luxembourg S.A., 5, allée Scheff er, L-2520 Luxembourg. Jedná se o propagační/marketingové 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 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. Návržnost 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.cz či www.amundi-kb.cz.

Informace v tomto dokumentu jsou platné k 30. 6. 2026, 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. Nelze zaručit, že odborníci, kteří jsou v současné době zaměstnáni v Amundi, zde budou i nadále zaměstnáni nebo že minulá výkonnost nebo úspěch dosažený kterýmkoli z těchto odborníků je indikátorem budoucí výkonnosti či jimi dosahovaných úspěchů. Společnost Amundi nenese žádnou odpovědnost, a 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: 27. 7. 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.