

Důvěru je třeba si získat

Amundi Funds US Pioneer Fund – A CZK Hgd

ISIN: LU1883872258 Produktová informace k 30. 6. 2026 (marketingové sdělení)

Investiční strategie

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 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

Akcie	98,5 %
Hotovost	1,5 %

Celkem pozic v portfoliu fondu: **45**

Celkový majetek fondu: **180 mld. CZK**

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

◀ **Nízké riziko,**
potencionálně
nižší výnos

Vyšší riziko,
potencionálně
vyšší výnos ▶

Výkonnost fondu v CZK

Od začátku roku: **9,5 %** Od založení: **171,2 %**



2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
10,7 %	18,2 %	26,5 %	-19,0 %	28,4 %	19,7 %	20,2 %	9,5 %
12,1 %	14,0 %	28,5 %	-16,1 %	26,5 %	24,2 %	16,5 %	9,2 %

Od začátku roku	3 M	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
9,5 %	12,3 %	22,1 %	77,8 %	78,4 %	171,2 %
9,2 %	14,6 %	20,4 %	70,7 %	87,7 %	175,7 %

Zdroj výkonnosti v CZK: www.amundi.cz, 30. 6. 2026. Korunová třída fondu byla založena 14. 6. 2019. Od založení dosáhla výkonnosti 171,2 %, což odpovídá 15,2 % p.a. Benchmark představuje 100 % S&P 500 HEDGED TO CZK INDEX. Jeho výkonnost od založení: +15,5 % p.a. (kumulovaně +175,7 %).

Každá investice s sebou nese rizika, hlavní jsou: tržní riziko, riziko volatility a likvidity. Další výčet rizik naleznete na straně 4. Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

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

Určeno pro retailové investory.

Detailní informace I

Komentář k tržím

Druhé čtvrtletí roku 2026 bylo pro americké akcie příznivé. Index S&P 500 vzrostl o 15 % a Nasdaq Composite téměř o 22 %, což byly jejich nejlepší kvartální výsledky od zotavení po pandemii v roce 2020. Výkonnost indexů podpořila kombinace deeskalace konfliktu mezi USA a Íránem, silného růstu firemních zisků a trvajícího nadšení investorů pro infrastrukturu umělé inteligence. Výrazně se dařilo polovodičům, když index Philadelphia Semiconductor Index (SOX) zaznamenal rekordní čtvrtletní růst o 88 %. Jedinými sektory s negativní výkonností byly energie a utility. Energetický sektor oslabil zejména kvůli prudkému poklesu cen ropy, což zároveň zmírnilo obavy z inflace a posunulo pozornost investorů zpět k růstu zisků.



Výkonnost fondu v CZK

Korunová třída fondu US Pioneer ve druhém čtvrtletí posílila o 12,6 % a mírně zaostala za indexem S&P 500 CZK (benchmark), který za stejné období vzrostl o 14,6 %. Od začátku roku si však korunová třída vede lépe, když dosáhla výkonnosti 9,5 %, zatímco benchmark za stejné období posílil o 9,2 %. Výkonnost benchmarku ve druhém čtvrtletí táhla především úzká skupina velkých technologických a polovodičových společností, které dál profitovaly z optimismu kolem umělé inteligence. Portfolio korunové třídy fondu US Pioneer má sice do tématu AI významnou expozici, zároveň je ale záměrně postavené diverzifikovaně. V obdobích, kdy trhu dominují jen vybrané tituly, to může krátkodobě znamenat zaostávání za benchmarkem.

Detailní pohled na výkonnost

Klíčovými přispěvateli byly zejména tituly spojené s elektrifikací, jako EMCOR, GE Vernova, MasTec a Quanta Services, a také vybrané polovodičové pozice, zejména Applied Materials, KLA Corporation a Taiwan Semiconductor. Mezi hlavní záporné přispěvatele patřily Accenture a některé tituly ze sektoru utilit, včetně Constellation Energy a NRG.

KLA Corporation je poskytovatelem inspekčních a procesně kontrolních systémů pro výrobce polovodičů. Společnost využívá analytické nástroje k identifikaci vad a podpoře výtěžnosti čipů, což je relevantní zejména v prostředí rostoucí složitosti polovodičové výroby. Akcie reagovaly na celkové zlepšení sentimentu v sektoru polovodičového vybavení.

Applied Materials navrhuje, vyrábí a servisuje zařízení používaná při výrobě polovodičů. Akcie reagovaly pozitivně na výsledky za druhé čtvrtletí zveřejněné na začátku června, které ukázaly silnou poptávku v segmentu infrastruktury pro AI a meziroční růst objednávek.

Aktivita a složení portfolia fondu

V průběhu druhého čtvrtletí byly do portfolia fondu zařazeny tyto akcie: Tesla, State Street, Fervo Energy a Global Foundries. Zároveň jsme navýšili pozici v NRG Energy. Tesla je nicméně podvážena vůči benchmarku. Investiční teze stojí mimo jiné na potenciálním propojení se SpaceX po jejím očekávaném IPO. State Street byla přidána po období relativní podvýkonnosti. Fervo Energy je jedinou veřejně obchodovanou společností zaměřenou na vylepšené geotermální systémy (EGS), zatímco Global Foundries těží z rostoucí potřeby křemíkové fotoniky pro rychlý přenos dat mezi čipy a servery v souvislosti s rostoucím využíváním umělé inteligence. SpaceX byla nakoupena v rámci IPO a NRG Energy byla přikoupena při poklesu ceny, protože nadále věříme v dlouhodobý růst poptávky po elektřině ze strany AI datacenter. Z portfolia fondu jsme naopak vyřadili akcie společnosti: American Electric Power, IBM, Intuit, Home Depot a Apollo Global Management. Tyto prodeje souvisely zejména s oceněním, přesunem kapitálu do, z našeho pohledu, atraktivnějších příležitostí a slabším výhledem v oblasti bydlení a soukromého úvěrování.

Portfolio zůstává výrazně koncentrováno do amerických akcií, které tvoří přibližně 95 % majetku. Sektorově má nejvyšší váhu informační technologie, následované průmyslem, komunikačními službami a zdravotní péčí. Oproti benchmarku je portfolio více zaměřené na jednotlivé růstové tituly a méně rozptýlené napříč celým trhem.



Analýza rizik

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	20,7 %	17,2 %	18,2 %
Volatilita benchmarku	17,2 %	14,4 %	16,2 %

Udržitelnost SFDR 8

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

Amundi, Victory Capital, úpravy Amundi CR, 30. 6. 2026.

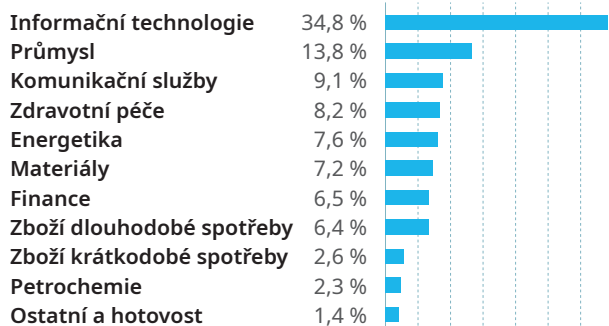
Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem jeho průměrné hodnoty (obvykle jako směrodatnou odchylku těchto změn během určitého časového úseku). Například denní změny na trhu v rozsahu +/- 1,5 % odpovídají roční volatilitě ve výši 25 %.

Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Určeno pro retailové investory.

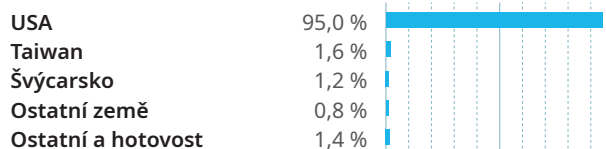
Detailní informace II

Sektory



* Bez derivátů

Země



* Bez derivátů

TOP 10 pozic

	Podíl		Podíl
NVIDIA Corp	8,6 %	Apple Inc	4,1 %
Alphabet Inc (Google)	7,1 %	Microsoft Corp	4,0 %
Amazon.com Inc	4,7 %	Martin Marietta Materials Inc	3,8 %
NRG Energy Inc	4,6 %	Eli Lilly & Co	3,5 %
United Parcel Service Inc	4,5 %	Freeport-McMoRan Inc	3,4 %

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

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

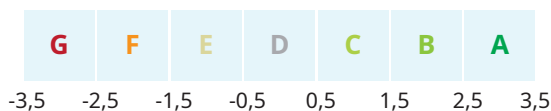
Náklady v čase

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: 0,27 %
 Výkonnostní poplatek: ano (při překonání benchmarku o 20 % ročně, detaily ve [sdělení klíčových informací](#)).

ESG - plnění cíle

ESG investičního prostředí: 100 % S&P 500

Skóre ESG Investment
Universe: -0,46ESG skóre
portfolia: -0,32

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

Výhled do budoucna

Krátkodobě zůstáváme obezřetní. Na jedné straně je zřejmé, že umělá inteligence je skutečně zásadní proměnnou, která by měla v dalších letech podporovat trvalý růst zisků napříč širokým spektrem odvětví. Na druhé straně jsou po jednom z nejprudších oživení trhu v nedávné paměti valuace akcí zvýšené, a proto je na místě opatrnější přístup. Nastavení portfolia dál odpovídá našemu tematickému přesvědčení. Nadvážení vůči benchmarku v průmyslu, materiálech a utilitách vychází z našeho názoru, že elektrifikace, tažená poptávkou po napájení AI datových center i širší energetickou transformací, zůstává silným a dlouhodobým investičním tématem.

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

Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Určeno pro retailové investory.

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.

Kterékoli z těchto rizik může negativně ovlivnit hodnotu fondu. Další informace o rizicích naleznete ve [statutu \(prospektu\)](#) a ve [sdělení klíčových informací](#).

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 email a dokument obsahují informace o aktivně spravovaném fondu **AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND - A CZK Hgd, ISIN: LU1883872258**, jehož manažerskou společností je Amundi Luxembourg S.A., se sídlem 5, allée Scheff er, L-2520 Luxembourg, která je členem skupiny Amundi Group, a které bylo uděleno povolení v Lucembursku a podléhá dohledu Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Společnost Amundi Luxembourg S.A. je také manažerskou společností pro Amundi Funds, Amundi Fund Solutions, First Eagle Amundi a Amundi Index Solutions. Investiční manažer fondu je pak společnost Victory Capital Management Inc.

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. 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 záleží 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 činěna 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.