

Důvěru je třeba si získat

Amundi CR Equity Index Selection: třída M

Měsíční zpráva k 28. 2. 2025 - Propagační sdělení

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Akciová strategie založena na využití populárních ETF fondů. Tyto fondy sledují výkonnost tržních indexů, které zahrnují největší a nejdůležitější firmy na daném trhu, v ekonomice nebo v odvětví. Aktivní správa umožňuje investičnímu týmu upravovat dle aktuálních tržních podmínek složení portfolia, včetně jeho regionální a sektorové alokace. Na rozdíl od běžných ETF může fond aktivně pracovat i s podílem hotovosti v portfoliu, tzv. cash management. Hotovost může kolísat v rozmezí od 0 do 20 %. Měnové riziko investic je zpravidla zajišťováno do české koruny.

Další podrobnosti o investiční 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

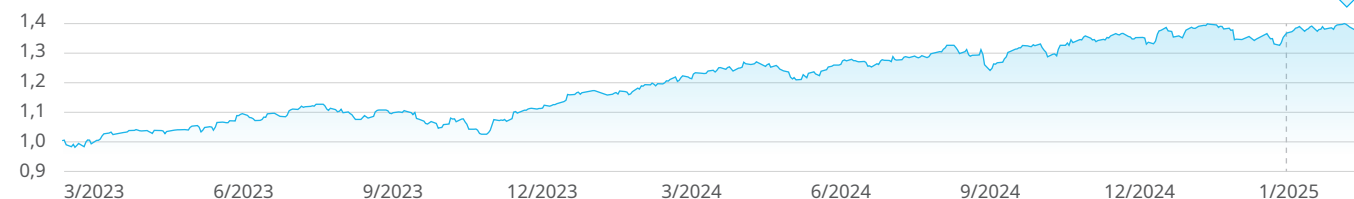
Akcie	90,6 %
Dluhopisy	0 %
Peněžní trh	9,4 %
Komodity	0 %
Alternativy	0 %

SRI* 1 2 3 4 5 6 7

Nízké riziko, potenciálně nižší výnos

Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnos

Výkonnost fondu



Zdroj výkonnosti: www.amundi.cz k datu 28. 2. 2025

Krátkodobá

1 měsíc	-1,9 %
3 měsíce	-1,9 %

Střednědobá

1 rok	10,0 %
5 let	N/A

Dlouhodobá

10 let	N/A
Od založení	32,8 %

Zdroj výkonnosti: www.amundi.cz k datu 28. 2. 2025



Nejvýkonnější pozice (ve sledovaném období)

AMUNDI MSCI EUROPE UCITS DR	Akcie evropských firem	3,6 %
AMDI STOXX EUROPE 600 ACC	Akcie evropských firem	3,5 %
X MSCI EUROPE SMALL CAP 1C	Akcie menších evrop. firem	0,4 %



Nejméně výkonné pozice (ve sledovaném období)

AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ET	Akcie menších US firem	-7,2 %
AM S&P 500 II-ETF USD DIST	Akcie amerických firem	-3,8 %
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	Akcie amerických firem	-3,6 %

Poznámka: Jedná se o první tři nejvíce posilující, resp. nejvíce oslabující, pozice v portfoliu fondu během sledovaného měsíce.

Zdroj: Amundi CR, 28. 2. 2025. **Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.**



Komentář k trhům a vývoji fondu

únor 2025



Petr Zajíc

Senior portfolio manažer s mnohaletými zkušenostmi s řízením portfolií.

Pokles na americkém akciovém trhu vedl k poklesu hodnoty podílového listu: -1,93 % (třída M), resp. -1,97 % (třída A). Zatímco první polovina měsíce přinesla růst a řada indexů, včetně amerického S&P 500, posouvala historická maxima, v druhé polovině se vývoj otočil. Stejně jako v lednu přitom pokračovalo zaostávání amerických akcií za evropskými a americká ETF tak zaznamenala v průměru nejslabší výkonnost. Kromě geopolitické nejistoty plynoucí z kroků prezidenta Trumpa se negativně projevil i některé slabší výsledky velkých amerických firem. Nejlepší výkonnost naopak v průměru zaznamenala evropská ETF. Vývoj zde podpořily mj. lepší než očekávané hospodářské výsledky některých evropských firem, spolu s očekáváním vyšších vládních výdajů na obranu. Pozitivně se pak projevil i naděje na možné příměří mezi Ukrajinou a Ruskem. Ve srovnání s relevantním indexem zaznamenal fond o 1,26 % slabší výkonnost, a to zejména kvůli naší expozici na akcie menších amerických a evropských firem.

V druhé polovině února jsme dokoupili pozici na Index S&P 500 Equal Weight.

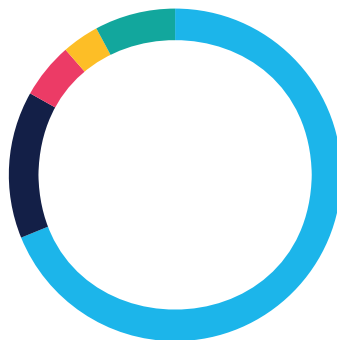
Zdroj informací: Amundi CR, 28. 2. 2025

Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Detailní informace k portfoliu fondu

Regiony

Severní amerika	68,2 %
Evropa	13,9 %
Asie	5,9 %
Rozvíjející se trhy	3,9 %
Česká republika	8,9 %



Sektory

Informační technologie	18,4 %
Finance	15,3 %
Průmysl	11,9 %
Zdravotní péče	10,9 %
Zboží dlouhodobé spotřeby	9,9 %
Zboží krátkodobé spotřeby	6,0 %
Komunikační služby	6,0 %
Materiály	3,6 %
Nemovitosti	3,3 %
Petrochemie	2,7 %
Energetika	2,7 %
Peněžní trh a hotovost	9,4 %

Měny*

USD	73,5 %
EUR	12,9 %
CZK	9,4 %
JPY	4,3 %

* Měny jsou zobrazeny před zajištěním měnového rizika.

ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKY

Kategorie	Aktiových indexů (využívá ETF)
Měna	CZK
Majetek pod správou	200 milionu CZK
Investiční horizont	6 a více let
Benchmark	Nemá
ISIN	CZ0008477494
Datum založení	8. 3. 2023
Oceňování	Denní
Manažerský poplatek	0,5 %
Vstupní poplatek	Detaily v ceníku
Výkonnostní odměna	0 %

Udržitelnost

SFDR 8

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



DOPLŇJÍCÍ UKAZATELE

Počet ETF v portfoliu	12
FX otevřená expozice	3,2 %
Průměrná tržní kapitalizace	71,7 mld. USD
Průměrné P/E	23,47

Zdroj: Amundi CR, 28. 2. 2025

Výhled do budoucna

V následujících měsících budou ceny akcií i nadále ovlivňovány nejaktuálnějšími makroekonomickými daty, zásadní roli bude hrát i geopolitický vývoj. V popředí i nadále setrvávají obavy ze zvýšené inflace, kdy řada plánovaných kroků – především ve Spojených státech – může mít proinflační dopad do ekonomiky. Evropský akciový trh na druhou stranu v letošním roce vykazuje solidní růst a v prvních dvou měsících roku se tak podařilo odmazat velkou část loňské podvýkonnosti ve srovnání se Spojenými státy. Na americkém akciovém trhu pak dochází k rozšiřování růstu ziskovosti i mimo největší firmy, což je trend, jehož pokračování očekáváme i v následujícím období. Podíl akcií tak udržujeme mírně pod neutrální úroveň, kdy jsme připraveni ho navyšovat v případě zajímavých příležitostí.

Amundi CR Equity Index Selection: třída M

Měsíční zpráva k 28. 2. 2025 - Propagační sdělení

Amundi
Investment Solutions

Důvěru je třeba si získat

TOP 10 pozic

AMUNDI S&P 500 EW ESG LEADERS ETF	Americké akcie (equal weight)	13,3 %
ISHARES CORE S&P 500 ETF	Americké akcie	12,6 %
Amundi SP 500 ETF D-USD	Americké akcie	11,4 %
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF USD (AMS)	Světové akcie	10,1 %
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF - USD (C)	Americké akcie	9,6 %
CZECH KORUNA	Depozita CZK	8,9 %
A-I MSCI EUROPE-UCITS ETF DRC	Evropské akcie	7,6 %
AMUNDI RUSSELL 2000 UCITS ETF - USD (C)	Americké akcie malých a středních firem	7,0 %
iShares SP 500 Equal Weight ETF USD Acc	Americké akcie (equal weight)	6,4 %
Amundi MSCI Japan DR ETF (JPY) AMS	Japonské akcie	4,3 %

Zdroj dat: Amundi CR, k datu 28. 2. 2025

Vysvětlivky

Podíl ETF: jaké procento ETF (buzovně obchodovatelný fond, který je charakteristický velmi nízkými poplatky) je obsaženo v portfoliu fondu.

Dividendový výnos: podíl dividend, které jsou vypláceny investorům vůči tržní ceně akcie.

FX otevřená expozice: podíl investic na zahraničních trzích v cizích měnách (typicky USD či EUR), která není měnově zajištěna do české koruny; výkonnost této měnově nezajištěné části ovlivňuje také pohyb měnového kurzu CZK vs. zahraniční měna.

Průměrná tržní kapitalizace: jde o průměr aktuálních tržních hodnot investic (akcií) obsažených v portfoliu fondu.

Průměrné P/E: průměr tržních cen akcií, které jsou obsaženy v portfoliu fondu vůči jejich zisku.

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 rizikovitosti.

Volatilita: označuje historickou míru kolísání kurzu podílového listu (NAV) v daném časovém úseku.



V případě dotazů se obraťte prosím na svého bankovního poradce či investičního specialistu Komerční banky nebo nás kontaktujte na lince 955 559 551 či navštivte naše webové stránky www.amundi-kb.cz.

Důležité informace / Upozornění: Tento dokument obsahuje informace o aktivně spravovaném fondu **Amundi CR Equity Index Selection – třída M, ISIN: CZ0008477494 a třída A, ISIN: CZ0008477486**, jehož Obhospodařovatelem je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., jejíž sídlo se nachází na adrese Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8 („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 fondu). 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 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-kb.cz. Informace v tomto dokumentu jsou platné k 28. 2. 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. 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. Pouze pro ilustrativní účely. 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: 14. 3. 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.