

Důvěru je třeba si získat

Amundi Funds US Pioneer Fund – CZK Hgd

ISIN: LU1883872258 Produktová informace k 31. 12. 2025 (marketingové sdělení)

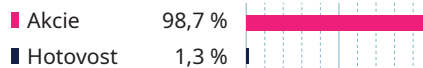
Investiční strategie

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 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 nejnižší kategorie SRI však neznamená investici bez rizika.

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ



Celkem pozic v portfoliu fondu: **44**

Celkový majetek fondu: **140 mld. CZK**

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

◀ **Nízké riziko,**
potencionálně
nižší výnos

Vyšší riziko,
potencionálně
vyšší výnos ▶

Výkonnost fondu v CZK

Rok 2025: **+20,2 %** Od spuštění: **147,6 %**



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

	Od začátku roku	3 M	3 roky	5 let	Od spuštění
Fond	20,2 %	4,4 %	84,7 %	89,2 %	147,6 %
Benchmark	16,5 %	2,4 %	83,1 %	97,3 %	152,1 %

Zdroj výkonnosti fondu a benchmarku v CZK: Amundi, www.amundi.cz, 31. 12. 2025. Od spuštění: +147,6 %, +14,9 % p.a. Fond byl založen 1. 6. 2010; korunová třída zajištěná do české koruny byly spuštěna 14. 6. 2019. Benchmark představuje 100 % S&P 500 HEDGED TO CZK INDEX. Jeho výkonnost od založení: 152,1 %; 15,2 %. **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.**

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

Americké akciové trhy uzavřely čtvrté čtvrtletí se slušnými zisky a prodloužily pozoruhodnou pozitivní výkonnostní šňůru. Šlo o třetí po sobě jdoucí čtvrtletní růst a třetí rok v řadě s dvoucifernými zisky. Index S&P 500 (SPX) si ve čtvrtletí připsal 2,6 %, Nasdaq 100 Composite přidal 2,4 % a Russell 2000 poskočil o 2,10 %. Narativ „value vs. growth“ (hodnotové vs. růstové akcie) se přehoupl ve prospěch hodnotových akcií. Dařilo se zejména akciím ve zdravotnickém sektoru, které během většiny roku zaostávaly kvůli obavám souvisejícím s novou vládní politikou. Informační technologie, které trh vedly po většinu posledních tří let, naopak výkonnostně zaostávaly, protože investoři zaujali opatrnější postoj k investicím souvisejícím s umělou inteligencí. **Za celý kalendářní rok si americké akcie (index S&P 500) připsaly 17,4 %.** Výkonnost indexu byla tažena především výdaji na umělou inteligenci. Sektory komunikačních služeb a informačních technologií překonaly trh, zatímco většina ostatních sektorů měla problém s trhem držet krok.



Fond Amundi Funds US Pioneer dokázal americké akcie (benchmark S&P 500) porazit jak v posledním čtvrtletí, tak za celý rok 2025, a to celkem výrazně. Ve čtvrtém kvartálu totiž fond posílil o 4,4 % a za celý rok 2025 je výše o 20,2 % v korunovém vyjádření.

Klíčovým zdrojem lepší relativní výkonnosti byl náš výběr akcií. Sektorová alokace v poslední čtvrtletí nebyla tak úspěšná, když zaostávaly sektory jako průmysl a veřejné služby. Nepomohlo ani podvážení v sektoru zdravotnictví, jenž překonával trh. Naopak podvážení v informačních technologiích, které ve výsledku zaostalo, stálo za pozitivním příspěvkem k relativní výkonnosti fondu. Nutno dodat, že portfolio fondu je postaveno tak, aby jeho relativní výkonnost v čase vycházela především z výběru akcií, nikoli ze sektorové alokace.



Analýza rizik

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

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.



Amundi, Victory Capital, úpravy Amundi CR, 31. 12. 2025.



TOP 10 pozic (tvoří přibližně 47,2 % portfolia fondu)

	Sektor	Portfolio
Nvidia Corp	Technologie	8,5 %
Alphabet (Google)	Technologie	6,2 %
Microsoft Corp	Technologie	5,6 %
Amazon	Technologie	4,6 %
Martin Marietta Materials	Materiály/stavebnictví	4,5 %

	Sektor	Portfolio
Apple Inc	Technologie	4,5 %
Quanta Services inc	Průmysl	3,5 %
United Parcel Service Inc	Doprava/logistika	3,5 %
Truist Financial Corp	Finance	3,3 %
NRG Energy Inc	Doprava/logistika	3,2 %

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

Amundi, Victory Capital, úpravy Amundi CR, 31. 12. 2025.



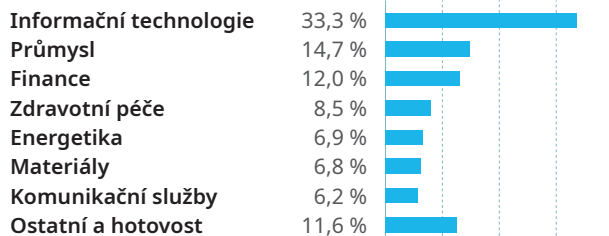
Výhled do budoucna

Vzhledem k tomu, že akciové společnosti v indexu S&P 500 by mohly v roce 2026 znovu dosáhnout dvouciferného meziročního růstu zisků, očekáváme, že velké americké akcie („large-cap“) by během roku měly mít tendenci růst. Současně je ale jejich ocenění poměrně vysoké, což zvyšuje pravděpodobnost, že během roku dojde k tržní korekci. **Taková korekce ale může pro aktivně spravovaný fond představovat zajímavou investiční příležitost.**

Volatilitu (kolísání) tedy nevnímáme jen jako riziko, ale i jako příležitost. Jsme přesvědčeni, že díky našemu disciplinovanému a aktivnímu přístupu dokážeme portfolio rychle přestavět a využít atraktivních příležitostí, jak se objeví. Příkladem je naše přesunutí expozice v roce 2025 směrem k akciím spojeným s elektrifikací - tyto pozice patřily mezi hlavní přispěvatele k letošnímu překonání trhu (S&P 500). Je však třeba počítat s tím, že návraty k původním hodnotám u trhu obecně i u konkrétních akciových titulů mohou trvat déle, než jsme viděli v rychlém oživení v roce 2025. Proto **doporučujeme investorům zachovat dlouhodobý horizont a trpělivost.**

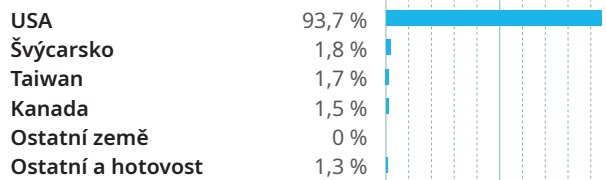
Detailní informace k portfoliu fondu

Sektory



* Bez derivátů

Země



* Bez derivátů

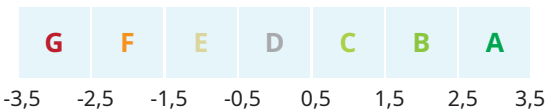
Amundi, Victory Capital,
úpravy Amundi CR, 31. 12. 2025.Náklady
v čase

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: -0,48ESG 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 předsmulovní 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 vyberá 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. **Mínulá 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 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 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 činně 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: 31. 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.