

**HODNOCENÍ UPLATNĚNÍ POLITIKY ZAPOJENÍ
AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.
V ROCE 2025**

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen „ACRIS“) je obhospodařovatel investičních fondů, kdy obhospodařování zahrnuje správu majetku těchto fondů, včetně investování na účet fondů. Součástí výše uvedené správy majetku je i nabývání a obhospodařování akcií, se kterými je spojen výkon akcionářských práv. Na základě Zásad pro výkon hlasovacích práv a politiky dalšího zapojení ustanovené v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a na základě statutů fondů, jsou upravena pravidla, kterými se ACRIS řídí při volbě strategie pro výběr akcií, sledování významných událostí emitentů, komunikaci s nimi a předcházení střetu zájmů mezi ACRIS a jeho zaměstnanci na jedné straně a podílníky fondů na straně druhé. ACRIS při správě majetku ve fondech postupuje, za účelem co největšího omezení rizik, formou co nejširší diverzifikace, v souladu se zvolenou investiční strategií.

Akciové trhy v roce 2025 zažily silný růst, poháněný dobrými firemními zisky, klesající inflací a sazbami centrálních bank a nadějemi spojenými s umělou inteligencí (inovace, zlepšená produktivita) a to i přes zvýšenou nejistotu spojenou s celní politikou prezidenta Trumpa. Ta způsobila zvýšenou volatilitu na trzích hlavně v první polovině roku. I přes zvýšenou opatrnost investorů kvůli prémiovým valuacím a rizikům spojeným s geopolitikou či obavám ze splasknutí AI bubliny, se akciové trhy posunuly na nová historická maxima. Pro dluhopisové trhy byl loňský rok také pozitivní podpořený poklesem inflace a očekáváním snižování úrokových sazeb centrálními bankami.

Přestože fondy souhrnně investovali do společností prostřednictvím akcií relativně dosti značné částky, podíl agregovaného portfolia obhospodařovaných fondů na tržním kapitálu největší společnosti nepřekročil na konci roku 2025 výši 1,2%. Celkově byly drženy akcie 92 společností, průměrný podíl na kapitálu firem činil 0,03%. Nejvyšší míry koncentrace dosáhly akcie ve fondu zaměřeného na střední a východní Evropu, kde se váha hlavních pozic pohybovala mezi 5 – 12% z portfolia fondu.

S ohledem na ekonomické aspekty, spojené se zastupováním na valných hromadách společností, a rovněž na skutečnost, že portfolio manažeři fondů nezaznamenali v průběhu roku události strategického významu, které by mohly svou účastí, i vzhledem k agregovaným podílům portfolií na celkové tržní kapitalizaci zastoupených akciových titulů, při zastupování fondů ovlivnit, bylo přistoupeno k účasti valných hromadách selektivně. Aktivně společnost ACRIS hlasovala na valných hromadách společností ČEZ, a.s. a Colt CZ Group SE. Vzhledem k malé výši držných podílů a povaze projednávaných bodů nebylo hlasování považováno za významné. Z tohoto důvodu není nezbytné zveřejňovat podrobné informace o jednotlivých hlasovacích postojích ani poskytovat podrobná vysvětlení přijatých rozhodnutí v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Informace o jednotlivých hlasováních jsou přesto zaznamenány a uchovávány.

V průběhu roku 2025 rovněž nebyl zaznamenán střet zájmů mezi zaměstnanci ACRIS, zaměstnanci společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., na níž bylo delegováno obhospodařování fondů a podílníky fondů v souvislosti s politikou zapojení. V rámci rozhodování portfolio manažeři vzali v potaz i ESG politiku skupiny Amundi. Během této analýzy portfolio manažeři shledali, že ESG cíle společností držných v portfoliích fondů nejsou v rozporu s ESG politikou skupiny Amundi.

V březnu 2025 došlo k revizi politiky zapojení; provedené změny zajišťují její soulad se skupinovými požadavky a s lokálním nastavením společnosti ACRIS.

19.3.2026