

**HODNOCENÍ UPLATNĚNÍ POLITIKY ZAPOJENÍ
AMUNDI CZECH REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.
V ROCE 2024**

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.

Rok 2024 byl pro akciové investory úspěšný, s celkovým nárůstem hlavních indexů. Růst byl heterogenní, s výrazným podílem technologických akcií a silným růstem akcií v USA a v Japonsku, přestože inflační a geopolitické nejistoty pokračovaly. Centrální banky signalizovaly obrat k uvolňování měnové politiky, což vytvářelo příznivé prostředí. Trhy také vnímaly pozitivně vítězství Donalda Trumpa v amerických prezidentských volbách v očekávání zavedení pro-tržních reforem. Rok 2024 byl pro dluhopisové trhy rokem přizpůsobování se novým podmínkám a hledání rovnováhy mezi inflací, úrokovými sazbami a riziky recese. Pro české dluhopisy byl rok 2024 obecně příznivý, a to díky kombinaci klesajících sazeb, rostoucí domácí poptávky a solidních výnosů. Dluhopisy se jevily jako stabilní nástroj pro vyvážení portfolií a ochranu úspor.

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 2024 výši 0,2%. Celkově byly drženy akcie 103 společností, průměrný podíl na kapitálu firem činil 0,02%. 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 jsme hlasovali 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 2024 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.

30.9.2025