
Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT



Amundi CR Akciový - Střední a východní Evropa

Koncentrované portfolio úspěšných firem ze střední a východní Evropy
s důrazem na dividendu

Exkluzivní
nabídka

Privátní třída fondu **Exkluzivně pro vás**

Příjem z akcií a dividend dnes patří mezi základní investiční příjmy nejbohatší vrstvy lidí ve všech vyspělých zemích světa.



Úspěšní lidé mají jedno společné: dokážou využívat úspěchy jiných ve vlastní prospěch. Jako investoři a spolumajitelé firem získávají pravidelně podíl na jejich ziscích, aniž by se museli starat o každodenní provoz firmy. Jsou si vědomi toho, že mohou vydělat na tom, co jiní považují za statky běžné potřeby.

K tomu je ale důležité vybrat do portfolia správnou firmu, identifikovat investiční příležitost, odvětví, produkt a poskytnout možnost optimálního zhodnocení. Proto jsme sestavili koncentrované portfolio z akcií úspěšných firem ze střední a východní Evropy.

Je třeba si uvědomit, že střední a východní Evropa není ještě dle ekonomických statistik na svém potenciálním vrcholu, a poskytuje tak unikátní příležitost růstu a vyšší potenciál zhodnocení než vyspělé akciové trhy. Samozřejmě nese i vyšší riziko kolísání investice, které je ale nedílnou součástí možnosti vyššího výnosu. Naši portfolio manažeři ho však neustále monitorují a kontrolují.

Staňte se spolumajiteli firem, získejte podíl na jejich zisku v podobě dividend a využijte úspěchy jiných i vy.

V rámci řízení fondu reinvestujeme získané dividendy zpět, abychom maximalizovali efektivnost správy a dosáhli co nejvyššího zhodnocení a optimálních daňových podmínek v porovnání s každoroční výplatou dividend.

A co víc? Náš fond má denní likviditu a kdykoliv tak můžete požádat o odkup podílových listů a dostat se k penězům. Pokud budete podílové listy držet déle než tři roky, případné zisky dokonce nedaníte vůbec. Získané dividendy si tak lze po těchto třech letech vybrat formou částečného odkupu, aniž byste je museli danit.

Koncentrované portfolio

Investiční příležitosti vyhledáváme v rámci regionu střední a východní Evropy, včetně Ruska a Turecka, jelikož tento region poskytuje vyšší potenciál zhodnocení než vyspělé trhy.

Nedílnou součástí portfolio jsou akcie firem, které pravidelně vyplácejí dividendu. Ty v portfolio tvoří až 90 %* celkových investic.

Při výběru konkrétních titulů kombinujeme přístup shora dolů a zdola nahoru, tj. kombinaci makroekonomické analýzy a fundamentální analýzy konkrétních titulů. Pozornost věnujeme také politickým rizikům.

Mezi hlavní kritéria pro zahrnutí akcie do portfolio patří podmínka, že by dividendový výnos měl dosahovat **minimálně 4 %** nebo u dané firmy očekáváme silný růst ziskovosti.

Výsledkem naší činnosti je koncentrované portfolio cca 40 až 50 akcií ze střední a východní Evropy. Obdržené dividendy reinvestujeme zpět, abychom optimalizovali daňové zatížení a dosáhli co nejvyššího výnosu. Speciální pozornost věnujeme měnovému zajištění, abychom omezili negativní dopad posilování koruny na výkonnost fondu.

Udržitelnost dividend se snažíme odhadnout podle

*Podíl může portfolio manažer změnit dle aktuálního tržního vývoje.

Vyšší růstový potenciál střední a východní Evropy



objemu
investic

cash
flow

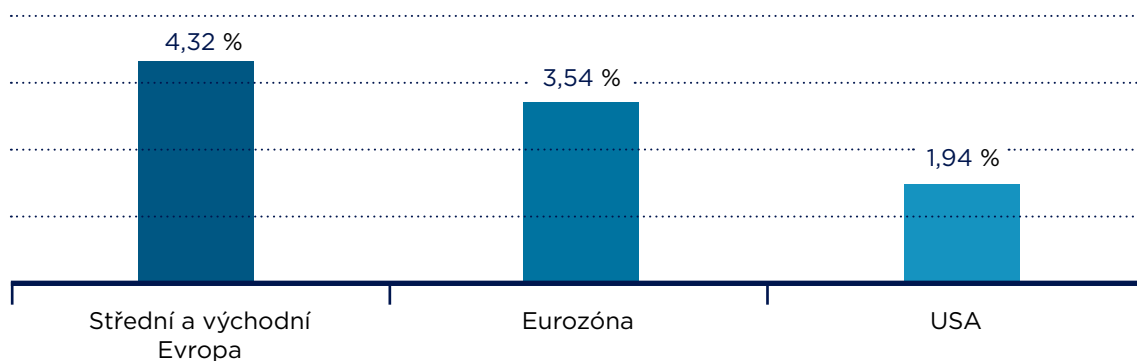
zadlužení
firmy

Proč investovat do akcií ze střední a východní Evropy?

Prokazatelně **významně vyšší dividendový výnos** v porovnání s vyspělými trhy.

Region má zároveň i **vyšší růstový potenciál** – ziskovost místních firem se zvyšuje rychlejším tempem než u západoevropských firem, jelikož samotné země nejsou ještě na vrcholu svého ekonomického potenciálu a často jsou podinvestovány. I malá investice tak vede k růstu trhu a zisku.

Průměrný dividendový výnos za posledních 5 let byl u akcií ze střední a východní Evropy 4,32 %, zatímco u amerických akcií 1,94 % a u akcií z eurozóny 3,54 %.



Zdroj: Bloomberg, data za období 2008–2017, indexy MSCI Eastern Europe, EuroStoxx 50, S&P 500

Investiční proces

Hledáme úspěšné firmy, které prokazatelně vykazují odolnost či vzácnost.



Vlastnictví vzácného aktiva

Hmotná aktiva: technologie, nerostné bohatství, umístění (lokace), zásoby, rozvodné sítě.

Nehmotná aktiva: know-how, patenty, lidský kapitál.

Legislativní nebo regulatorní omezení

Licence na prodej, regulace trhu, omezení distribuce, státní monopol.

➔ Převážně se tak jedná o firmy s monopolní či oligopolní strukturou, které mají dominantní postavení a jejich ziskovost je těžko ohrožitelná jinými subjekty.

Transparentní správa, kvalitní reporting

K produktu poskytujeme úplný přehled o tom, jak se vaši investici daří.

Budete vědět, jaký zisk / jakou ztrátu vám jednotlivé investice přinesly, a získáte přehled výplaty jednotlivých dividend včetně vyjádření portfolio manažera k vývoji fondu a změnám v portfoliu, a to na kvartální bázi v elektronické podobě.

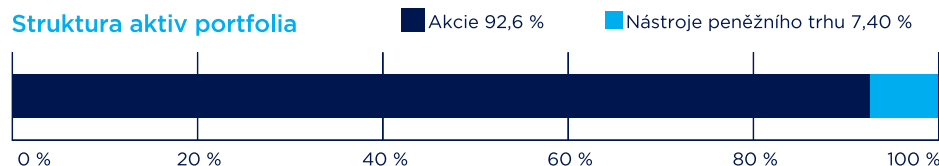
Náhled reportu



(pouze pro ilustrativní účely)

	3 M	6 M	1 Y	2 Y	3 Y	5 Y	Od zal. 06/2013
Fond	-3,24 %	-2,86 %	-2,85 %	9,35 %	-3,33 %		28,49 %

Struktura aktiv portfolia



Odvětví	Váha v %
Finance	31,7
Informační technologie	13,2
Energetika	9,6
Spotřební zboží - zbytné	7,9
Telekomunikace	7,5
Zdravotnictví	6,9
Spotřební zboží - nezbytné	6,7
Veřejné služby	4,9
Průmysl	3,9
Ostatní	7,7

Nejvýznamnější investice v portfoliu

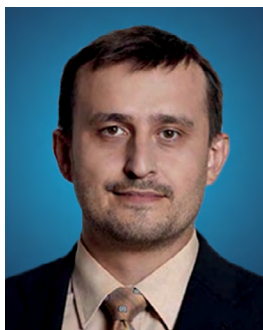
Název CP	Váha v %
MONETA MONEY BANK AS	3,1
VISA INC - A	2,5
AXA	2,2
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	2,2
FORTUM OYJ	2,1
PETROFAC LTD	2,1
LOGITECH INTERNAT	2,0
KOMERCNI BANKA AS	2,0

Profesionální správa Amundi

Amundi je dle majetku pod správou největším správcem investic v Evropě a z celosvětového hlediska se řadí do top 10.

Pro své klienty spravuje aktiva v hodnotě více než 1,4 bilionu EUR s působností na lokálních trzích i v klíčových světových investičních centrech. Díky tomu vám investiční profesionálové a analytici Amundi dokážou najít ty nejlepší příležitosti zhodnocení vašich financí. Schopnost skupiny Amundi získat si důvěru širokého spektra privátních i veřejných investorů na celém světě dokládá více než 100 milionů retailových, institucionálních a firemních klientů. V roce 2017 zároveň Amundi získala prestižní londýnské ocenění Správce aktiv roku, kdy porazila společnosti jako BlackRock, Schroders, Allianz Global Investors nebo Vanguard.

Portfolio manažer



Daniel Karpíšek

- Více než 22 let zkušeností
- 1996 / ING Barings, analytik
- 1998 / BAADER Securities, analytik
- 2000 / Komerční banka, analytik
- 2005 / UniCredit, analytik
- 2010 / Amundi CR, portfolio manažer

1 400 miliard €
majetku pod správou¹

Číslo 1
v Evropě²

Top 10
celosvětově²

6
investičních center
po celém světě³

¹Zdroj: Data Amundi k 31. prosinci 2017. ²Zdroj: Žebříček IPE „Top 400 asset managers“ zveřejněný v červnu 2017 a založený na výši majetku pod správou k prosinci 2016. ³Investiční centra: Boston, Dublin, Londýn, Milán, Paříž a Tokio.

Jak investovat do fondu?

Investovat s námi je snadné. Stačí kontaktovat vašeho finančního poradce, který s vámi vyplní smlouvu a podá vám všechny potřebné informace.

Následně stačí poslat prostředky na účet fondu uvedený v tabulce níže. Vaše investice začíná běžet dnem, kdy obdržíme peníze na sběrný účet.

Vaši investici vám samozřejmě potvrdíme a obdržíte od nás transakční výpis.

Základní údaje

Amundi CR Akciový – Střední a východní Evropa – třída H

Číslo sběrného účtu	115-6675870247/0100			
Minimální první investice	1 000 000 Kč			
Následná investice	100 000 Kč			
Vstupní poplatek dle výše investice	<1-2,5 mil. Kč	<2,5–5 mil. Kč	<5-10 mil. Kč	10 mil. Kč a více
	3 %	2,5 %	2 %	1 %
Výstupní poplatek	0 %			
Poplatek za správu	1,2 % p. a.			

Právní upozornění:

Uvedené informace nepředstavují poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by měl klient provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat a není zaručena návratnost investované částky. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na bezplatné informační lince 800 111 166, info@amundi.com nebo www.amundi.cz. Společnost Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (Amundi CR) ani její mateřská společnost Amundi Asset Management (Amundi AM) nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci společnosti Amundi CR nebo Amundi AM nebo jejich produktů v této jurisdikci nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.



www.amundi.cz

**Chcete více informací?
Jsme tu pro Vás.**

Zavolejte na číslo **800 118 844**
nebo kontaktujte svého finančního poradce.