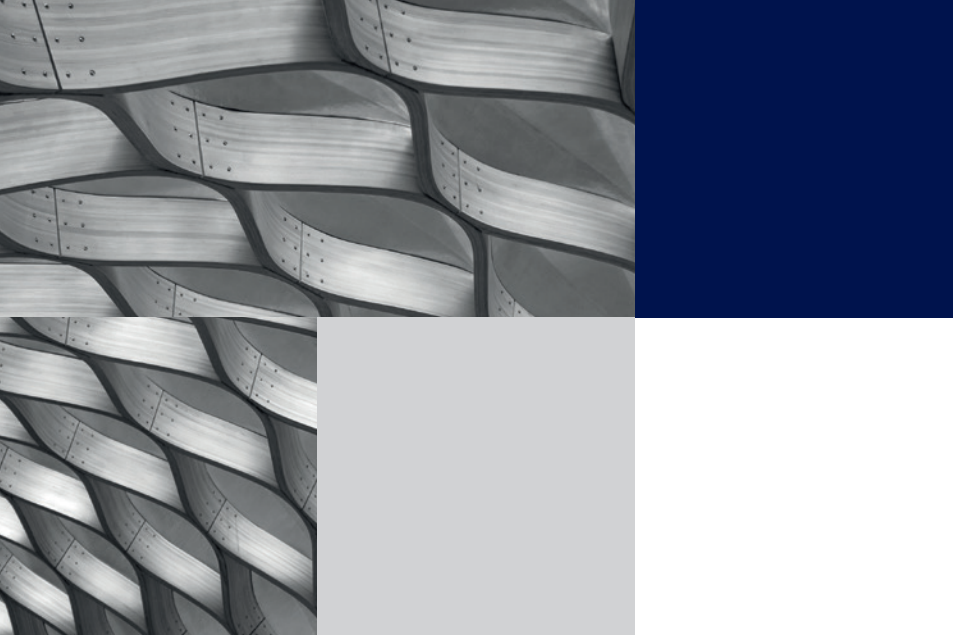


Individuální správa aktiv
UniCredit Private Banking



*„Trpělivost je hořká,
ale její plody jsou sladké.“*

Jean-Jacques Rousseau,
francouzský filozof a spisovatel

Umění investovat

„Důvěra a zodpovědnost jsou pro nás na prvním místě“

Hlavním posláním správy aktiv je co nejlépe zhodnotit a ochránit svěřené finanční prostředky. K tomu je třeba umět správně vyhodnotit prostředí kolem nás – odhalit příležitosti i veškerá rizika.

Umění investovat je kombinací znalostí, trpělivosti a důsledného dodržování nastavené investiční strategie.

V oblasti správy aktiv úspěšně **působíme v České republice více než 20 let**. Přitom čerpáme ze zkušeností silné analytické základny skupiny Amundi, největšího správce aktiv v Evropě¹. Expertní týmy Amundi sídlí po celém světě a díky tomu umíme zprostředkovat ty nejlepší příležitosti v rámci světových regionů.

Vážíme si vámi projevené důvěry a při výběru jednotlivých investic vždy využíváme důkladné analýzy jak daného aktiva, tak firmy i celého odvětví a možných budoucích scénářů. Každá transakce je u nás posuzována jako ta nejdůležitější.

Velký důraz klademe na diverzifikaci: nikdy se nespolehneme jen na jeden druh investic. V portfoliu jsou vždy zastoupeny různé třídy aktiv a investiční nástroje, abychom dosáhli optimálního poměru zhodnocení a minimalizovali možná rizika.

¹Dle majetku pod správou 1 476 mld. EUR k 31. 3. 2019.

Jsme motivováni dosahovat výkonnosti

Transparentně nastavený systém poplatků a odměn využívá princip tzv. **high-water mark**. To znamená, že si účtujeme podíl ze zisku pouze v případě překonání nejvyšší v minulosti dosažené čisté hodnoty portfolia. Zároveň jsou minimalizovány všechny ostatní náklady a poplatky.

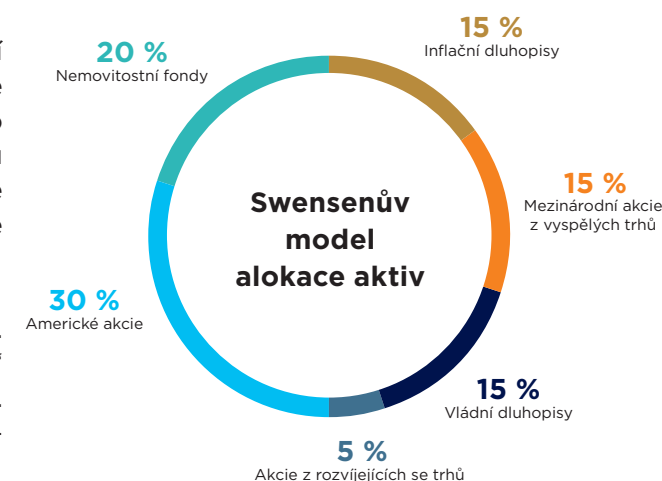
Součástí profesionální správy majetku je i kvalitní, přehledný a srozumitelný reporting. Samozřejmostí je pak pravidelný osobní kontakt přesně dle vašich preferencí a požadavků.

Tajemství úspěchu? Správná diverzifikace

David Swensen patří mezi nejúspěšnější investiční strategy současnosti. Již **více než 20 let** spravuje nadační fond americké Yaleovy univerzity, zatímco odmítá nespočet nabídek z Wall Street. Za dobu jeho působení dosáhl nadační fond průměrné roční **výkonnosti 16,3 %**. To znamená, že každé čtyři roky se hodnota fondu zdvojnásobí¹.

David je Michaellem Jordanem odvětví správy aktiv. Dokáže „skórovat i z těžko uvěřitelných pozic“ a jeho portfolio přitom vykazuje vysokou stabilitu. Tajemstvím jeho úspěchu je široká diverzifikace – využití investičních příležitostí napříč trhem.

Polovinu investic nadačního fondu tvoří akciové investice. Třetina investic připadá na vládní a inflační dluhopisy, zbylá část pak na realitní investiční fondy. Většina investic je realizována prostřednictvím ETF, které zajišťují levný, efektivní způsob investování a poskytují vysokou likviditu.



¹ Endowment Reports, Yale Investments Office.

Jak investují dolaroví milionáři?

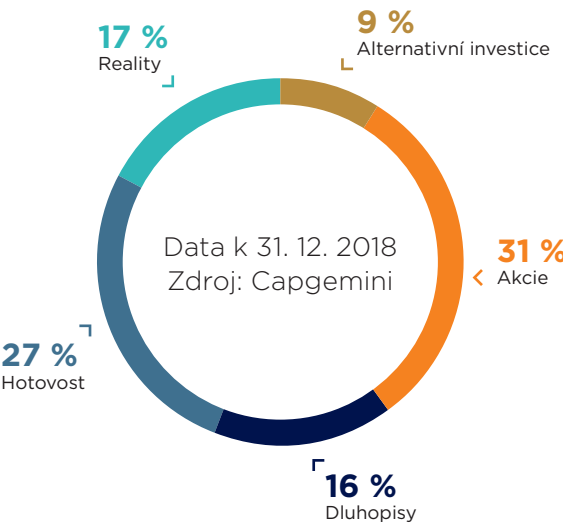
Úspěšní lidé mají jedno společné: dokážou využívat znalostí a zkušeností jiných ve vlastní prospěch. Pokud jde o správu jejich bohatství, vzorce chování bohatých lidí jsou velmi podobné. Sami sebe často označují za konzervativní investory. Jejich hlavním cílem je ochrana majetku před inflací, pravidelný příjem a mírný růst. Od správce svého majetku očekávají profesionalitu, transparentnost a férovost.

Své bohatství mají rozloženo mezi všechna aktiva:

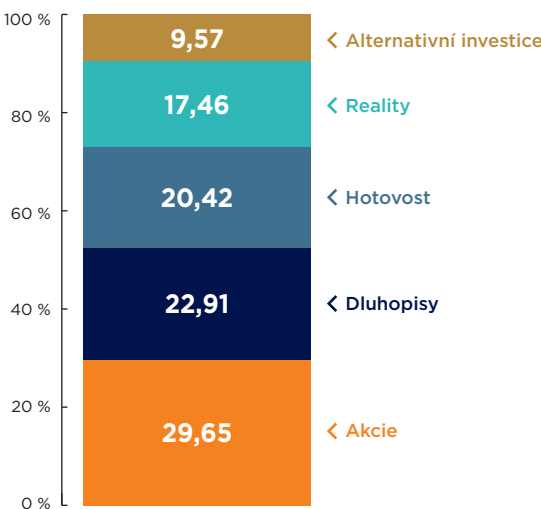
- akcie (více než 30 %),
- dluhopisy (kolem 16 %),
- nemovitosti (kolem 17 %)
- a samozřejmě také hotovost (kolem 27 %).

Za posledních 10 let se přitom struktura majetku bohatých lidí příliš nezměnila. Například podíl akciových investic zůstává poměrně stabilní a pohybuje se kolem 30 %.

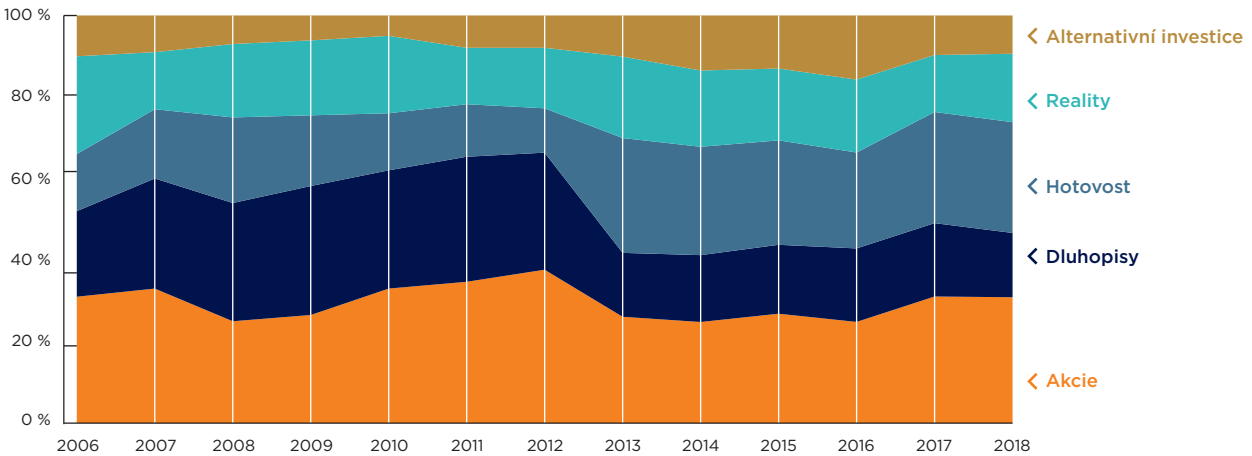
Rozložení majetku dolarových milionářů:



Průměr za celou periodu:



Portfolio dolarových milionářů (zdroj: World Wealth Report):



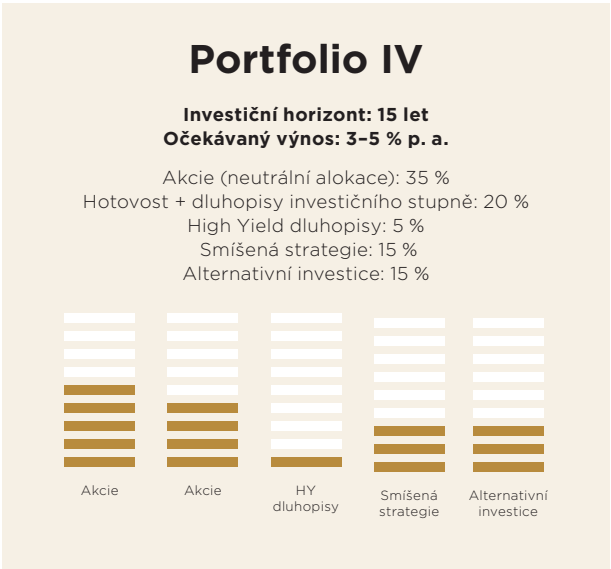
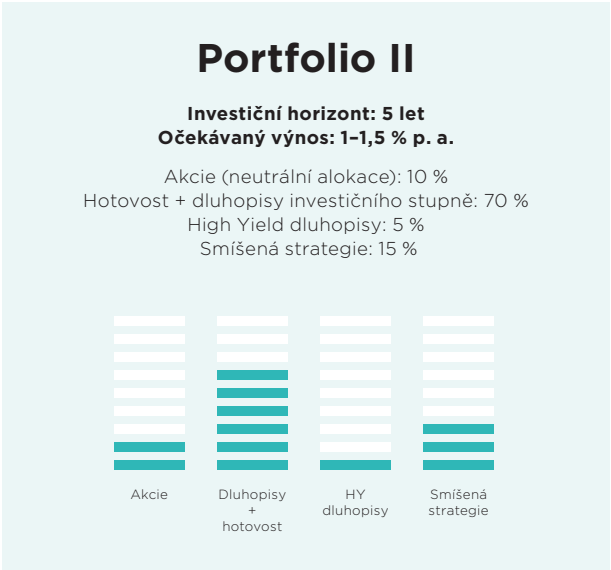
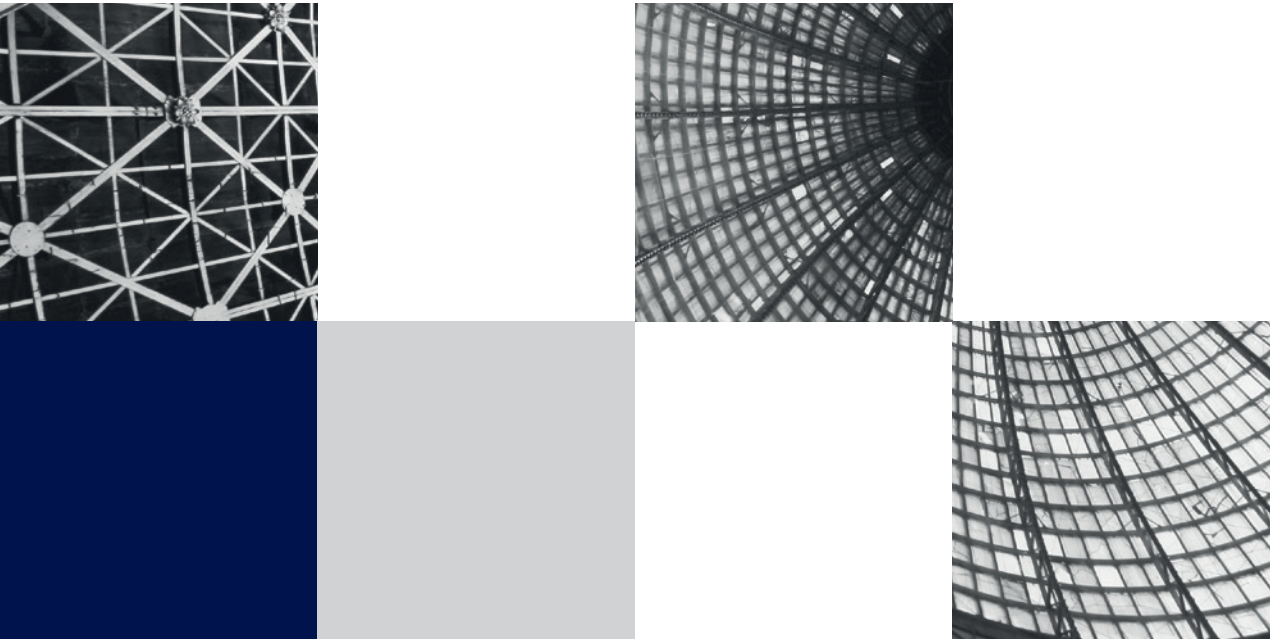
Investiční strategie

Ke každému klientovi přistupujeme individuálně a finanční řešení volíme dle vašich požadavků. Pro sestavení konkrétního portfolia si můžete vybrat z celkem dvou řešení:

 **Individuální portfolio**
Sestavené přesně dle vašich požadavků a preferencí.

 **Sestavené portfolio**
Pro ulehčení výběru nabízíme 4 ukázková portfolia sestavená na míru aktuálním podmínkám, která se od sebe liší rizikovým profilem a doporučenou délkou investice.

Všechna portfolia jsou dostupná v CZK, EUR a USD.



Očekávaná výkonnost v budoucnosti bude vyšší nebo nižší v závislosti na tom, zda a jak bude ČNB zvyšovat nebo snižovat úrokové sazby. Nejvíce budou změnou úrokových sazeb ovlivněna portfolia I a II.

Základní stavební bloky portfolia

AKCIE

Akcie vysoce kvalitních firem, u nichž předpokládáme dlouhodobé držení. Dále akciové fondy a indexové fondy typu ETF bez omezení na správce.

DLUHOPISY

Státní a kvalitní firemní dluhopisy s předpokladem atraktivního výnosu, inflační dluhopisy, flexibilní dluhopisové fondy globálního typu, měnově zajištěné a bez omezení na správce.

NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU

Volné prostředky k investování, korunové i cizoměnové účty, využití nástrojů peněžního trhu se splatností do 1 roku.

HIGH YIELD DLUHOPISY

Dluhopisy neinvestičního stupně s vyšším kreditním rizikem a vyšším výnosem. Dále High Yield fondy od různých správců, posilující diverzifikaci a snižující riziko.

ALTERNATIVNÍ INVESTICE

Nemovitostní fondy (REIT), fondy, komoditní ETF a certifikáty na různá podkladová aktiva.

SMÍŠENÉ STRATEGIE

Smíšené fondy s globálním zaměřením, investice napříč všemi aktivy. Jejich hlavním přínosem je atraktivní dividendy a posílení diverzifikace.

Možnost pravidelné výplaty příjmu z portfolia

V rámci individuální správy aktiv nabízíme investorům, aby si zvolili, zda chtějí inkasované kupóny a dividendy **vyplácet, nebo reinvestovat**. Investiční portfolio se tak pro vás nebo vaši rodinu může stát zdrojem pravidelného příjmu, podobně jako pronajímaná nemovitost.

Příklady výplaty



KAŽDÉ ČTVRTLETÍ

vám vyplatíme všechny přijaté dividendy a kupóny za dané čtvrtletí.



PO KAŽDÉM PŘIJETÍ

kupónu a dividendy vám prostředky pošleme na váš účet.

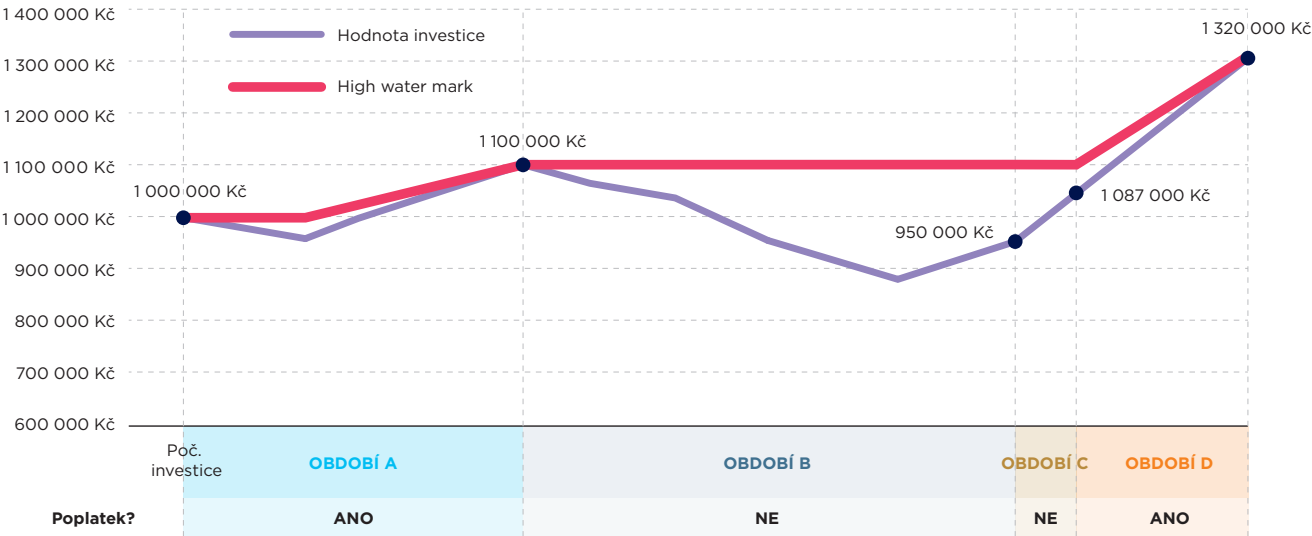
Motivační schéma odměn

V rámci individuální správy aktiv klademe důraz na srozumitelnost investičního procesu a maximální transparentnost. Samozřejmostí je informovanost klienta o všech nákladech souvisejících se správou portfolia. Oproti klasickým podílovým fondům je **celková odměna plynoucí nám jako správci závislá na výkonnosti portfolia** a jen malá část je nastavena fixně.

Výkonnostní odměna funguje na principu high-water mark, což znamená, že je uplatňována pouze v případě, kdy se výkonnost investičního portfolia pohybuje nad předchozím maximem. Investor tak má jistotu, že nebude platit odměnu za špatnou výkonnost. Odměnu zároveň platí jen z nového zisku, tedy z rozdílu mezi minulým a novým maximem. Nedochoází tak k vícenásobnému účtování výkonnostní odměny.

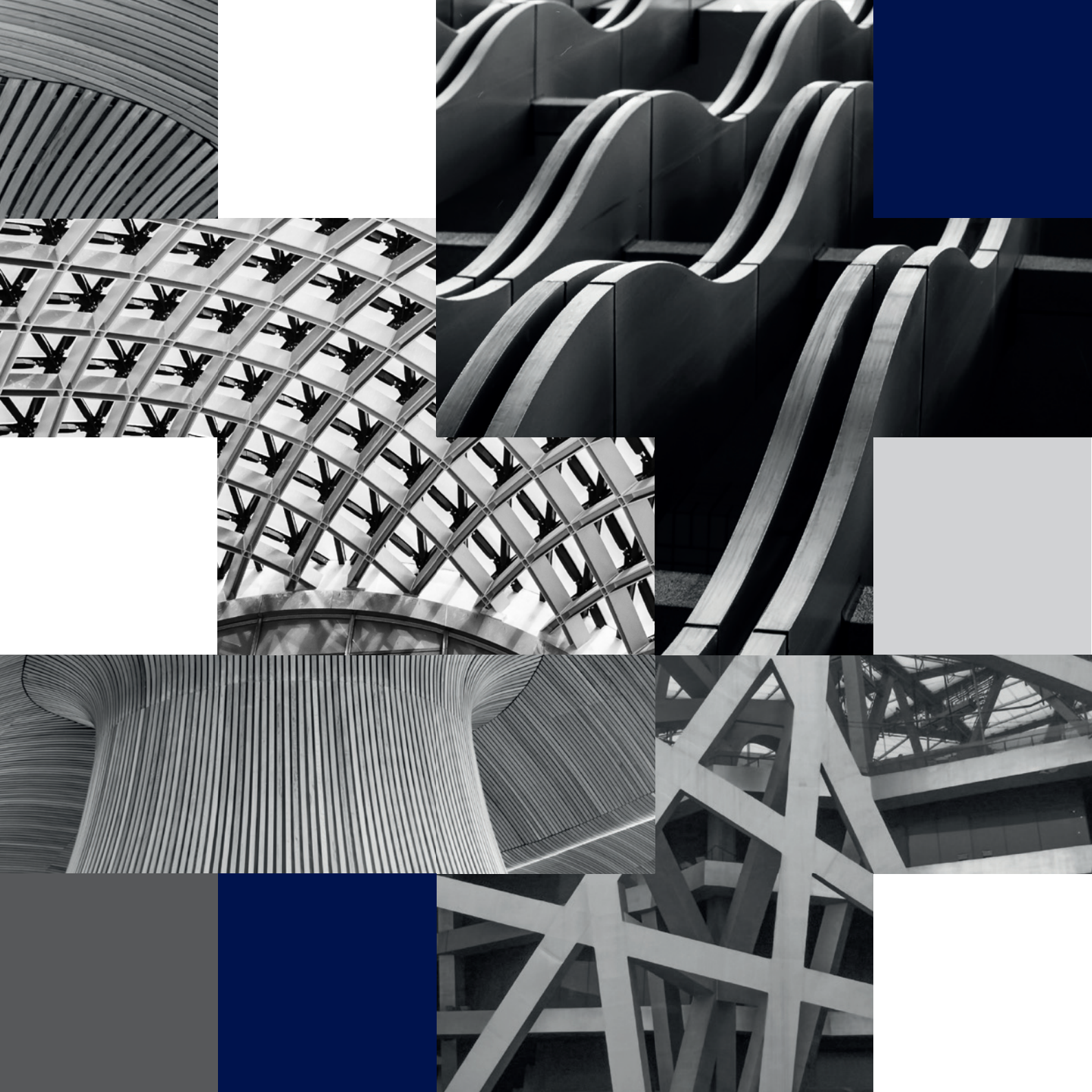
Příklad fungování principu high-water mark u výkonnostní odměny:

- počáteční investice 1 000 000 Kč
- standardní výkonnostní poplatek 10 % ze zisku
(hranice pro překonání = počáteční investice = 1 000 000 Kč)



Princip high-water mark tedy zamezuje dvojímu účtování výkonnostní odměny a motivuje správce k prolamování historických maxim.

OBDOBÍ A: hodnota investice vzrostla na 1 100 000 Kč	Za období A byla překročena hranice 1 000 000 Kč. Za období A nad hranici: 100 000 Kč = výkonnostní poplatek 10 000 Kč (10 % ze zisku). (1 100 000 Kč se zároveň stává dosaženým maximem a novou hranicí.)
OBDOBÍ B: hodnota investice klesla až na 950 000 Kč	Za období B nebyla překročena hranice 1 100 000 Kč. Zisk za období B nad hranici: 0 Kč = klient neplatí nic. (1 100 000 Kč zůstává jako dosažené maximum a hranice.)
OBDOBÍ C: hodnota investice stoupla na 1 087 000 Kč	Za období C nebyla překonána hranice 1 100 000 Kč. Zisk za období C nad hranici: 0 Kč = klient neplatí nic. (1 100 000 Kč zůstává jako dosažené maximum a hranice.)
OBDOBÍ D: hodnota investice stoupla na 1 320 000 Kč	Za období D byla překročena hranice 1 100 000 Kč. Zisk za období D nad hranici: 220 000 Kč = klient platí 22 000 Kč. (10 % ze zisku nad předchozí maximum = hranici.)



—

Vaše důvěra a spokojenost
jsou pro nás na prvním místě.

—

Transparentní správa, kvalitní reporting

Na čtvrtletní bázi vás budeme **pravidelně informovat** o struktuře a výkonnosti vašeho portfolia prostřednictvím přehledných reportů. Identifikujeme hlavní přispěvatele do celkové výkonnosti, ukážeme vám „hvězdy“ portfolia společně s nástroji, které růst brzdily. Srozumitelně odůvodníme změny v portfoliu, ke kterým došlo v průběhu uplynulého čtvrtletí, a nastíníme vám, kde vidíme příležitosti a hrozby dalšího vývoje.

Součástí přehledu je i tzv. **look-through koncept** – transparentně vás budeme informovat o přesném rozložení vašich aktiv do jednotlivých pozic ve vašem portfoliu z regionálního a sektorového pohledu.

Pravidelně vám také budeme poskytovat přehled o veškerých vyplacených dividendách, kupónech a výplatách z portfolia, pokud budete preferovat pravidelnou rentu. Samozřejmostí jsou přehledné podklady o provedených investičních transakcích pro vaše daňové přiznání.

Pravidelná a transparentní komunikace ohledně vývoje portfolia a individuální přístup při správě vašeho majetku jsou pro nás prioritou. Zástupce společnosti Amundi a Váš privátní bankéř vám budou kdykoliv k dispozici a průběžně s vámi budou konzultovat výkonnost portfolia, vaše požadavky a potřeby.

Vaše důvěra a spokojenost s investicí je pro nás na prvním místě.

Základní informace

Název portfolia	Portfolio I	Portfolio II	Portfolio III	Portfolio IV	Individuální portfolio
Číslo účtu	CZK: 518196001/2700; VS je vaše rodné číslo EUR: 518196028/2700; VS je vaše rodné číslo USD: 518196036/2700; VS je vaše rodné číslo				
Měna	dostupné v CZK/EUR/USD				
Doporučený horizont	3 roky	5 let	10 let	15 let	dle klienta
Minimální investice	50 mil. CZK / 2 mil. EUR / 2 mil. USD				100 mil. CZK / 4 mil. EUR / 4 mil. USD
Výkonnostní poplatek	bez poplatku	10 % (platí se jen ze zisku nad předchozí dosažené maximum)			individuálně
Poplatek za správu	0,2 %				individuálně
Vstupní poplatek	bez poplatku				
Výstupní poplatek	bez poplatku				
Oceňování kurzu	denně				
Dostupnost prostředků	o odkup lze požádat kdykoli 1× měsíčně, prostředky jsou tak dle data zadání pokynu dostupné do 15 dnů.				
Možnost pravidelné výplaty	čtvrtletně nebo vždy po obdržení kupónu/dividendy				individuálně

Pro více informací prosím kontaktujte:

Ing. Aleš Izák, Senior Sales & Distribution Manager, ales.izak@amundi.com, +420 606 784 330



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.



**Leoš
Bartoň**

- Více než 23 let zkušeností
- 1995 / Česká spořitelna, dealer – trh dluhopisů
- 1996 / Komerční banka, senior dealer a trader
- 2001 / PPF burzovní společnost, chief dealer
- 2003 / ŽB – Asset management, portfolio manažer
- 2005 / Amundi CR – portfolio manažer



**Milan
Vojáček**

- Více než 17 let zkušeností
- 2000 / Conseq Finance, obchodník s akcemi
- 2002 / ŽB – Asset management, produktový manažer
- 2005 / Amundi CR, portfolio manažer

1 476 miliard €
majetku ve správě¹

Číslo 1
v Evropě²

Top 10
celosvětově²

6
investičních center
po celém světě³

¹ Údaje společnosti Amundi k 31. březnu 2019. ² Zdroj: Žebříček IPE „Top 400 asset managers“ (400 největších správců aktiv) zveřejněný v červnu 2018, podle údajů o aktivech spravovaných v prosinci 2017. ³ Investiční centra: Boston, Dublin, Londýn, Milán, Paříž a Tokio.

Právní upozornění:

Tento dokument má pouze informativní povahu, nepředstavuje pobídku, investiční doporučení ani jinou investiční službu a nepředstavuje ani nenahrazuje prospekt nebo statut. Uvedené informace nepředstavují nabídku podle § 1732 ani veřejnou nabídku podle § 1780 občanského zákoníku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí a nezohledňují individuální situaci investora, zejména ve smyslu jeho odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic, či dokonce jeho finanční situaci, investiční cíle nebo vztah k riziku. Předmětné sdělení nepředstavuje zvláštní informace o poskytovateli investičních služeb, jeho poskytovaných službách, ochraně majetku zákazníka, rizicích apod. dle příslušných právních předpisů. Tyto informace jsou dostupné v materiálu Informace pro zákazníky pro příslušnou investiční službu nebo produkt. Upozorňujeme, že zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl 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. Zejména v případě zahraničních fondů se seznámte s legislativními podmínkami investice, devizovými omezeními a daňovými důsledky a s manažerskými pravidly a s podmínkami pro ČR. V případě zájmu o poskytnutí služby investičního poradenství či doporučení nebo pro poradenství v otázkách daňových a právních se obraťte na profesionálního poradce. Společnost ACRIS, ACRAM ani její mateřská společnost Amundi nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Na tento dokument jako takový by nemělo být spoléháno a neměl by sloužit namísto nezávislého úsudku a 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 ani rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci společnosti ACRIS, ACRAM nebo Amundi 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. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích a další informace o podmínkách investování jsou zveřejněny v českém jazyce, případně v anglickém jazyce, ve statutech fondů, sděleních klíčových informací nebo prospektech fondů, v aktuálním znění obchodních podmínek, informací pro zákazníky a v ceníku příslušném vámi zvolenému produktu a zejména v případě zahraničních fondů se seznámte s legislativními podmínkami investice, devizovými omezeními a daňovými důsledky a s manažerskými pravidly a s podmínkami pro ČR. Všechny informace jsou zveřejněny na www.amundi.cz a můžete je zdarma získat v sídle společnosti ACRIS, ACRAM či na bezplatné lince klientského centra Amundi v ČR 800 118 844, info@amundi.com. Tento dokument je vlastnictvím společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., a Amundi Czech Republic, asset management, a. s., společností skupiny Amundi (nebo jen „ACRIS“ a „ACRAM“).



Kontakt:

Ing. Aleš Izák

Senior Sales & Distribution Manager

ales.izak@amundi.com

+420 606 784 330

www.amundi.cz



UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Náměstí Republiky 3a, 111 21 Praha 1

+420 955 960 606

www.unicreditbank.cz