

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Individuální správa aktiv



” Klasická díla lze definovat
skrze vztah preciznosti, řádu,
rovnováhy a symetrie,
jde o díla trvalé hodnoty.“

Z teorie umění

Exkluzivně pro Vás

Individuální správa aktiv je exkluzivní investiční řešení určené ke zhodnocení finančních prostředků.



profesionální
správa



jednoduchost



využití tržních
příležitostí



rychlá reakce



důsledná kontrola
rizik

To jsou základní charakteristiky správy aktiv od Amundi, evropského lídra v investování.* V oblasti správy aktiv úspěšně působíme více než 90 let. Čerpáme ze zkušeností silné analytické základny – expertní týmy Amundi působí po celém světě. Významné investiční centrum sídlí od roku 1991 také v Praze. Díky tomu dokážeme zprostředkovat ty nejlepší investiční příležitosti nejen v rámci světových, ale i lokálních trhů.

Vážíme si Vaší důvěry a při výběru jednotlivých investic vždy využíváme důkladné analýzy daného aktiva a možných budoucích scénářů. Každá transakce je u nás posuzována jako ta nejdůležitější. Velký důraz klademe na diverzifikaci: nikdy 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.

* Dle majetku pod správou 1 563 mld. EUR k 30. 9. 2019.

„Když dáváte přednost efektivitě a flexibilitě“

Individuální správa aktiv nabízí řešení správy Vašeho investičního portfolia. Jednotlivé investice jsou realizovány prostřednictvím **exkluzivních podkladových fondů navržených pro individuální správu aktiv.**

Právní forma individuální správy aktiv patří k nejefektivnějším na trhu. Na jedné straně nabízí všechny výhody fondů kolektivního investování (nižší daňové zatížení i nižší administrativní zatížení investora). Na straně druhé dává správci při řízení větší volnost a reakční možnosti než u standardních produktů. Portfolio management tak může flexibilněji reagovat na aktuální tržní vývoj a využívat nové investiční příležitosti, a v důsledku toho i lépe dosahovat zhodnocení.

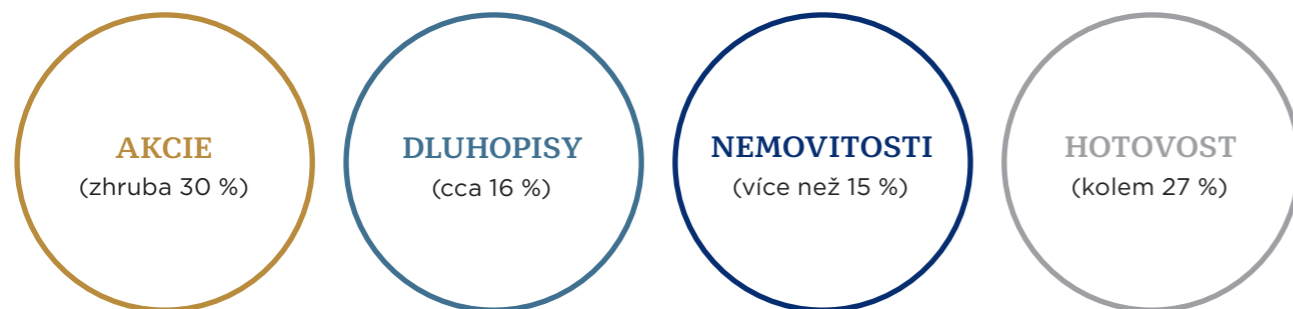
Individuální správa aktiv Vám nabízí řešení dle Vašich požadavků. Finální portfolio je Vám sestaveno na míru na základě Vašich cílů, vztahu k riziku a předpokládané délky investičního horizontu.

Jak investují dolaroví milionáři?

Úspěšní lidé mají jedno společné: **dokážou využít znalostí a zkušeností jiných ve vlastní prospěch.** Pokud jde o správu jejich jmění, jsou si vzorce chování bohatých lidí navzájem velmi podobné. Sami sebe často označují za konzervativní inves-

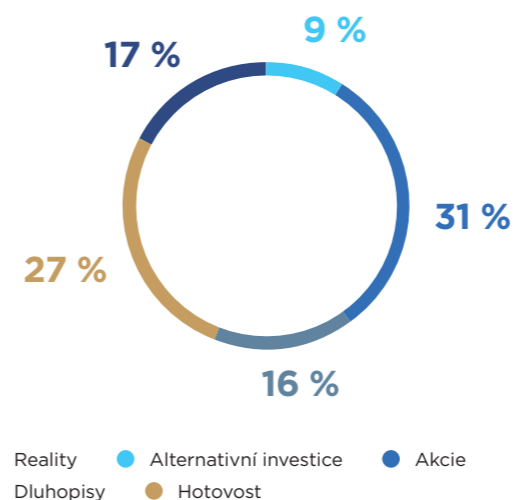
tory. Jejich hlavním cílem je ochránit majetek před inflací, dosáhnout pravidelného příjmu a mírného růstu. Od správce svého majetku očekávají profesionalitu, transparentnost a férovost.

Své bohatství mají rozloženo mezi všechna aktiva:



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:



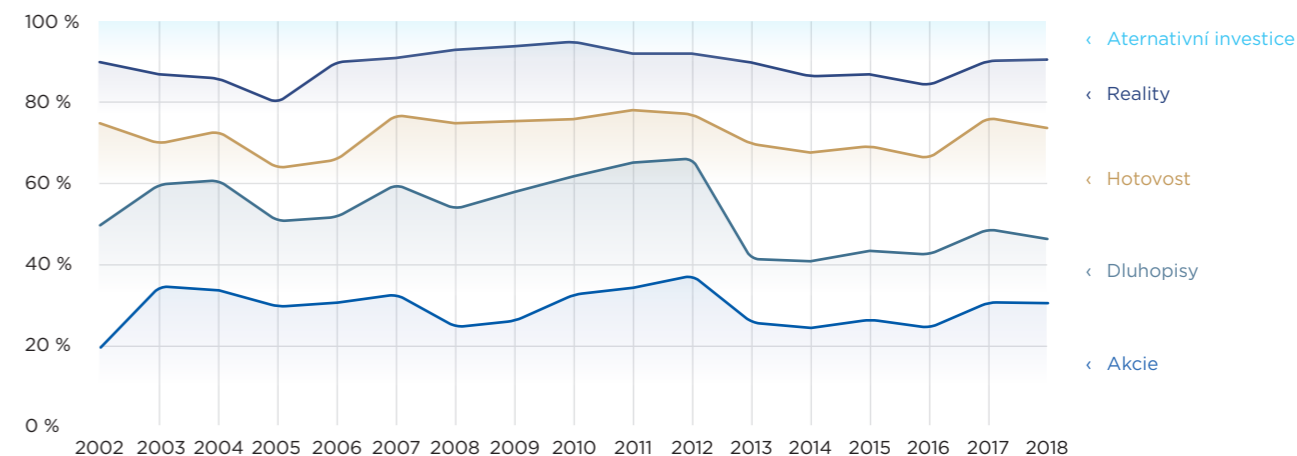
● Reality ● Alternativní investice ● Akcie
● Dluhopisy ● Hotovost

Stav: 01/2019

Průměr za celou periodu:



Portfolio dolarových milionářů*:

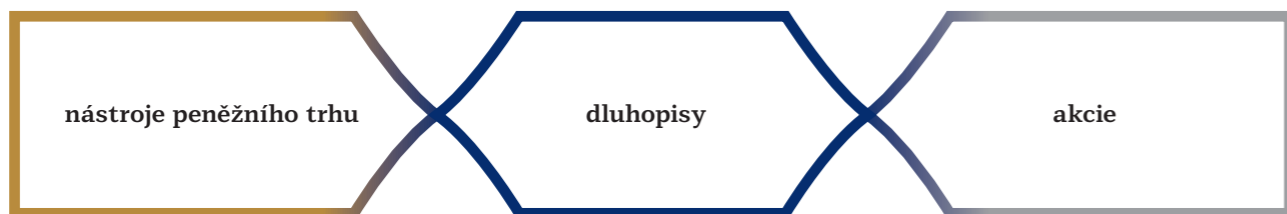


* Zdroj: World Wealth Report

Investiční strategie

Můžete si **zvolit jednu ze čtyř investičních strategií**, navržených s ohledem na rozdílné cíle a Váš rizikový profil.

Všechny strategie v sobě v určitém poměru kombinují tři základní třídy aktiv:



Máte-li možnost odložit své prostředky na delší dobu, doporučujeme volit rizikovější strategie, které dlouhodobě **vedou k možnosti vyššího výnosu** a naopak.

Při investování je vždy důležitý čas a trpělivost.

Defenzivní portfolio

Optimální investiční horizont
Očekávaný výnos

Riziko (SRRI)

Peněžní trh, krátkodobé dluhopisy a dluhopisy investičního stupně
Globální akcie

1-3 roky Repo sazba ČNB + 0,5 % p.a.	100 %	0 %
2		

Konzervativní portfolio

Optimální investiční horizont
Očekávaný výnos

Riziko (SRRI)

Peněžní trh, krátkodobé dluhopisy a dluhopisy investičního stupně
Globální akcie

3-5 let Repo sazba ČNB + 1,5 % p.a.	70-90 %	10-30 %
2,5		

Vyvážené portfolio

Optimální investiční horizont
Očekávaný výnos
Riziko (SRRI)

Peněžní trh, krátkodobé dluhopisy a dluhopisy investičního stupně
Globální akcie

Více než 5 let 3-5 % p.a.	40-60 %	40-60 %
3,5		

Dynamické portfolio

Optimální investiční horizont
Očekávaný výnos
Riziko (SRRI)

Peněžní trh, krátkodobé dluhopisy a dluhopisy investičního stupně
Globální akcie

Více než 10 let 5-7 % p.a.	10-30 %	70-90 %
4,5		

SRRI = kolísavost / rizikovost investice: nízké riziko = SRRI 1 a 2; střední riziko = SRRI 3-6; vysoké riziko = SRRI 7.
Intervaly kolísavosti (volatility) pro různé SRRI: 1 = 0-0,5 %; 2 = 0,5-2 %; 3 = 2-5 %; 4 = 5-10 %; 5 = 10-15 %; 6 = 15-25 %; 7 = více než 25 %
 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 Defenzivní a Konzervativní.

Složení jednotlivých portfolií

4 různá portfolia sestavena na míru různým cílům a rizikovým profilům

Vaše portfolio spravuje tým profesionálních portfolio manažerů, kteří průběžně a flexibilně reagují na aktuální vývoj na kapitálových trzích

Využití lokálního i globálního know-how – portfolia jsou spravována lokálním portfolio managementem v Praze s využitím silné globální analytické základny společnosti Amundi

Důsledná diverzifikace do hlavních tříd aktiv – nástroje peněžního trhu, dluhopisů a globálních akcií

Výhodnější poplatková struktura v rámci správy aktiv v porovnání s investicí do standardních podílových fondů

Základní referenční měnou portfolia je CZK

Náš tým pro správu portfolia



**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



**Zuzana
Müllerová**

- Více než 26 let zkušeností
- 1992 / Amundi ČR – Analyst
- 2006 / Amundi ČR – Middle office specialist
- 2008 / Amundi ČR – portfolio manažer



**Petr
Zajíc**

- Více než 24 let zkušeností
- 1994 / ČSOB – Head of Equity Sales and Trading
- 1998 / Expandia Finance – Head of Equity
- 1999 / Patria Finance – Head of Sales and Trading
- 2001 / Conseq Finance – Head of Equity
- 2002 / Pioneer Investments – CIO
- 2009 / Pioneer Investments Austria – Head of Emerging Europe Equities
- 2018 / Amundi CR – portfolio manažer



**Milan
Vojáček**

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

Peněžní trh a krátkodobé dluhopisy



CÍL:

Dosahovat pozitivního zhodnocení kapitálu investováním na trzích s úrokovými, kreditními a měnovými investičními instrumenty především v ČR, ale i zahraničí.

Minimální investiční horizont:
3 roky

Rizikovost:



Zaměření převážně na dluhopisy investičního stupně – s nejlepším finančním ratingem AAA až BBB-. Jedná se o státní dluhopisy a také o dluhopisy emitované společnostmi s vysokou finanční stabilitou a velmi nízkým kreditním rizikem. Portfolio manažer vyhledává příležitosti převážně na českém lokálním trhu, avšak může využít také

atraktivních příležitostí na zahraničních trzích. V portfoliu najdeme kreditní, úrokové a měnové instrumenty a dále státní a korporátní dluhopisy s krátkou až střednědobou splatností. Ke zvýšení výnosového potenciálu můžeme využívat také dluhopisy s různou délkou splatnosti, také podle krátkodobých výhledů.

Instrument	Váha v portfoliu %
Nástroje peněžního trhu, repo-operace, reverzní repo-operace a vklady u bank*	Až 100 %
Dluhopisy	Až 100 %

* Repo-operace jsou velmi atraktivní formou velmi konzervativního investování. Při úrokové repo sazbě 2% (stanoveno ČNB, květen 2019) lze dosahovat výnosu mírně přes 1,95%. Pro krátkodobá depozita se splatností do 1 měsíce dokáže fond za stejných podmínek dosáhnout úrokové sazby v pásmu 1,7-1,9% p.a. Vklady i repo-operace jsou diverzifikovány u největších bank v České republice.

Globální akcie



CÍL:

Dosáhnout kapitálového zhodnocení majetku investováním převážně do diverzifikovaného portfolia akciových investičních fondů při dosažení lepší likvidity, nižšího rizika a vyšší diverzifikace než při individuálních investicích.

Minimální investiční horizont:
7 let

Rizikovost:



Strategií je globální přístup, široká diverzifikace a otevřená architektura, která umožňuje investování do fondů ostatních významných světových správců aktiv. Využíváme know-how analytické základny Amundi ve všech hlavních světových investičních centrech. Pro daný region i odvětví tak vybíráme vždy nejlépe hodnocené fondy. Zaměřujeme se na kvalitu a nadvýkonnost bez regionálních omezení. V portfoliu se tak objevují hvězdné

společnosti jak z vyspělých trhů, tak i rozvíjejících se trhů. Absolutní zhodnocení (zisk/ztráta) je odvozeno zejména od dividend a růstu či poklesu cen na globálních akciových trzích. Relativní zhodnocení (nadvýkonnost/podvýkonnost proti indexu globálních akcií) je výsledkem kvalitního výběru fondů a taktické regionální alokace ze strany Amundi.



Transparentní správa, kvalitní reporting



Na čtvrtletní bázi Vás budeme prostřednictvím přehledných reportů **pravidelně informovat** o struktuře a výkonnosti Vašeho portfolia. 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 až na úroveň jednotlivých pozic ve Vašem portfoliu.

Pravidelná a transparentní komunikace ohledně vývoje portfolia a individuální přístup při správě Vašeho majetku jsou pro nás prioritou. Zástupce společnosti Amundi a Váš finanční poradce Vám budou kdykoliv k dispozici a průběžně s Vámi budou konzultovat výkonnost portfolia, Vaše požadavky a potřeby.

Jak to celé funguje – od uzavření smlouvy po reporting

- 1 Finanční poradce s Vámi projde investiční dotazník, test vhodnosti a následně společně **vyberete vhodnou investiční strategii**.
- 2 Jakmile si zvolíte strategii, **podepíšete s námi smlouvu**, kterou pro Vás připraví finanční poradce ve spolupráci s Amundi.
- 3 **Číslo účtu je 1387691786/2700**, účet je vedený u UniCredit Bank.
- 4 Portfolio manažeři Amundi **za Vás investují a aktivně řídí Vaše portfolio** podle aktuálního tržního vývoje.
- 5 Každé čtvrtletí od nás **obdržíte podrobný kvartální reporting a přehled účtovaných odměn**.
- 6 Aktuální výpis z portfolia Vám zašleme **kdykoliv na vyžádání**.



Základní informace

Název portfolia	Defenzivní portfolio	Konzervativní portfolio	Vyvážené portfolio	Dynamické portfolio
Číslo účtu	1387691786/2700; VS je číslo Vaší smlouvy			
Měna	Dostupné v CZK			
Doporučený horizont	1-3 roky	2-5 let	Více než 5 let	Více než 10 let
Minimální investice	5 mil. CZK			
Výkonnostní poplatek*	10 % z čistého zhodnocení po odečtení veškerých nákladů a ostatních poplatků, účtován kvartálně			
Poplatek za obhospodařování**	0,4 % p.a., účtován kvartálně			
Vstupní poplatek	Dle ceníku			
Výstupní poplatek	Není účtován			
Oceňování portfolia	Denně			
Dostupnost prostředků	O odkup či výběr části prostředků lze zažádat kdykoliv, prostředky jsou dostupné obvykle do 15 dnů.			

* Princip tzv. High Watermarku při účtování výkonnostní odměny pokládáme za samozřejmost, neboť férovým způsobem ošetřuje a tím snižuje náklady portfolia při volatilním vývoji v krátkém časovém horizontu. Odměna je tak účtována pouze v případě, kdy jsou splněny tyto podmínky – pozitivní výkonnost za dané období a současně se jedná o výkonnost, která stanoví novou historicky nejvyšší tržní hodnotu portfolia. Výkonnostní odměna je následně účtována z zisku, který vznikne rozdílem mezi novou nejvyšší tržní hodnotou a minulou (historicky) nejvyšší tržní hodnotou portfolia.

** Manažerské poplatky fondů nakoupených do portfolia jsou velmi nízké: Amundi CR Privátní fond úrokových výnosů třída M 0,15 % p.a. a Amundi CR All Star Selection třída I 1,00 % p.a. Podle zprávy Deloitte (2015) činí průměrný manažerský poplatek aktivně řízených fondů v Evropě 1,48 % p.a. Manažerské poplatky u fondů nabízených v ČR se pohybují okolo 1,5 % (akciové fondy), 1,0 % (dluhopisové fondy), 0,5 % p.a. (krátkodobé fondy).

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 1,5 bilionu EUR s působností na lokálních trzích i v klíčových světových investičních centrech. Díky tomu pro Vás investiční profesionálové a analytici Amundi dokážou najít ty nejlepší příležitosti ke 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.



¹ Zdroj: Žebříček IPE „Top 400 asset managers“ (400 největších správců aktiv) zveřejněný v červnu 2019, podle údajů o aktivech spravovaných v prosinci 2018.

² Investiční centra: Boston, Dublin, Londýn, Milán, Paříž a Tokio.

³ Údaje společnosti Amundi k 30. září 2019.

Právní upozornění:

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. 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 a toho, zda jeho profil koresponduje se stanoveným cílovým trhem, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. 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, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, 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 www.amundi.cz. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi (včetně CPR a First Eagle) 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 kterékoli společnosti ze skupiny 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 takovému sdělení nebo použití zakazovaly.





Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8

+420 800 118 844

www.amundi.cz