

Investiční manažer – úprava konceptu / změny v investicích

Obhospodařování portfolia bude nově realizováno prostřednictvím tří základních investičních fondů - [fonde zaměřeného na velmi krátkodobé investice](#) (kombinace nástrojů peněžního trhu a dluhopisů s dobou splatnosti do dvou let), [dluhopisového fondu](#), slučující investice do českých státních dluhopisů a světové dluhopisy, a [akciového fondu](#), jehož portfolio tvoří institucionální třídy aktivních a indexových (ETF) fondů od různých správců. Všechny tři zmíněné fondy jsou založeny a spravovány Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Portfolio manažery těchto fondů jsou [Markéta Jelínková](#) a [Petr Zajíc](#). Oba mají více jak dvacet let zkušeností s obchodováním na finančních trzích. Strategické rozdělení investic má v rámci Investičního manažera na starost [Milan Vojáček](#), který se více jak 20 let stará o individuální portfolia klientů.

Cílem navrhnutých změn je:

1) Zkrátit reakční dobu portfolio manažera na změny na finančním trhu

Změny ve složení portfolia budou nově probíhat primárně na úrovni jednotlivých podkladových fondů. Pro portfolio manažera bude snazší měnit strategickou alokaci a využívat taktické investice k posílení výkonnosti. Například zvýšení váhy japonských akcií již nebude muset být realizováno prostřednictvím nákupu nového fondu, ale tato investice bude představena přímo v rámci akciového fondu. Reakční doba k využití investičních příležitostí se tak podstatně zkrátí.

Výhodou oproti stávajícímu konceptu bude **využití institucionálních tříd** uvnitř portfolií dluhopisového a akciového fondu. Tyto třídy (typicky dostupné pro investice od 1 milionu EUR /USD) mají zhruba poloviční náklady oproti klasickým retailovým fondům, které byly součástí původního konceptu.

2) Omezit počet transakcí s daňovými dopady

Nové řešení výrazně sníží počet transakcí s daňovými dopady pro investora, jelikož většina změn bude probíhat na úrovni podkladových fondů. Daňové transakce budou vznikat pouze při strategických změnách, například zvýšení nebo snížení podílu akciového nebo dluhopisového fondu. Taktické změny, například navýšení podílu amerických akcií a snížení váhy evropských akcií, nebudou mít pro investory žádné daňové dopady.

3) Zvýšit transparentnost investičního procesu

Chceme posílit transparentnost investičního procesu. Ve čtvrtletní zprávě klienti získají kompletní výčet všech investic podkladových fondů, rozložení mezi regiony, měny, sektory a investiční nástroje (přímé investice, aktivní a indexové fondy). Chybět samozřejmě nebudou informace o změnách v portfoliu a výhled pro jednotlivá aktiva a regiony.

Nový koncept ve výsledku umožní efektivnější správu s nižšími náklady, omezí počet daňových transakcí a zvýší transparentnost investičního procesu pro klienta.

Jak a kdy proběhne úprava Vašeho investičního portfolia?

Změna ve složení portfolia proběhne formou přestupu (nákup / prodej) mezi jednotlivými fondy. Aktuálně držené fondy budou prodány a za získané prostředky budou nakoupeny tři základní fondy (krátkodobý, dluhopisový, akciový). V souvislosti se změnou složení portfolia budou investorům vznikat transakce s daňovým dopadem. Tyto transakce by měl investor zohlednit ve svém daňovém přiznání za rok 2019, které bude podávat v roce 2020. Poklady od nás investoři obdrží v rámci čtvrtletní zprávy za první kvartál a znovu pak v rámci roční zprávy.

Úprava složení Vašeho portfolia podle nového modelu bude zahájena v **polovině února / března / dubna**. Již od 15. února budou všechny nové investice distribuovány podle nového modelového složení (viz níže).

Nové složení STRATEGIE:

Název fondu / strategie	Konzervativní	Balancovaná	Dynamická
Amundi CR Krátkodobý	34%	22%	8%
Amundi CR IM Dluhopisový	54%	43%	20%
Amundi CR IM Akciový	12%	35%	72%

O změnách v portfoliu Vás budeme informovat ve čtvrtletním výpise zaslaném v průběhu dubna.

Věříme, že představené změny povedou k lepší výkonnosti produktu Amundi Investiční manažer a zvýší spokojenosti investorů s našimi službami.

Pokud máte jakékoliv dotazy, neváhejte se prosím obrátit na naši informační linku 800 111 166. Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.