
Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

**96 důvodů
proč *ne*investovat**

Určeno pro retailové klienty.

O skupině Amundi

Amundi, se sídlem v Paříži, je největším správcem investic v Evropě a patří do TOP 10² z celosvětového hlediska podle velikosti spravovaného majetku. Nyní spravuje pro své klienty aktiva v hodnotě více než 2 037 miliard¹ eur. Amundi nabízí klientům na celém světě komplexní nabídku v rámci aktivních i pasivních investičních řešení a správy reálných aktiv.

**2 037
miliard €¹**

Více než 2 037 miliard eur pod správou

1 000

Více než 1 000 institucionálních a firemních klientů

100 milionů

Více než 100 milionů retailových klientů

6

6 hlavních investičních center (Boston, Dublin, Londýn, Milán, Paříž a Tokio)

37


Působnost ve 37 zemích světa

Proč investovat?

Dlouhodobé investování a zejména pravidelné je jedním z nejefektivnějších způsobů, jak zhodnotit své úspory.

Můžete si splnit své sny, zabezpečit Vaše děti i sebe sama nebo si vytvořit finanční rezervu.

Amundi je tu pro Vás.

 Díky svým schopnostem v oblasti analýzy poskytuje Amundi retailovým, firemním a institucionálním klientům investiční strategie a **řešení přizpůsobená jejich potřebám, cílům a rizikovému profilu.**

Amundi. Důvěru je třeba si získat.

Pro více informací o skupině Amundi navštivte stránky

www.amundi.cz.

Chcete víc?

Vyzkoušejte Amundi on-line platformu s více než 1 400 fondy od všech světových správců.

Přístup pro poradce:

fundoo.amundi.cz

Přístup pro klienty:

platforma.amundi.cz



¹ Zdroj: Amundi, podle tržní kapitalizace k 31. 12. 2023.

² Zdroj: Žebříček IPE „Top 500 Asset Managers“ (500 největších správců aktiv) zveřejněný v červnu 2023, podle údajů o aktivech spravovaných v prosinci 2022.

Amundi US Pioneer Fund – evropská třída 3. nejstaršího fondu

	Kumulativní výkonnost 1928–2023	Výkonnost p. a. (roční průměrná výkonnost)
Pioneer Fund, původní americký fond	4 652 995 %	11,85 %
americké akcie	952 888 %	10,02 %
americké firemní dluhopisy s vysokým výnosem	44 637 %	6,56 %
americké státní dluhopisy	11 534 %	5,07 %
americký peněžní trh	2 067 %	3,21 %
inflace (CPI index)	-1 673 %	2,98 %

V každém roce jsme zaznamenali událost, která otřásla americkým akciovým trhem...

			Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh				Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh
1929–1930	1929	krach na newyorské burze	-8 %	3 %	4,7 %	1956–1960	1956	Egypt se zmocňuje Suezského průplavu	7 %	-6 %	2,5 %
	1930	Bank of United States vyhláší úpadek	-25 %	5 %	2,4 %		1957	Sovětský svaz vypouští družici Sputnik	-11 %	8 %	3,1 %
1931–1935	1931	kolaps evropského měnového systému	-43 %	-5 %	1,1 %	1958	recese	43 %	-6 %	1,5 %	
	1932	míra nezaměstnanosti v USA dosahuje 24 %	-8 %	17 %	1,0 %	1959	Fidel Castro se ujímá mocí na Kubě	12 %	-2 %	3,0 %	
	1933	americké úřady zavírají všechny banky	54 %	0 %	0,3 %	1960	Castro zabírá americké ropné rafinerie	1 %	14 %	2,7 %	
	1934	vrcholí hospodářská krize	-1 %	10 %	0,2 %	1961–1965	1961	postavena Berlínská zeď	27 %	1 %	2,1 %
	1935	občanská válka ve Španělsku	48 %	5 %	0,2 %		1962	karibská krize, svět se ocitá na pokraji třetí světové války	-9 %	7 %	2,7 %
1936	ničivé bouřky sužují středozápad Spojených států	34 %	8 %	0,2 %	1963		atentát na prezidenta Kennedyho	23 %	1 %	3,1 %	
1936–1940	1937	stávky ochromují 15 továren General Motors	-35 %	0 %	0,3 %	1964	Tonkinský incident	17 %	4 %	3,5 %	
	1938	Německo hrozí válkou	31 %	6 %	0,0 %	1965	demonstrace za občanská práva v USA	13 %	1 %	3,9 %	
	1939	začátek druhé světové války	0 %	6 %	0,0 %	1966–1970	1966	vrcholí válka ve Vietnamu	-10 %	4 %	4,8 %
	1940	obsazení Francie německými vojsky	-10 %	-6 %	0,0 %		1967	rasové nepokoje v Newarku	24 %	-9 %	4,2 %
	1941	útok na Pearl Harbor	-12 %	1 %	0,1 %		1968	atentáty na Roberta Kennedyho a Martina Luthera Kinga	11 %	0 %	5,2 %
1942	rada vojenské výroby USA zastavuje jakoukoliv výstavbu	20 %	3 %	0,3 %	1969		nedostatek peněz v oběhu, propad akciových trhů	-9 %	-5 %	6,6 %	
1943	v USA je zaveden přídělkový systém na potraviny a domácí potřeby	26 %	2 %	0,4 %	1970		invaze do Kambodži, vietnamská válka eskaluje	4 %	12 %	6,5 %	
1941–1945	1944	tíživý nedostatek spotřebitelského zboží	20 %	3 %	0,3 %	1971–1975	1971	zmrazení platů v USA	14 %	13 %	4,4 %
	1945	všeobecné očekávání poválečné recese	36 %	11 %	0,3 %		1972	obchodní deficit USA dosahuje svého maxima	19 %	6 %	3,9 %
	1946	stávky v ocelárnách, dolech a energetických závodech	-8 %	0 %	0,4 %		1973	celosvětová energetická krize (první ropný šok)	-15 %	-1 %	6,9 %
	1947	začátek studené války	6 %	-3 %	0,5 %		1974	aféra Watergate nutí prezidenta Nixona k rezignaci	-27 %	4 %	8,0 %
	1948	blokáda Berlína	6 %	3 %	0,8 %		1975	nejasná ekonomická perspektiva	37 %	9 %	5,8 %
1946–1950	1949	Sovětský svaz provedl úspěšnou jadernou zkoušku	19 %	7 %	1,1 %	1976–1980	1976	proces oživování ekonomiky je pomalý	24 %	17 %	5,1 %
	1950	začátek korejské války	32 %	0 %	1,2 %		1977	prudký pokles trhů	-7 %	-1 %	5,1 %
	1951	v USA je zavedena daň z nadměrných zisků	24 %	-4 %	1,5 %		1978	Pol Pot terorizuje Kambodžu	7 %	-1 %	7,2 %
	1952	Spojené státy vyvlastňují ocelárny	18 %	1 %	1,7 %		1979	prudký vzestup cen ropy	19 %	-1 %	10,4 %
	1953	Sovětský svaz testuje vodíkovou bombu	-1 %	4 %	1,8 %		1980	nejvyšší úroková sazba na mezibankovním trhu v historii - více než 20 %	32 %	-4 %	11,2 %
1951–1955	1954	index Dow Jones překročil hranici 300 bodů	52 %	7 %	0,9 %						
	1955	nejistě zdraví prezidenta Eisenhowera	32 %	-1 %	1,6 %						

Akciové trhy dlouhodobě rostou navzdory naustálým tržním výkyvům a „katastrofám“. Svou včasnou investicí do dlouhodobé akciové strategie podpoříte potenciál vyšších výnosů. Samozřejmě platí, že hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a návratnost investice nelze zaručit.

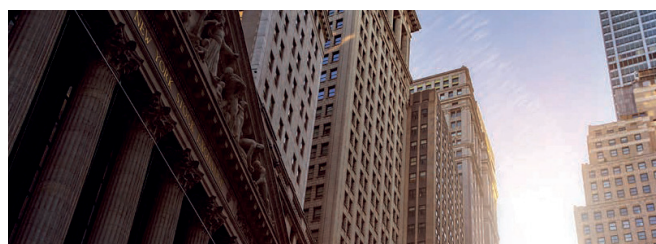
			Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh
1981-1985	1981	začátek hluboké ekonomické recese	-5 %	2 %	14,7 %
	1982	nejhorší recese za posledních 40 let	21 %	40 %	10,5 %
	1983	bombardování americké ambasády a kasáren námořního	23 %	1 %	8,8 %
	1984	Sovětský svaz bojkotuje OH v Los Angeles	6 %	16 %	9,9 %
	1985	oživení ekonomiky je pomalé	32 %	31 %	7,7 %
1986-1990	1986	národní zadluženost USA překračuje dvě miliardy dolarů	19 %	25 %	6,2 %
	1987	Černé pondělí na newyorské burze	5 %	-3 %	5,5 %
	1988	ničivá sucha v USA	17 %	10 %	6,4 %
	1989	pád železné opony	32 %	18 %	8,4 %
	1990	invaze do Kuvajtu	-3 %	6 %	7,8 %
1991-1995	1991	válka v Perském zálivu	31 %	19 %	5,6 %
	1992	pouliční nepokoje v Los Angeles	8 %	8 %	3,5 %
	1993	záplavy v průmyslových oblastech USA	10 %	18 %	2,9 %
	1994	stávka baseballové ligy	1 %	-8 %	3,9 %
	1995	bombový útok v Oklahoma City	37 %	32 %	5,6 %
1996-2000	1996	konflikt v Kongresu USA při schvalování rozpočtu znamenal kolaps státní správy	23 %	-1 %	5,2 %
	1997	Hongkong vrácen pod čínskou správu	33 %	16 %	5,3 %
	1998	jednání o odvolání prezidenta Clintona	29 %	13 %	4,9 %
	1999	konflikt v Kosovu	21 %	-9 %	4,7 %
	2000	technologická bublina praská	-9 %	22 %	5,9 %
2001-2005	2001	teroristické útoky 11. září	-12 %	4 %	3,8 %
	2002	účetní skandály firem Enron, Walt Disney a dalších	-22 %	18 %	1,6 %
	2003	invaze do Iráku	29 %	1 %	1,0 %
	2004	sezóna rekordních hurikánů	11 %	9 %	1,2 %
	2005	hurikány Katrina a Rita	5 %	8 %	3,0 %

			Akcie	Dluhopisy	Peněžní trh
2006-2010	2006	praská bublina na trhu nemovitostí	16 %	1 %	4,8 %
	2007	začátek hypoteční krize v USA	6 %	10 %	4,7 %
	2008	bankrot investiční banky Lehman Brothers	-37 %	26 %	1,6 %
	2009	krach téměř 100 bank v USA	27 %	-15 %	0,1 %
	2010	začátek dluhové krize	15 %	10 %	0,1 %
2011-2015	2011	první snížení ratingu USA v historii	2 %	27 %	0,0 %
	2012	snížování ratingu zemí západní Evropy (Francie ztrácí rating AAA)	16 %	3 %	0,1 %
	2013	největší pokles ceny zlata za více než 30 let	32 %	-13 %	0,0 %
	2014	ruská anexe Krymu	14 %	25 %	0,0 %
	2015	výrazný pokles ceny ropy	1 %	-1 %	0,0 %
2016-2020	2016	Brexit: Velká Británie v referendu rozhodla o svém vystoupení z EU	12 %	2 %	0,2 %
	2017	hrozba válečného konfliktu se Severní Koreou	22 %	6 %	0,8 %
	2018	obchodní války, strach z růstu úroků	-4 %	-1 %	1,8 %
	2019	záporné úrokové sazby, strach z recese	32 %	12 %	2,1 %
	2020	Pandemie Koronaviru COVID-19	18 %	17 %	0,4 %
2021+	2021	energetická krize a strach z inflace	29 %	-5 %	0,0 %
	2022	válka na Ukrajině, vysoká inflace a pokračující energetická krize	-18 %	-26 %	-1,4 %
	2023	Válečný konflikt na Blízkém východě, strach z recese	26 %	4 %	4,9 %

Ukazatel rizika (SRI)



Zdroj: Morningstar. Uvedené údaje o výkonnosti akcií, dluhopisů a peněžního trhu jsou reprezentovány příslušnými indexy: Ibbotson SBBI US Large Stock TR USD (akcie), IA SBBI US LT Govt TR USD (dluhopisy) a IA SBBI US 30 Day TBill TR USD (peněžní trh).



Historie nám neúnavně předkládá další a další důvody, proč *ne*investovat. Znamená to snad, že si máme peníze ukládat výhradně do banky, nebo dokonce pod polštář? Nikoliv! Naopak, data ukazují, že zaleknout se a vybrat prostředky v době krize nebo vůbec neinvestovat se může těžce nevyplatit. **Akciový fond Pioneer Fund je skvělým příkladem společného přínosu dlouhodobého investování a schopnosti akcií generovat růst. Za 96 let vzrostla výkonnost fondu o 4 652 995 %, tedy asi 403× více než výkonnost amerických státních dluhopisů a 2 781x více než inflace v USA.** Předchozí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Pokud se chcete dozvědět více o investování, volejte na bezplatnou infolinku 800 118 844, napište na infocr@amundi.cz nebo navštivte www.amundi.cz.

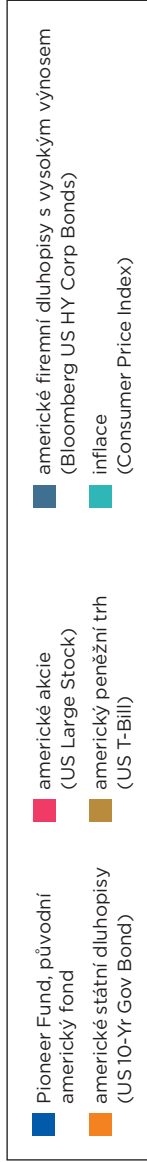
Určeno pro retailové klienty.

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Amundi US Pioneer Fund – evropská třída 3. nejstaršího fondu

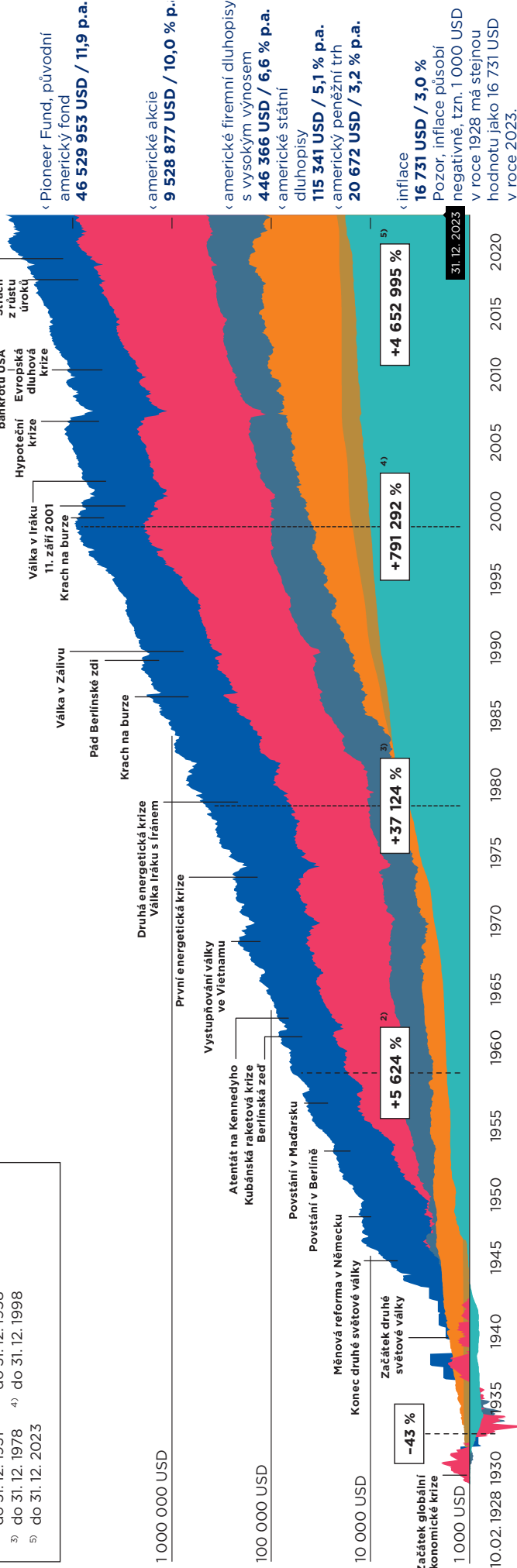
Srovnání vývoje investice 1 000 USD od roku 1928



Zhodnocení od vzniku fondu: * 4 652 995 %, 11,9 % p.a.
*výkonnost od 10. 2. 1928 do 31. 12. 2023

Kumulativní výkonnost od založení Pioneer Fund:

- ¹⁾ do 31. 12. 1931
- ²⁾ do 31. 12. 1958
- ³⁾ do 31. 12. 1978
- ⁴⁾ do 31. 12. 1998
- ⁵⁾ do 31. 12. 2023



Zdroj: Morningstar. Uvedené údaje o výkonnosti akcií, dluhopisů a peněžního trhu jsou reprezentovány příslušnými indexy: Ibbotson S&P 500 TR USD (akcie), IA SBBI US Large Stock TR USD (dluhopisy) a IA SBBI US 30 Day TBill TR USD (peněžní trh).

Amundi Czech Republic
Rohanské nábřeží 693/10, Praha 8

800 118 844, infoc@amundi.com
www.amundi.cz

Historie býčího a medvědího trhu

Tento graf zobrazuje historický výkon indexu S&P 500 (vývoj hodnot 500 předních amerických firem v USA) v době býčích (rostoucích) a medvědích (klesajících) trhů neboli expanzí a recesí. Přestože minulé výnosy nejsou zárukou budoucích, věříme, že tento graf přináší nový pohled na přínosy dlouhodobého investování.



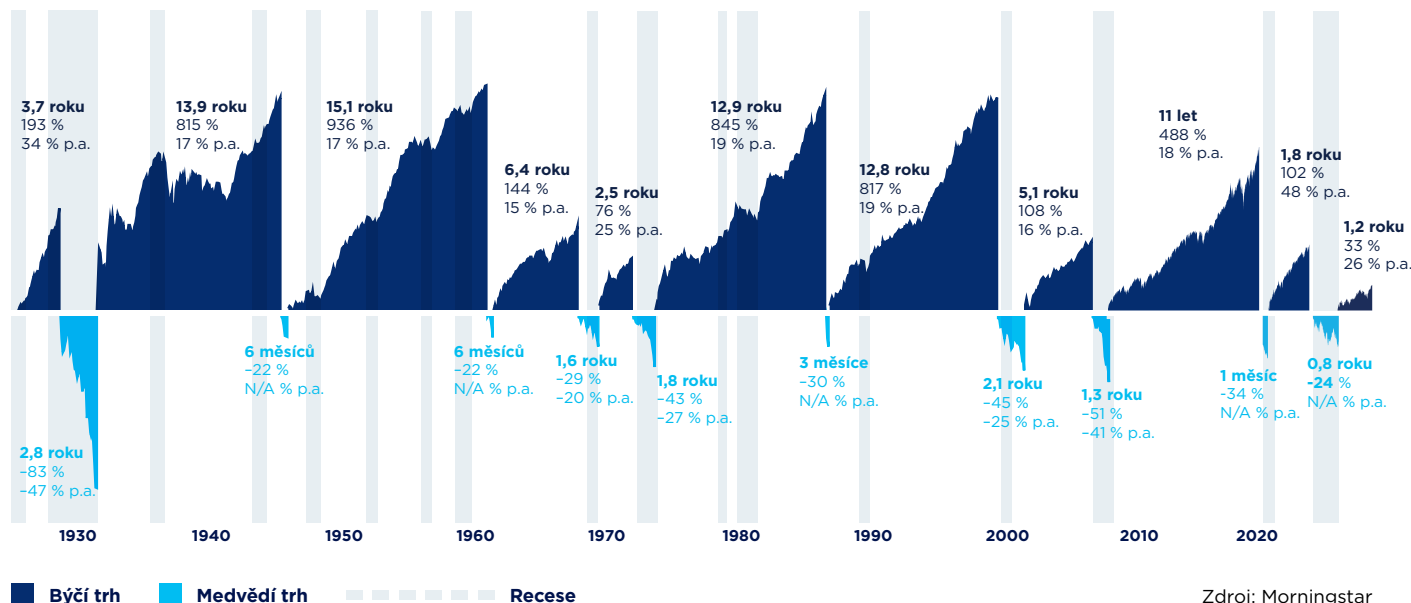
Býčí trh

- Počítán jako růst (expanze) který následuje po vyšším poklesu než 20 %, který pokračuje do dalšího nejvyššího dosaženého bodu.
- Průměrné trvání **býčího trhu** a expanze je 7,8 roku s průměrnou celkovou návratností 414 %.



Medvědí trh

- Počítán jako pokles o více než 20 %, který pokračuje do dalšího nejnižšího dosaženého bodu.
- Průměrné trvání **medvědího trhu** a recesí je 1,2 roku s průměrnou kumulativní ztrátou -38 %.



Upozornění: Marketingové sdělení. Tento dokument obsahuje informace o fondu Pioneer Fund Class A Shares, v České republice jsou investorům k dispozici evropské třídy fondu Amundi Funds US Pioneer Fund, SFDR článek 8, ISIN: LU1883872258, LU1883872332 a LU1883872415. Fondy mají kratší historii než zakládající fond Pioneer Fund. Fondy podporují environmentální či sociální charakteristiky, ale jejich cílem není udržitelná investice. Manažerská společnost fondů je Amundi Luxembourg SA. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznamte se Statutem fondu a Klíčovými informacemi pro investory. 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, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Cílový trh jednotlivých produktů nemusí odpovídat cílovému trhu zákazníka a klient se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých zákazníkem distributorovi produktu. Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. 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. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo 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 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. Materiál nebyl schválen regulátorem finančního trhu. Materiál není určen americkým osobám a není zamýšlen 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. Informace jsou platné ke dni 31. 12. 2023. © 2023 Morningstar. Všechna práva vyhrazena. Informace obsažené v tomto dokumentu patří společnosti Morningstar a/nebo poskytovatelům jejich obsahu, nelze je reprodukovat ani redistribuovat a nenabízejí žádnou záruku přesnosti, úplnosti nebo relevance. Společnost Morningstar ani její poskytovatelé obsahu nenesou odpovědnost v případě škod nebo ztrát vyplývajících z použití těchto informací.