

HODNOCENÍ UPLATNĚNÍ POLITIKY ZAPOJENÍ
AMUNDI CZECH REPUBLIC ASSET MANAGEMENT, A.S.
V ROCE 2021

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dále jen „ACRAM“) nabízí svým klientům, stejně jako v předchozích letech, několik možností investování do investičních produktů. Jako správce aktiv v současné době nabízí svým klientům investiční službu obhospodařování na základě volné úvahy.

Součástí výše uvedené správy aktiv je i nabývání a obhospodařování akcií, se kterými je spojen výkon akcionářských práv. Na základě Zásad pro výkon hlasovacích práv a politiky dalšího zapojení ustanovené v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, jsou upravena pravidla, kterými se ACRAM řídí při volbě strategie pro výběr akcií, sledování významných událostí emitentů, komunikaci s nimi a předcházení střetu zájmů mezi ACRAM a jeho zaměstnanci na jedné straně a klienty na straně druhé. ACRAM při správě aktiv postupuje, za účelem co největšího omezení rizik, formou co nejširší diverzifikace, v souladu se zvolenou investiční strategií.

Globálním akciovým se v roce 2021 velmi dařilo, protože pokračovalo extrémní uvolňování měnové politiky v prostředí vysokého růstu korporátních zisků a začala masová očkovací kampaň proti Covid-19. Východoevropské akcie také rostly, když investoři hledali výnosy uprostřed bezprecedentně nízkých úrokových sazeb na vyspělejších trzích. Měření potenciálního omikronového dopadu vneslo na trh extrémní volatilitu v posledním čtvrtletí roku 2021. Naopak ceny českých dluhopisů dramaticky klesly (index dluhopisů v roce 2021 ztratil 9,7 %) v reakci na agresivní měnové zpřísnění ze strany ČNB. Výnos se proto zvýšil především na krátké/střední části křivky.

Přestože klienti souhrnně investovali do společností prostřednictvím akcií relativně dosti značné částky, podíl agregovaného portfolia všech klientů na tržním kapitálu největší společnosti nepřekročil na konci roku 2021 výši 0,1%. Celkově byly drženy akcie 147 společností, průměrný podíl na tržním kapitálu firem činil 0,01%. Průměrný agregovaný podíl akciových společností na portfoliích činil 1,15%, nejvyšší míry koncentrace dosáhly akcie ve fondu zaměřeného na střední a východní Evropu, kde se váha hlavních pozic pohybovala mezi 5 – 9% z portfolia fondu.

Podmínky obhospodařování klientských portfolií dané smlouvou v sobě nezahrnují účast a hlasování na valných hromadách či jiných shromážděních, a tak ACRAM může zastupovat klienta při uplatňování akcionářských práv pouze na základě jeho výslovného zmocnění. Náklady spojené se zastupováním klientů na valných hromadách nejsou součástí úplaty za obhospodařování. S ohledem na ekonomické aspekty a rovněž na skutečnost, že portfolio manažeři ACRAM nezaznamenali v průběhu roku události strategického významu, které by mohly svou účastí, i vzhledem k agregovaným podílům klientských portfolií na celkové tržní kapitalizaci zastoupených akciových titulů, při zastupování klientů ovlivnit, nebylo přistoupeno k účasti ani na jedné z konaných valných hromad. V průběhu roku 2021 rovněž nebyl zaznamenán střet zájmů mezi zaměstnanci ACRAM a jeho klienty v souvislosti s politikou zapojení.