

Kolektivní investování

Marek Bryša, Jan Kovář

Brno, 24. března 2012

1 Úvod

2 Vybrané fondy v ČR

2.1 AXA investiční společnost, a.s.

Francouzská skupina AXA je druhým největším správcem fondů v Evropě.[1] Její produkty mají v České republice nulové vstupní poplatky, ale klient hradí správní poplatky a výstupní v případě ukončení investice za kratší dobu než 5 let. Kompletní přehled poplatků je uveden v příloze A.

Pro drobné investory jsou určeny všechny fondy se vstupní investicí 5 000 Kč. Výjimkou je AXA Corporate Fund, který má minimální vstupní investici 1 000 000 Kč a následnou 500 000 Kč.

2.1.1 AXA CZK Konto

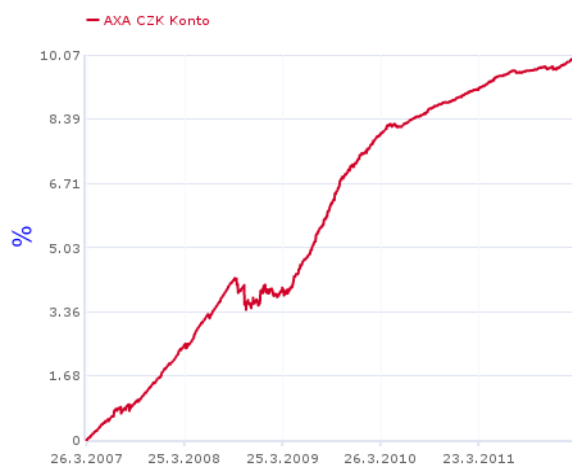
AXA CZK Konto je otevřený podílový fond, který byl do 31.12.2011 klasifikován jako fond peněžního trhu, od 1.1.2012 se podle metodiky AKAT ČR jedná o smíšený fond.

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům růst hodnoty jejich investice za podmínky, že celkový rizikový profil fondu minimalizuje možnost ztráty v horizontu 6 měsíců. Cíle je dosahováno investicemi do široce diverzifikovaného portfolia cenných papírů s fixním nebo variabilním úrokovým výnosem a aktivním řízením úrokového rizika.¹

Doporučeným investičním horizontem je minimálně 6 měsíců. Fond je vhodný pro investora s nízkou tolerancí k riziku, který neočekává vysoký výnos.

¹<http://www.axa.cz/lide/podilove-fondy/czk-konto/popis>

Graf zhodnocení fondu je uveden v obrázku 1. Fond připsal za 5 let 10.07%, v průměru tedy 1.93% ročně, přičemž za poslední rok 0.8%. To je výrazně méně než nabízely a nabízejí spořicí účty v bankách. Je vidět, že v době finanční krize mezi roky 2008 a 2009 byl fond velmi volatilní.



Obrázek 1: Graf zhodnocení AXA CZK Konto za 5 let zdroj: <http://www.axa.cz/fondy/porovnani/podilove.aspx?fund=29>

2.1.2 AXA CEE Dluhopisový fond

AXA CEE Dluhopisový fond je otevřený podílový fond klasifikovaný jako dluhopisový.

Fond investuje do dluhopisů emitentů všech kategorií:

- dluhopisů nadnárodních institucí
- státních dluhopisů
- bankovních dluhopisů
- dluhopisů obchodních společností
- komunálních dluhopisů emitovaných v krajinách střední a východní Evropy

²<http://www.axa.cz/lide/podilove-fondy/cee-dluhopisovy/popis>

Doporučeným investičním horizontem jsou minimálně 3 roky. Fond je určen pro střednědobé investice s mírou rizika i výnosem o něco vyššími než u fondu peněžního trhu.

Graf zhodnocení fondu je uveden v obrázku 2. Výnos fondu je za 5 let 10.73%, což je 2.05% ročně. To je o málo více než fond CZK Konto, ale s mnohem vyšší volatilitou.



Obrázek 2: Graf zhodnocení AXA CEE Dluhopisový fond za 5 let zdroj: <http://www.axa.cz/fondy/porovnani/podilove.aspx?fund=32>

2.1.3 AXA CEE Akciový fond

AXA CEE Akciový fond je oficiálně klasifikován jako akciový fond.

Cílem fondu je dosahovat co nejvyššího dlouhodobého zhodnocení investic. Majetek fondu je tvořený především akciemi společností, které jsou lídry ve svém odvětví v regionu střední a východní Evropy. Největší podíl na portfoliu mají české, polské a maďarské společnosti. Odvětvová struktura portfolia není omezená, významně se na ní ale podílí energetický, telekomunikační a finanční sektor. Investice jsou směřované také do odvětví farmacie či strojírenství.³

Doporučeným investičním horizontem je minimálně 5 let. Fond pro investora slibuje vysoké zhodnocení v dlouhém období, ale za cenu vysoké střednědobé volatility.

³<http://www.axa.cz/lide/podilove-fondy/cee-akciovy/popis>

Na grafu 3 dobře vidíme nebezpečí investic do akciových produktů ve středním období. Za 5 let fond ztratil 27.11% hodnoty, v době finanční krize dokonce 52.3%.



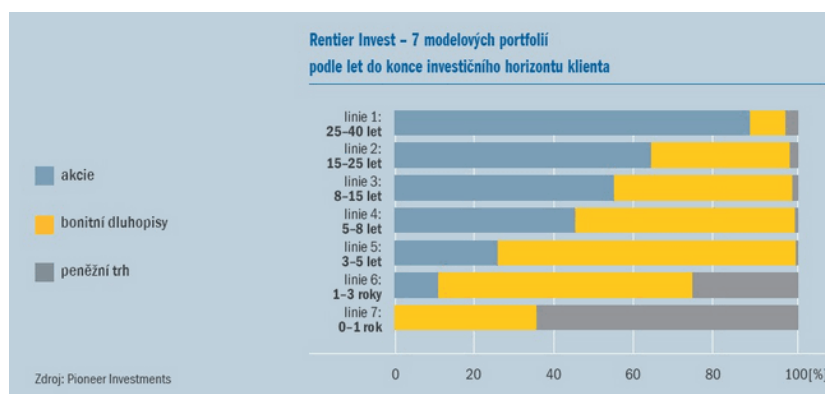
Obrázek 3: Graf zhodnocení AXA CEE Akciový fond za 5 let zdroj: <http://www.axa.cz/fondy/porovnani/podilove.aspx?fund=28>

2.2 Pioneer Asset Management, a.s. – Rentier Invest

Společnost Pioneer působí na českém trhu od roku 1995. Přímo nabízí investice do fondů v CZK a přes svou lucemburskou matku také rodinu fondů v zahraničních měnách.[3] Pro osobní finance je zajímavým produktem program Rentier Invest.

Program tvoří 7 na sebe navazujících linií s postupně se snižující rizikovostí a výnosem. První linie je určena pro 40-25 let před předpokládaným ukončením investice, druhá pro 25-15 let atd. Podrobný přehled je uveden na obrázku 4.

Minimálně je možno investovat poprvé 30 000 Kč, následně 10 000 Kč nebo pravidelně 1 000 Kč. Vstupní poplatky se s každou linií snižují, viz obrázek 5. Správcovské poplatky nejsou pro tento program na internetu k nalezení.



Obrázek 4: Graf alokace linií Rentier Invest zdroj:
<http://www.pioneerinvestments.cz/Rentier/ZakladniInformace.asp>

		roky		výše investice, Kč			
		od	do	do 100 000	do 250 000	do 500 000	více
CENÍK	Linie 1	25	40	3.50%	3.25%	3.00%	2.75%
	Linie 2	15	25	3.25%	3.00%	2.75%	2.50%
	Linie 3	8	15	3.00%	2.75%	2.50%	2.25%
	Linie 4	5	8	2.75%	2.50%	2.25%	2.00%
	Linie 5	3	5	2.50%	2.25%	2.00%	1.75%
	Linie 6	1	3	1.25%	1.00%	0.75%	0.50%
	Linie 7	0	1	0.50%	0.40%	0.30%	0.20%

Obrázek 5: Poplatky Rentier Invest zdroj:
<http://www.pioneerinvestments.cz/Rentier/ZakladniInformace.asp>

A Poplatky AXA investiční společnost [2]

+ 420 292 292 292
+ 420 531 021 306
info@axa.cz

více než / standard



Sazebník poplatků AXA investiční společnost, a.s.

platný od 17.02.2012

Minimální výše investice a odkupu

Fond	Minimální investice		Min. odkup/ min. zůstatek
	vstupní	následná	
AXA CZK Konto	5 000 CZK	500 CZK	500 CZK
AXA EUR Konto	5 000 CZK	500 CZK	500 CZK
AXA EUROBOND	5 000 CZK	500 CZK	500 CZK
AXA CEE Dluhopisový fond	5 000 CZK	500 CZK	500 CZK
AXA CEE Akciový fond	5 000 CZK	500 CZK	500 CZK
AXA Realitní fond	5 000 CZK	500 CZK	500 CZK
AXA Selection Global Equity	5 000 CZK	500 CZK	500 CZK
AXA Selection Emerging Equity	5 000 CZK	500 CZK	500 CZK
AXA Selection Opportunities	5 000 CZK	500 CZK	500 CZK
AXA Corporate Fund	1 000 000 CZK	500 000 CZK	500 000 CZK

Vstupní investice

Je investice podílníka, kterou nakupuje podílové listy v době, kdy nevlastní ani jeden podílový list některého fondu.

Následná investice

Je investice podílníka, kterou realizuje v době, kdy již vlastní podílové listy některého fondu.

Poplatky související s investicí do podílových fondů

Název fondu	Vstupní poplatek	Poplatek za správu	Výstupní poplatek						Poplatek za přestup
			v 1. roce	v 2. roce	v 3. roce	v 4. roce	v 5. roce	po 5. roce	
AXA CZK Konto	0%	0,50%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	Výst. +0%
AXA EUR Konto	0%	0,50%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	Výst. +0%
AXA EUROBOND	0%	1,00%	3,00%	2,00%	1,00%	0%	0%	0%	Výst. +0%
AXA CEE Dluhopisový fond	0%	1,25%	3,00%	2,00%	1,00%	0%	0%	0%	Výst. +0%
AXA CEE Akciový fond	0%	2,00%	5,00%	4,00%	3,00%	2,00%	1,00%	0%	Výst. +0%
AXA Realitní fond	0%	1,50%	4,00%	3,00%	2,00%	1,00%	0%	0%	Výst. +0%
AXA Selection Global Equity	0%	1,00%	5,00%	4,00%	3,00%	2,00%	1,00%	0%	Výst. +0%
AXA Selection Emerging Equity	0%	1,00%	5,00%	4,00%	3,00%	2,00%	1,00%	0%	Výst. +0%
AXA Selection Opportunities	0%	1,00%	5,00%	4,00%	3,00%	2,00%	1,00%	0%	Výst. +0%
AXA Corporate Fund	0%	0,19%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	Výst. +0%

Poplatek za správu je již započítán do vyhlášených kurzů a výkonností fondů. Právo společnosti rozhodnout o snížení poplatků dle výše uvedeného sazebníku při zachování principu rovného zacházení s klienty je tímto zachováno.

V případě, že podílník požaduje odkoupení jím určeného počtu podílových listů, minimální počet odkupovaných podílových listů musí odpovídat minimálnímu odkoupení v peněžním vyjádření ke dni uplatnění žádosti o odkoupení.

V případě, kdy by provedení podílníkovy Žádosti byl počet zbývajících podílových listů na účtu Podílníka nižší než stanovený minimální zůstatek, jsou odkupovány veškeré zbývajcí podílové listy Fond na účtu podílníka.

Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosu z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Minulá výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Tento materiál má pouze informativní charakter a jeho účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Před investováním do jednotlivých fondů se důkladně seznáme se statuty jednotlivých fondů, které jsou k dispozici na internetových stránkách www.axa.cz.

Číslo účtů jednotlivých fondů

Upozorňujeme, že bez předchozího uzavření Rámcové smlouvy o nákupu a odkupování podílových listů nebudou přicházet finanční prostředky akceptovány.

Číslo účtu	Název fondu
513622024/2700 (CZK)	AXA CZK Konto
513622200/2700 (CZK)	AXA EUR Konto
2102192815/2700 (EUR)	AXA EUR Konto
2106990101/2700 (EUR)	AXA EUROBOND
513622067/2700 (CZK)	AXA CEE Dluhopisový fond
513622104/2700 (CZK)	AXA CEE Akciový fond
513622526/2700 (CZK)	AXA Realitní fond
1002434181/2700 (CZK)	AXA Global Equity
1002434157/2700 (CZK)	AXA Emerging Equity
1002434122/2700 (CZK)	AXA Selection Opportunity
513622147/2700 (CZK)	AXA Corporate Fund

AXA investiční společnost a.s., Lazarská 13/8, 120 00 Praha 2, Česká republika
AXA linka: +420 292 292 292, Fax: +420 225 021 306, email: info@axa.cz, www.axa.cz
IČ: 64 57 90 18, společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7462

Reference

- [1] Leták Podílové fondy AXA, [cit. 2012-03-23], Dostupné z WWW: <http://www.axa.cz/getattachment/59ed8936-2745-409d-952b-801213d54a2d/Letak-Podilove-fondy>
- [2] Sazebník poplatků AXA investiční společnost, a.s., [cit. 2012-03-23], Dostupné z WWW: <http://www.axa.cz/getattachment/edb1852e-a78d-4c80-9515-55f0f1db5953/Sazebnik-poplatku>
- [3] Pioneer Asset Management, a.s., O společnosti Pioneer Investments [cit. 2012-03-23], Dostupné z WWW: <http://www.pioneerinvestments.cz/Spolecnost.asp>