

Dôveru  
si treba získať

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

96 dôvodov  
prečo *ne*investovať

Určené pre retailových klientov.

## O skupine Amundi

Amundi, so sídlom v Paríži, je najväčším správcom investícií v Európe a patrí do TOP 10<sup>2</sup> z celosvetového hľadiska podľa výšky spravovaného majetku. Pre svojich klientov spravuje aktíva v hodnote viac ako 2 037 miliárd<sup>1</sup> eur a ponúka klientom na celom svete komplexnú paletu v rámci aktívnych aj pasívnych investičných riešení a správy reálnych aktív.

**2 037**  
**miliárd €<sup>1</sup>**

Viac ako 2 037 miliárd eur pod správou

**1 000**

Viac ako 1 000 inštitucionálnych a firemných klientov

**100 miliónov**

Viac ako 100 miliónov retailových klientov

**6**

6 hlavných investičných centier (Boston, Dublin, Londýn, Milán, Paříž a Tokio)

**37**

Prítomnosť v 37 krajinách sveta

### Prečo investovať?

**Dlhodobé investovanie a hlavne pravidelné je jedným z najefektívnejších spôsobov ako zhodnotiť svoje úspory.**

Môžete si splniť svoje sny, zabezpečiť Vaše deti aj seba samého alebo si vytvoriť finančnú rezervu.

### Amundi je tu pre Vás.



Vďaka svojim schopnostiam v oblasti analýzy poskytuje Amundi retailovým, firemným a inštitucionálnym klientom investičné stratégie a **riešenia prispôbené ich potrebám, cieľom a rizikovému profilu.**

### Amundi, Dôveru si treba získať.

Pre viac informácií o skupine Amundi navštívte stránky

**[www.amundi.sk](http://www.amundi.sk)**

### Chcete viac?

Vyskúšajte Amundi on-line platformu s takmer 400 fondami od všetkých svetových správcov.

Prístup pre sprostredkovateľov:

**[fundoo.amundi.sk](http://fundoo.amundi.sk)**

Prístup pre klientov:

**[platforma.amundi.sk](http://platforma.amundi.sk)**



<sup>1</sup> Zdroj: Dáta Amundi k 31. 12. 2023.

<sup>2</sup> Zdroj: Rebríček IPE „Top 500 Asset Managers“ (500 najväčších správcov aktív) zverejnený v júni 2023 a založený na výške majetku pod správou v decembri 2022.

## Amundi US Pioneer Fund – európska trieda 3. najstaršieho fondu

	Kumulatívna výkonnosť 1928–2023	Výkonnosť pána a. (ročná priemerná výkonnosť)
Pioneer Fund	4 652 995 %	11,85 %
americké akcie	952 888 %	10,02 %
americké firemné dlhopisy s vysokým výnosom	44 637 %	6,56 %
americké štátne dlhopisy	11 534 %	5,07 %
americký peňažný trh	2 067 %	3,21 %
inflácia (CPI index)	-1 673 %	2,98 %

### V každom roku sme zaznamenali udalosť, ktorá otriasla americkým akciovým trhom...

			Akcie	Dlhopisy	Peňažný trh				Akcie	Dlhopisy	Peňažný trh
1929–1930	1929	krach na newyorskej burze	-8 %	3 %	4,7 %	1956–1960	1956	Egypt sa zmocňuje Suezského prieplavu	7 %	-6 %	2,5 %
	1930	Bank of United States vyhlasuje úpadok	-25 %	5 %	2,4 %		1957	Sovietsky zväz vypúšťa družicu Sputnik	-11 %	8 %	3,1 %
1931–1935	1931	kolaps Európskeho menového systému	-43 %	-5 %	1,1 %	1958	recesia	43 %	-6 %	1,5 %	
	1932	miera nezamestnanosti v USA dosahuje 24 %	-8 %	17 %	1,0 %	1959	Fidel Castro sa ujíma moci na Kube	12 %	-2 %	3,0 %	
	1933	americké úrady zatvárajú všetky banky	54 %	0 %	0,3 %	1960	Castro zaberá americké ropné rafinérie	1 %	14 %	2,7 %	
	1934	vrcholí hospodárska kríza	-1 %	10 %	0,2 %	1961–1965	1961	postavený Berlínsky múr	27 %	1 %	2,1 %
	1935	občianska vojna v Španielsku	48 %	5 %	0,2 %		1962	karibská kríza, svet sa ocitá na pokraji tretej svetovej vojny	-9 %	7 %	2,7 %
1936–1940	1936	ničivé búrky sužujú stredozápad Spojených štátov	34 %	8 %	0,2 %		1963	atentát na prezidenta Kennedyho	23 %	1 %	3,1 %
	1937	štrajky ochromujú 15 tovární General Motors	-35 %	0 %	0,3 %		1964	Toskánsky záliv	17 %	4 %	3,5 %
	1938	Nemecko hrozí vojnou	31 %	6 %	0,0 %		1965	demonštrácie za občianske práva v USA	13 %	1 %	3,9 %
	1939	začiatok druhej svetovej vojny	0 %	6 %	0,0 %	1966–1970	1966	vrcholí vojna vo Vietname	-10 %	4 %	4,8 %
	1940	obsadenie Francúzska nemeckými vojskami	-10 %	-6 %	0,0 %		1967	rasové nepokoje v Newarku	24 %	-9 %	4,2 %
1941–1945	1941	útok na Pearl Harbor	-12 %	1 %	0,1 %		1968	atentáty na Roberta Kennedyho a Martina Luthera Kinga jr.	11 %	0 %	5,2 %
	1942	Rada vojenskej výroby USA zastavuje akúkoľvek výstavbu	20 %	3 %	0,3 %		1969	nedostatok peňazí v obeh, prepad na trhoch	-9 %	-5 %	6,6 %
	1943	v USA je zavedený prídellový systém na potraviný a domáce potreby	26 %	2 %	0,4 %		1970	invázia do Kambodže, vietnamská vojna sa stupňuje	4 %	12 %	6,5 %
	1944	ťaživý nedostatok spotrebného tovaru	20 %	3 %	0,3 %	1971–1975	1971	zmrazenie platov v USA	14 %	13 %	4,4 %
	1945	všeobecné očakávanie povojnovej recesie	36 %	11 %	0,3 %		1972	obchodný deficit USA dosahuje svoje historické maximum	19 %	6 %	3,9 %
1946–1950	1946	štrajky v oceliarniach, baniach a energetických závodoch	-8 %	0 %	0,4 %		1973	celosvetová energetická kríza (prvý ropný šok)	-15 %	-1 %	6,9 %
	1947	začiatok studenej vojny	6 %	-3 %	0,5 %		1974	aféra Watergate prinútila prezidenta Nixona k rezignácii	-27 %	4 %	8,0 %
	1948	blokáda Berlína	6 %	3 %	0,8 %		1975	nejasná ekonomická perspektíva	37 %	9 %	5,8 %
	1949	Sovietsky zväz vykonal jadrovú skúšku	19 %	7 %	1,1 %	1976–1980	1976	proces oživovania ekonomiky je pomalý	24 %	17 %	5,1 %
	1950	začiatok kórejskej vojny	32 %	0 %	1,2 %		1977	prudký pokles trhov	-7 %	-1 %	5,1 %
1951–1955	1951	v USA je zavedená daň z nadmerných ziskov	24 %	-4 %	1,5 %		1978	Pol Pot terorizuje Kambodžu	7 %	-1 %	7,2 %
	1952	Spojené štáty vyvlastňujú oceliarne	18 %	1 %	1,7 %		1979	prudký vzostup cien ropy	19 %	-1 %	10,4 %
	1953	Sovietsky zväz testuje vodíkovú bombu	-1 %	4 %	1,8 %		1980	najvyššia úroková sadzba na medziban-kovom trhu v histórii – viac ako 20 %	32 %	-4 %	11,2 %
	1954	index Dow Jones prekročil hranicu 300 bodov	52 %	7 %	0,9 %						
	1955	otázne zdravie prezidenta Eisenhowera	32 %	-1 %	1,6 %						

Akciové trhy dlhodobo rastú napriek neustálym trhovým výkyvom a „katastrofám“. Včasným vstupom do dlhodobej akciovej investície zvýšite perspektívu vyššieho výnosu. Samozrejme platí, že hodnota investície a príjem z nej môže stúpať aj klesať a návratnosť investície nie je možné zaručiť.

			Akcie	Dlhopisy	Peňažný trh
1981-1985	1981	začiatok hlbokoj ekonomickej recesie	-5 %	2 %	14,7 %
	1982	najhoršia recesia za posledných 40 rokov	21 %	40 %	10,5 %
	1983	bombardovanie americkej ambasády a kasárni námorného vojska v Libanone	23 %	1 %	8,8 %
	1984	Sovietsky zväz bojkotuje letnú olympiádu v Los Angeles	6 %	16 %	9,9 %
	1985	oživenie ekonomiky je veľmi pomalé	32 %	31 %	7,7 %
1986-1990	1986	národná zadlženosť Spojených štátov prekračuje hranicu 2 biliónov dolárov	19 %	25 %	6,2 %
	1987	„Čierny pondelok“ na newyorskej burze	5 %	-3 %	5,5 %
	1988	ničivé suchá v USA	17 %	10 %	6,4 %
	1989	pád železnej opony v Európe	32 %	18 %	8,4 %
	1990	invázia do Kuvajtu	-3 %	6 %	7,8 %
1991-1995	1991	vojna v Perzskom zálive	31 %	19 %	5,6 %
	1992	pouličné nepokoje v Los Angeles	8 %	8 %	3,5 %
	1993	záplavy v priemyselných oblastiach USA	10 %	18 %	2,9 %
	1994	štrajk bejzbalovej ligy	1 %	-8 %	3,9 %
	1995	bombový útok v Oklahoma City	37 %	32 %	5,6 %
1996-2000	1996	konflikt v kongrese pri schvaľovaní rozpočtu zapríčinil kolaps štátnej správy	23 %	-1 %	5,2 %
	1997	Hong Kong je vrátený pod správu Číny	33 %	16 %	5,3 %
	1998	rokovanie o odvolaní prezidenta Clintona	29 %	13 %	4,9 %
	1999	konflikt v Kosove	21 %	-9 %	4,7 %
	2000	technologická bublina praská	-9 %	22 %	5,9 %
2001-2005	2001	útok na dve veže (WTC)	-12 %	4 %	3,8 %
	2002	účtovné škandály firiem Enron, Walt Disney a ďalších	-22 %	18 %	1,6 %
	2003	začiatok druhej vojny v Perzskom zálive - invázia do Iraku	29 %	1 %	1,0 %
	2004	rekordná sezóna hurikánov	11 %	9 %	1,2 %
	2005	hurikány Katrína a Rita	5 %	8 %	3,0 %

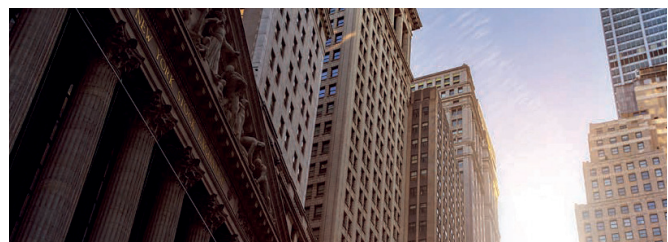
			Akcie	Dlhopisy	Peňažný trh
2006-2010	2006	bublina s nehnuteľnosťami v USA praská	16 %	1 %	4,8 %
	2007	začiatok hypotekárnej krízy v USA	6 %	10 %	4,7 %
	2008	bankrot investičnej banky Lehman Brothers	-37 %	26 %	1,6 %
	2009	v USA krachuje takmer 100 bánk	27 %	-15 %	0,1 %
	2010	začiatok dlhovej krízy	15 %	10 %	0,1 %
2011-2015	2011	prvé zníženie ratingu USA v histórii	2 %	27 %	0,0 %
	2012	znižovanie ratingu krajín západnej Európy (Francúzsko prichádza o rating AAA)	16 %	3 %	0,1 %
	2013	najväčší pokles ceny zlata za viac ako 30 rokov	32 %	-13 %	0,0 %
	2014	ruská anexia Krymu	14 %	25 %	0,0 %
	2015	výrazný pokles ceny ropy	1 %	-1 %	0,0 %
2016-2020	2016	Brexit: Veľká Británia v referende rozhodla o svojom vystúpení z EÚ	12 %	2 %	0,2 %
	2017	hrozba vojnového konfliktu so Severnou Kóreou	22 %	6 %	0,8 %
	2018	obchodné vojny, strach z rastu úrokov	-4 %	-1 %	1,8 %
	2019	záporne úrokové sadzby, strach z recesie	32 %	12 %	2,1 %
	2020	pandémia koronavírusu COVID 19	18 %	17 %	0,4 %
2021+	2021	energetická kríza a strach z inflácie	29 %	-5 %	0,0 %
	2022	vojna na Ukrajine, vysoká inflácia a pokračujúca energetická kríza	-18 %	-26 %	-1,4 %
	2023	Vojnový konflikt na Blízkom východe, strach z recesie	26 %	4 %	4,9 %

#### Ukazovateľ rizika (SRI)



← Nižšie riziko, nižší možný výnos Vyššie riziko, vyšší možný výnos →

Zdroj: Morningstar. Uvedené údaje o výkonnosti akcií, dlhopisov a peňažného trhu sú reprezentované príslušnými indexami: Ibbotson SBBI US Large Stock TR USD (akcie), IA SBBI US LT Govt TR USD (dlhopisy) a IA SBBI US 30 Day TBill TRUSD (peňažný trh).



História nám neúnavne predkladá ďalšie a ďalšie dôvody prečo *ne*investovať. Znamená to snáď, že si máme peniaze ukladať do banky, alebo dokonca pod vankúš? Nie! Naopak, dáta ukazujú, že zlaknúť sa a vybrať prostriedky v čase krízy alebo vôbec neinvestovať sa môže ťažko nevyplatiť. **Aktiový fond Pioneer Fund je skvelým príkladom spoločného prínosu dlhodobého investovania a schopnosti akcií generovať rast. Za 96 rokov vzrástla výkonnosť fondu o 4 652 995 %, teda asi 403x viac ako výkonnosť amerických štátnych dlhopisov a 2 781x viac ako inflácia v USA.** Predchádzajúca výkonnosť nezaručuje skutočnú výkonnosť v budúcom období. Ak sa chcete dozvedieť viac o investovaní, volajte na bezplatnú linku 0800 300 111, napíšte na [infosk@amundi.com](mailto:infosk@amundi.com) alebo navštívte [www.amundi.sk](http://www.amundi.sk).

Dôveru  
si treba získať

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

## Amundi US Pioneer Fund – európska trieda 3. najstaršieho fondu Porovnanie vývoja investície 1 000 USD od roku 1928

■ Pioneer Fund,  
pôvodný americký fond

■ americké firemné dlhopisy s vysokým výnosom  
(Bloomberg US HY Corp Bonds)

■ americké akcie  
(US Large Stock)

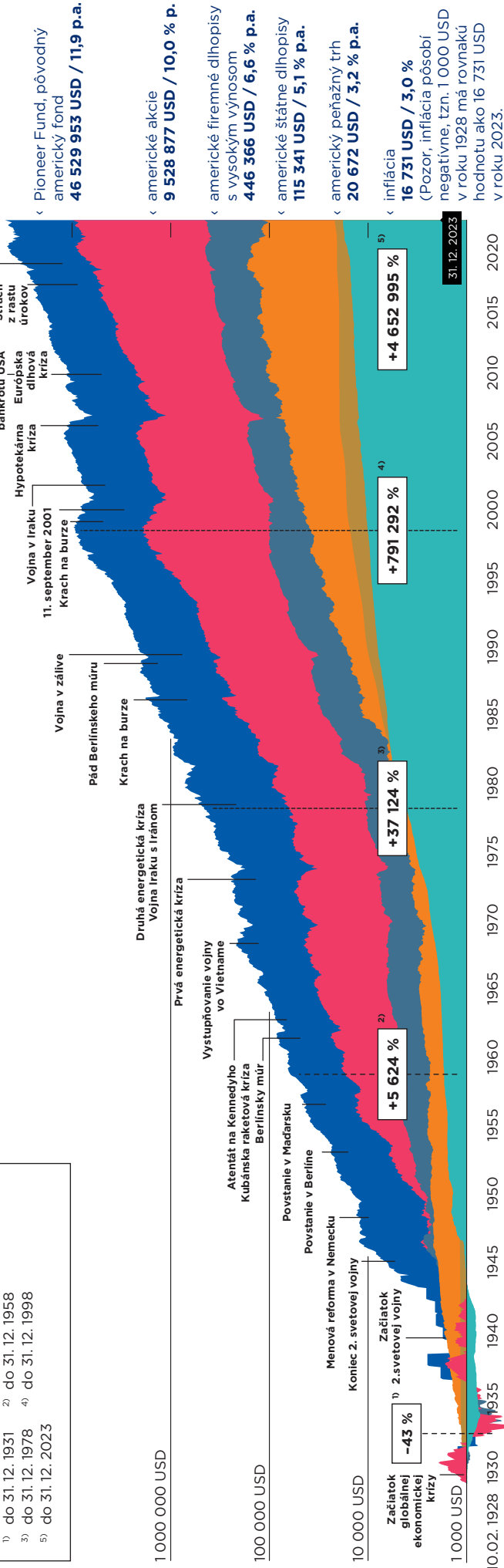
■ americké štátne dlhopisy  
(US10-Yr Gov Bond)

■ inflácia  
(Consumer Price Index)

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

### Kumulatívna výkonnosť od založenia 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, dlhopisov a peňažného trhu sú reprezentované príslušnými indexami: Ibbotson S&P 500 (akcie), Ibbotson S&P 500 TR USD (dlhopisy) a Ibbotson S&P 500 TR USD (peňažný trh).

Amundi Asset Management  
Mýtna 48, 811 07 Bratislava

0800 300 111, infosk@amundi.com  
www.amundi.sk

Určené pre retailových klientov.

# História býčieho a medvedieho trhu

Tento graf zobrazuje historický vývoj indexu S&P 500 (vývoj cien 500 najväčších amerických firiem) v dobe býčích (rastúcich) a medvedích (klesajúcich) trhov, a expanzií a recesií. Napriek tomu, že minulé výnosy nie sú zárukou výnosov budúcich, veríme, že tento graf prináša nový pohľad na prínosy dlhodobého investovania.



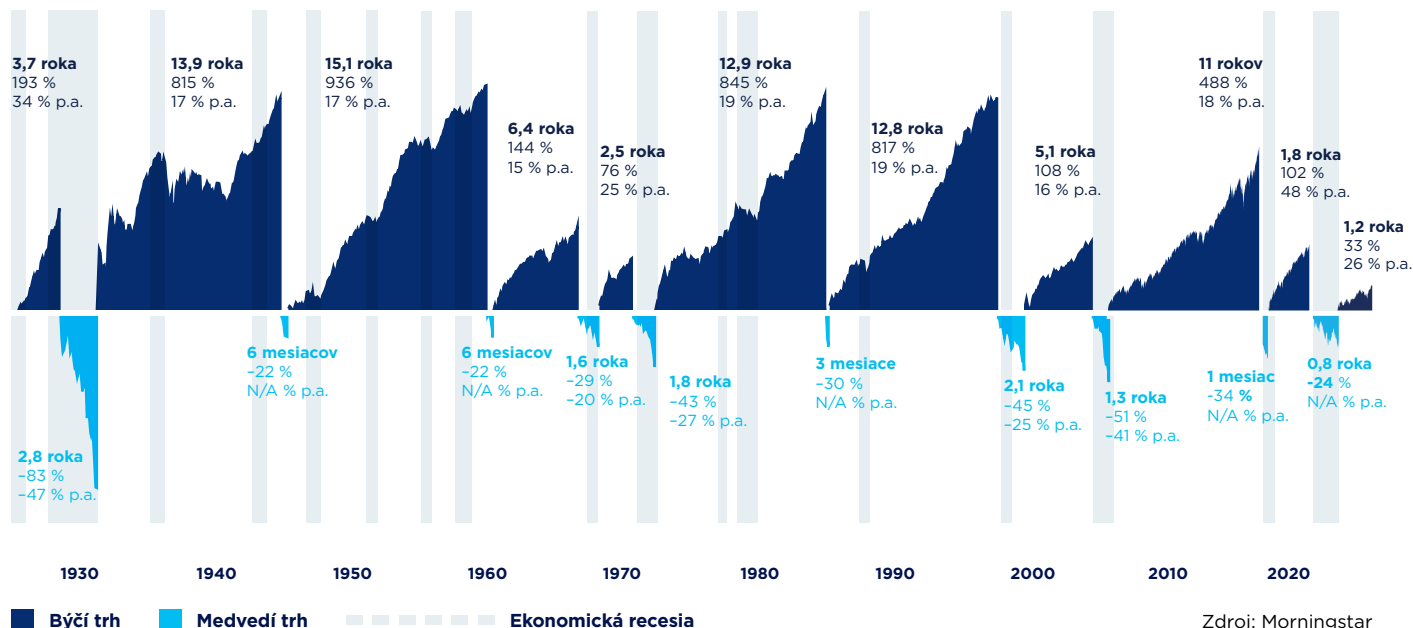
## Býčí trh

- Je počítaný ako rast, ktorý nasleduje po poklese vyššom ako 20 %, a ktorý pokračuje do dosiahnutia ďalšieho najvyššieho bodu.
- Priemerné trvanie **býčieho trhu** je 7,8 roka, s priemerným zhodnotením 414 %.



## Medvedí trh

- Počítaný ako pokles o viac ako 20 %, ktorý pokračuje do ďalšieho najnižšieho dosiahnutého bodu.
- Priemerné trvanie **medvedieho trhu** je 1,2 roka s priemernou kumulatívnou stratou -38 %.



Upozornenie: Marketingový materiál. Tento materiál obsahuje informácie o fonde Pioneer Fund Class A Shares, na Slovensku sú investormi k dispozícii európske triedy fondu Amundi Funds US Pioneer Fund, SFDR článok 8, ISIN: LU1883872332, LU1883872332 a LU1883872415. Fondy majú kratšiu históriu ako zakladajúci fond Pioneer Fund. Fond podporuje environmentálne či sociálne charakteristiky, ale jeho cieľom nie je udržateľná investícia. Manažérska spoločnosť fondu je Amundi. Pred akýmkoľvek investičným rozhodnutím sa prosím zoznámte so Štatútom fondu a Kľúčovými informáciami pre investorov. Uvedené informácie nepredstavujú ponuku, poradenstvo, investičné odporúčania ani analýzu investičných príležitostí zo strany ktorejkoľvek spoločnosti zo skupiny Amundi. Uvedené informácie nepredstavujú poradenstvo, investičné odporúčanie ani analýzu investičných príležitostí. **Predchádzajúca ani očakávaná budúca výkonnosť nezaručujú skutočnú výkonnosť v budúcom období.** Pred investíciou by klient mal vykonať vlastnú analýzu rizík z hľadiska právnych, daňových a účtovných konsekvencií, bez toho aby sa spoliehali výlučne na informácie v tomto dokumente. Cieľový trh jednotlivých produktov nemusí zodpovedať cieľovému trhu zákazníka a klient sa môže nachádzať ako mimo cieľového trhu, tak aj v negatívnom cieľovom trhu. Cieľový trh je možné vyhodnotiť až na základe informácií poskytnutých zákazníkom distribútorovi produktu. Hodnota investície a príjem z nej môže stúpať aj klesať a nie je zaručená návratnosť investovanej čiastky. Výnos pri investičných nástrojoch v cudzej mene môže kolísať v dôsledku výkyvov menového kurzu. Zdanenie závisí vždy na osobných pomeroch zákazníka a môže sa meniť. Úplné názvy podielových fondov, detailný prehľad výkonnosti, informácie o rizikách a ďalšie informácie sú zverejnené v slovenskom (Amundi SK), alebo anglickom jazyku (Amundi AM) na [www.amundi.sk](http://www.amundi.sk) v štatútoch fondov, zdieľaných kľúčových informácií, alebo v prospektoch fondov. Bližšie informácie získate na bezplatnej informačnej linke 0800 300 111, [infosk@amundi.com](mailto:infosk@amundi.com). Spoločnosť Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. ani jej materská spoločnosť Amundi Asset Management (Amundi AM) neprijímajú žiadnu priamu ani nepriamu zodpovednosť, ktorá by mohla vzniknúť v dôsledku použitia informácií uvedených v tomto materiáli. Uvedené spoločnosti nie je možné volať akýmkoľvek spôsobom na zodpovednosť za akékoľvek rozhodnutie alebo za akúkoľvek investíciu vykonanú na základe informácií uvedených v tomto materiáli. Informácie uvedené v tomto materiáli nemôžu byť kopírované, reprodukované, upravované, prekladané alebo rozširované medzi tretie osoby bez predchádzajúceho písomného súhlasu, ani medzi subjektmi v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, ktorá by vyžadovala registráciu spoločnosti Amundi SK, alebo Amundi AM, alebo ich produktov v tejto jurisdikcii, alebo v ktorých by mohla byť považovaná za nezákonnú. Tieto materiály neboli schválené regulátorom finančných trhov. Tieto materiály nie sú určené americkým osobám a nie sú určené pre oboznámenie alebo použitie akoukoľvek osobou, či ide o kvalifikovaného investora alebo nie, z akejkoľvek krajiny alebo jurisdikcie, ktorej zákony alebo predpisy by takéto oznámenie alebo použitie zakazovali. Informácie sú platné ku dňu 31. 12. 2023. © 2023 Morningstar. Všetky práva vyhradené. Informácie obsiahnuté v tomto dokumente patria spoločnosti Morningstar a/alebo poskytovateľom ich obsahu, nemožno ich reprodukovovať ani redistribuovať a neponúkajú žiadnu záruku presnosti, úplnosti alebo relevantnosti. Spoločnosť Morningstar ani jej poskytovatelia obsahu nenesú zodpovednosť v prípade škôd alebo strát vyplývajúcich z použitia týchto informácií.