

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Amundi Fund Solutions Buy & Watch High Income Bond 01/2025

Očekávaný výnos **až 3,5 % ročně***. Jedinečná kombinace vlastností jednotlivého dluhopisu a dluhopisového fondu.

Charakteristika fondu



160 pečlivě vybraných dluhopisů



Investice porážející inflaci



Prodej: **listopad 2019**
až **leden 2020****

- ✓ průměrný rating portfolia: **BB+**
- ✓ **příznivý** daňový režim otevřeného podílového fondu
- ✓ měnově zajištěno **v CZK**

Investiční přístup fondu

Portfolio je krátce po vzniku fondu plně zainvestováno do státních a firemních dluhopisů, které splňují kritéria fondu a jejich splatnost je zhruba 5 let. **Cílem fondu je držet tyto dluhopisy až do splatnosti.** Nicméně investiční tým na denní

bázi monitoruje možná rizika a v případě změny výhledu na některý titul aktivně zajišťuje, případně nahrazuje určitou pozici v portfoliu. Výhodou tohoto přístupu je relativně přesný odhad budoucího výnosu pro klienta.

* 3,48 % = 3,95 % v EUR + 2,10 % zajištění měny (aktuální měsíční sazba) - 0,30 % potenciální dopad nákladu do rezolučního fondu ČNB na konci kalendářního roku - 0,10 % administrativní náklady na zajištění měny - 1,10 % celkové náklady fondu - 1,07 % rozpočet na možné úpadky (default buffer) a nerealizovaných call opcí na některých pozicích v portfoliu (nedojde k předpokládanému předčasnému splacení dluhopisu). Přibližně 50 % portfolia je investováno do dluhopisů denominovaných v USD. Tato část portfolia je trvale zajištěna do EUR, respektive CZK a uplatňuje se na ni stejný princip. Pokud se bude rozdíil mezi korunovými a eurovými úrokovými sazbami zvyšovat, potom korunový výnos fondu poroste a naopak. Měnové zajištění je realizováno prostřednictvím derivátových transakcí, které se automaticky obnovují každý měsíc a mají splatnost 1 měsíc. Celkovou hodnotu může, ale nemusí negativně ovlivnit v řádu desetin procent situace na konci každého kalendářního roku, kdy korunový měnový trh může být z důvodu nižší obchodní aktivity méně likvidní, zatímco velcí investoři přeskupují pozice např. za účelem minimalizace dopadu nákladu do rezolučního fondu.

** Poslední objednávky budou přijaty 9. ledna 2020 do 9:30 hod.

Nejlepší z obou světů

Řešení Buy & Watch nabízí investorům větší předvídatelnost očekávaného výnosu než běžné dluhopisové fondy. Konečný výnos pro investora se pohybuje na podobné úrovni jako při investici do jednoho dluhopisu. Riziko investice je ale podstatně nižší díky dobře diverzifikovanému portfoliu přibližně 160 dluhopisů.

Porovnání možnosti investice do dluhopisů



Jeden dluhopis



Dluhopisový fond



Buy & Watch Fond

	Jeden dluhopis	Dluhopisový fond	Buy & Watch Fond
Konkrétní splatnost	✓		✓
Očekávaný výnos	✓		✓
Snižující se volatilita ceny s blížící se splatností	✓		✓
Diverzifikace		✓	✓
Změny v portfoliu		✓	Možné změny
Likvidita (dostupnost prostředků)	Variabilní	✓	✓

Buy & Watch jednoduchý vstup na dluhopisový trh



Omezení tržních šumů



Snížení rizika investice prostřednictvím široké diverzifikace



Zkušený portfolio manažerský tým



Pečlivé monitorování rizika po celou dobu existence fondu

Technické parametry:

- Očekávaný výnos do splatnosti v CZK až 3,5 % p.a.*
- Zahájení úpisu: listopad 2019
- Ukončení úpisu: leden 2020**
- Splatnost fondu: leden 2025
- Nedistribuční CZK třída (ISIN): LU2033259321
- % podíl dluhopisů s ratingem v investičním stupni (AAA-BBB): 48 %
- % podíl dluhopisů s ratingem v neinvestičním stupni (BB a níže): 52 %
- Pákový efekt: 200 % (skrže indexy iTraxx Main, iTraxx Xover HY)
- Zajištění měnového rizika: 100 %
- Odhad průběžných nákladů: 1,10 %
- Z toho manažerský poplatek: 0,90 %
- Vstupní poplatek: max. 2,5 %
- Výstupní poplatek před splatností: 1 % (příjem podílníků zůstávajících ve fondu)

Upozornění: 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. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne o vyplacení nebo nevyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. 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, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com, www.amundi.cz. Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímá 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. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny 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.