

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Amundi je podle majetku pod správou největším správcem investic v Evropě a z celosvětového hlediska se řadí do TOP 10.

V PRODEJI DO KONCE
ŘÍJNA 2019

INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOST BUY & WATCH, AŽ 3,8 % ROČNĚ*

AMUNDI FUND SOLUTIONS BUY & WATCH HIGH INCOME BOND 11/2024

- 160 pečlivě vybraných dluhopisů z celého světa
- 3,8 % p.a. čistý výnos do splatnosti v CZK*
- Splatnost 5 let
- Široká diverzifikace napříč sektory
- Příznivý daňový režim otevřeného podílového fondu
- V prodeji od září 2019

FOND ZAUJME INVESTORY, KTEŘÍ...

- uvažují o investici s horizontem 5 let,
- hledají atraktivní, dopředu známý výnos v CZK,
- chtějí profitovat z výnosů nabízených firemními a státními dluhopisy,
- preferují měnově zajištěnou investici do českých korun,
- ocení rozložení rizika do cca 160 státních i firemních dluhopisů.

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 i aktivně zajišťuje, případně nahrazuje určitou pozici v portfoliu. Výhodou tohoto přístupu je relativně přesný odhad budoucího výnosu pro klienta.

Očekávaná výkonnost a rizika

• Budoucí **výnos investice** je nyní odhadován kolem **3,8 %***

• **Průměrný rating** portfolia: **BB+**

• **Durace: 5 let**

* 3,82 % = 3,64 % v EUR + 2,21 % zajištění měny (aktuální měsíční sazba) - 0,30 % potenciální dopad nákladů do rezolučního fondu ČNB na konci kalendářního roku - 0,10 % administrativní náklady za zajištění měny - 1,10 % celkové náklady fondu - 0,53 % rozpočet na možné úpadky (default buffer) a nerealizovaných call opcí na některých pozicích v portfoliu (nedojde k předpokládanému předčasnému splacení dluhopisů). 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 rozdílnost mezi korunovými a eurovými úrokovými sazbami zvyšovat, potom CZK 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 CZK měnový trh může být z důvodu nižší obchodní aktivity méně likvidní, zatímco velcí investoři přeskupují pozice např. za účelem minimalizace dopadu nákladů do rezolučního fondu.

** Předpokládaná výše ročního kupónu, konečná výše kupónu může být vyšší i nižší podle tržních podmínek.

Nejlepší z obou světů: Řešení **Buy & Watch** nabízí dopředu známý výnos do splatnosti, který je srovnatelný s investicí do jednotlivých dluhopisů, avšak se značně omezeným rizikem úpadku emitenta vzhledem k dobře diverzifikovanému portfoliu přibližně 160 dluhopisů.

	 Jeden dluhopis	 Dluhopisový fond	 Buy & Watch Fond
Konkrétní splatnost	✓	✗	✓
Dopředu známý 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



Snižování rizika investice prostřednictvím široké diverzifikace



Zkušený portfolio manažerský tým



Pečlivé monitorování rizika po celou dobu existence fondu

TECHNICKÉ PARAMETRY

- **Výnos do splatnosti v CZK = 3,8 % p.a.***
- **Zahájení úpisu: září 2019**
- **Ukončení úpisu: říjen 2019**
- **Splatnost fondu: listopad 2024**
- Distribuční třída (ISIN): LU2033258273
- Výplata kupónu: 2 % ročně v případě distribuční třídy**
- Nedistribuční třída (ISIN): LU2033258356
- % podíl dluhopisů s ratingem v investičním stupni (AAA–BBB): 50 %
- % podíl dluhopisů s ratingem v neinvestičním stupni (BB a níže): 50 %
- Pákový efekt: 200 % (skrze 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 infoc@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.