

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

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

AMUNDI S.F. EMERGING MARKETS BOND 2024

Dluhopisoví investoři se vracejí na rozvíjející se trhy. Hlavními důvody jsou atraktivní ocenění, vyšší míra výnosu v porovnání s vyspělými trhy a klesající míra rizika. Lepší hospodaření některých vlád a dobře fungující monetární politika mnoha centrálních bank těchto zemí zlepšila jejich postavení na finančních trzích a strhává z nich nálepku spekulativních investic. Příznivé ratingové hodnocení a výhled, v kombinaci se zajímavým výnosem, činí z rozvíjejících se trhů atraktivní investiční příležitost.

FOND ZAUJME INVESTORY, KTEŘÍ...

- uvažují o investici s horizontem 6 let,
- hledají atraktivní, dopředu známý výnos v CZK,
- chtějí profitovat z výnosů nabízených dluhopisy rozvíjejících se trhů, které jsou v současné fázi trhu velmi zajímavé,
- preferují měnově zajištěnou investici do českých korun,
- ocení rozložení rizika do cca 100 státních i firemních dluhopisů.

Proč investovat do dluhopisů Emerging Markets



Potenciál zhodnocení dluhopisů rozvíjejících se trhů je vysoký. Očekává se, že některé z dnešních rozvíjejících se zemí se do roku 2030 stanou největšími ekonomikami světa.

Investiční přístup fondu

Portfolio je krátce po vzniku fondu plně zainvestováno do dluhopisů obchodovaných na rozvíjejících se trzích, které splňují kritéria fondu a jejich splatnost je zhruba 6 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 čistý **výnos investice** je nyní odhadován kolem **3,0 % až 3,5 % p.a.***
- **Průměrný rating** portfolia: **BBB- / BB+**
- **Průměrná durace:** **4,2 roků**

Silné stránky fondu



- **Fond je určen pro investory, kteří preferují investici s konkrétním výnosem**, jehož lze obecně dosáhnout investicí do dluhopisů s pevným kuponem a předem určenou dobou splatnosti. Strategie fondu takovou možnost nabízí a splatnost jednotlivých dluhopisů nakoupených do portfolia tak koresponduje s předem stanovenou splatností celého fondu. Navíc má výhodu investování do diverzifikovaného koše desítek cenných papírů. V CZK třídě bude kupón reinvestován, zejména z daňových důvodů.

- **Portfolio nabízí atraktivní výnos do splatnosti (3 % až 3,5 % ročně v CZK*)** v kontextu rozdílných měnových politik různých zemí, přičemž využívá premii dluhopisů na rozvíjejících se trzích.

- **Pečlivý výběr cenných papírů**, který sladuje jejich splatnost se splatností fondu, by měl minimalizovat potenciální pokles cen v době blížící roku 2024, dokonce i v prostředí rostoucích úroků.

- **Nabízí „privilegovaný“ přístup na trhy**, které jsou ze své podstaty složitější než ty vyspělé a vyžadují vysoce profesionální analýzy.

* Předpokládaný výnos vychází z aktuální situace na trhu dluhopisů, do kterých bude fond investovat (firemní a státní dluhopisy rozvíjejících se trhů). Výnos z této investice může být vyšší nebo nižší než je výnos očekávaný, závisí na vývoji konkrétních trhů až do doby splatnosti všech dluhopisů v portfoliu. Toto číslo zahrnuje hrubý výnos v USD, náklady za řízení fondu (1,25 %), náklady na zajištění (0,1 %), aktuální úrokový diferenciál mezi USD a CZK (1,14 % k 11. 1. 2019), rozpočet na míru defaultů rizikové části portfolia (0,43 %) a odhad reinvestičního rizika u dluhopisů s call opcí (0,3 %). Nezahrnuje pohyb USD/EUR, které může konečné zhodnocení ovlivnit v rozpětí cca $\pm 0,2$ % p.a., pokud by se kurz USD/EUR změnil o 10 %. Portfolio tvoří cca 20 % EUR dluhopisy; CZK třída je 100% měnově zajištěná proti pohybu CZK/USD. Nezahrnuje také vývoj úrokového diferenciálu mezi 1 měsíčními sazbami v USD a v CZK. Pokud se rozdíl mezi úrokovými sazbami v CZK a USD bude zvyšovat, bude to snižovat celkové zhodnocení CZK třídy. Pokud se rozdíl mezi úrokovými sazbami v CZK a USD bude snižovat, bude to zvyšovat celkové zhodnocení CZK třídy.

TECHNICKÉ ÚDAJE FONDU

- **Název fondu:** AMUNDI S.F. EMERGING MARKETS BOND 2024
- Emitent: Amundi S.F.
- ISIN: LU1920531610
- Upisovací období: 1. čtvrtletí 2019
- Splatnost: 15. 10. 2024
- Výpočet ceny PL: 2x měsíčně, vždy k 15. a poslednímu pracovnímu dni v měsíci
- Měna: CZK
- Frekvence zpětného odkupu: 2x měsíčně ke dni výpočtu ceny PL
- Dividenda: kupóny dluhopisů jsou reinvestovány
- Manažerský poplatek: 1,00 % p.a.
- Odhad celkových nákladů: 1,26 % p.a.
- Aktuální vstupní poplatek: max. 2 %
- Poplatek za předčasný zpětný odkup: 1,0 %, tento poplatek je příjmem fondu (podílníků)

* Upisovací období a ostatní termíny mohou být změněny.

Investiční tým



Yerlan Syzdykov je hlavním portfolio manažerem na dluhopisy High Yield a Emerging Markets. Rozvíjejícími se trhy se zabývá po celou svoji kariéru. Než se v roce 2004 stal portfolio manažerem, byl zodpovědný za analýzu rozvíjejících se trhů pro všechny speciálně zaměřené fondy rozvíjejících se trhů. Yerlan se připojil k Amundi v roce 2000 z pařížské společnosti Bancroft, kde zastával pozici investičního analytika. Kariéru zahájil jako akciový analytik u Renaissance Capital v Moskvě.



Paul Nash je členem týmu pro dluhopisy rozvíjejících se trhů a dluhopisy s vysokým výnosem (High Yield). Podílí se na řízení několika dluhopisových portfolií, přičemž se zaměřuje zejména na dluhopisové fondy s fixním datem splatnosti a institucionální mandáty. Do skupiny Amundi přišel v roce 2008 ze společnosti Invesco Perpetual, kde zastával pozici ředitele investiční komunikace. V roce 1995 Paul vystudoval Staffordshire University a v roce 1998 získal certifikát z Finančního plánování na Chartered Insurance Institute. V oboru investic působí již 17 let.

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 neopíral 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 účastníka 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-kb.cz, www.amundi.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na info@amundi.com nebo www.amundi-kb.cz, www.amundi.cz. Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímají 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 nezákonou. 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 takového sdělení nebo použití zakazovaly.