

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.

INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOST BUY & WATCH, AŽ 3 % ROČNĚ*

AMUNDI FUND SOLUTIONS BUY & WATCH INCOME 07/2025

- 70 pečlivě vybraných dluhopisů z celého světa
- 3,1 % p.a. čistý výnos do splatnosti v CZK*
- Splatnost 6 let
- Široká diverzifikace napříč sektory
- Příznivý daňový režim otevřeného podílového fondu
- Roční kupón 1,5 % v případě distribuční třídy

FOND ZAUJME INVESTORY, KTEŘÍ...

- uvažují o investici s horizontem 6 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 70 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 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 3,1 %*
- Průměrný rating portfolia: BB+
- Durace: 6 roků

* 3,1 % = 3,2 % v EUR + 2,0% zajištění měny (pohyblivá hodnota každý měsíc) - 0,3% potenciální dopad rezolučního fondu na konci kalendářního roku - 0,1% náklady za zajištění měny - 1,1% náklady fondu - 0,61% rozpočet na možné úpadky a předčasná splacení. Pokud se bude tento rozdíl snižovat, CZK výnos bude klesat. Tento pohyb ale nevyvolá kolísavost hodnoty fondu, protože se jedná o kontrakty, které se automaticky obnovují každý měsíc a mají splatnost 1 měsíc. Tuto hodnotu může, ale nemusí negativně ovlivnit v řádu desetin procent situace na konci každého kalendářního roku, kdy bývá z důvodu rezolučního fondu nižší likvidita.



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 70 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
-  Snížení rizika investice prostřednictvím široké diverzifikace
-  Zkušený portfolio manažerský tým
-  Pečlivé monitorování rizika po celou dobu existence fondu

TECHNICKÉ PARAMETRY

- Hrubý výnos do splatnosti v CZK = 4,8 % p.a.
- **Čistý výnos do splatnosti v CZK = 3,1 % p.a.***
- Výplata kupónů: 1,5 % v případě distribuční třídy
- Zahájení úpisu: červen 2019
- Ukončení úpisu: červenec 2019
- Splatnost fondu: červenec 2025
- % podíl dluhopisů s ratingem v investičním stupni (AAA-BBB) 57 %
- % podíl dluhopisů s ratingem v neinvestičním stupni (BB a níže) 43 %
- Zajištění měnového rizika: 100 %
- Odhad průběžných nákladů: 1,11 %
- Z toho manažerský poplatek: 0,85 %
- Vstupní poplatek: 1,5 %
- Výstupní poplatek před splatností: 1 % (příjem podílníků zůstávajících ve fondu)



Tento dokument není investičním doporučením dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, o zneužívání trhu, ani nepředstavuje investiční poradenství dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu. Informace uvedené v tomto dokumentu nemohou být považovány za nabídku k nákupu či prodeji jakéhokoliv investičního nástroje, nebo jinou výzvu či pobídku k jeho nákupu či prodeji. Všechny informace uvedené v tomto dokumentu jsou pouze informativní a nezávazné, a mohou být jednostranně kdykoli bez oznámení změněny. Veškeré zde obsažené informace a názory pocházejí nebo jsou založeny na zdrojích, které Komerční banka, a. s., považuje za důvěryhodné, nicméně tímto nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost, ačkoliv vychází z toho, že byly publikovány tak, aby poskytovaly přesný, úplný a nezkrácený obraz skutečnosti. Komerční banka, a. s., nepřebírá nad rámec stanovený právními předpisy odpovědnost za škodu způsobenou použitím tohoto dokumentu nebo informací v něm obsažených. Tento dokument nebere v úvahu odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic, konkrétní investiční cíle, finanční zázemí a další individuální podmínky potenciálních investorů. Ceny investičních nástrojů mohou stoupat nebo klesat v reakci na změny ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak trh investiční nástroje vnímá. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Předchozí výkonnost nezaručuje stejnou 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 a případně konzultoval službu s daňovým či jiným poradcem. Komerční banka, a. s., nesmí ze zákona poskytovat právní a daňové poradenství. Další informace o podstatných skutečnostech souvisejících s poskytnutím investičních nástrojů, lze poskytnout na vyžádání nebo mohou být obsaženy v příslušných předmluvních dokumentech, statutu fondu a smluvních ujednáních, které klient s Komerční bankou, a. s., uzavřel nebo které uzavře v budoucnu. Tento dokument je vydán Komerční bankou, a. s., která je bankou a obchodníkem s cennými papíry ve smyslu právních předpisů, a jako taková podléhá dohledu České národní banky. Tento dokument ani jeho obsah není určen osobám trvale bydlícím či sídlícím ve Spojených státech amerických a osobám splňujícím statut „amerického subjektu“, jak je definován v nařízení S podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933. 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 o rizicích jsou zveřejněny v českém jazyce ve sděleních klíčových informací a v anglickém jazyce ve statutech fondů na www.amundi-kb.cz, www.amundi.cz.