

Amundi Fund Solutions Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025

Říjen 2021



BUY AND WATCH

= DLOUHODOBÁ DŮVĚRA A ZKUŠENOSTI

Fondy Buy&Watch usnadňují investorům nalézt příležitosti na dluhopisovém trhu, koncept vznikl v roce 1986

Pevně daný investiční horizont, aktivní správa a důkladný výběr dluhopisů, to jsou hlavní charakteristiky stále oblíbenějšího investičního konceptu Buy&Watch

Do fondů Buy&Watch investovali klienti v České republice za poslední 3 roky přes **2 miliardy CZK, z toho více jak 500 milionů do aktuálně upisovaného fondu**

4,31 %

AKTUÁLNÍ OČEKÁVANÝ VÝNOS

AKTUÁLNÍ OČEKÁVANÝ VÝNOS V CZK JE PLATNÝ K DATU 22.10.2021. DETAILS JEHO VÝPOČTU NALEZNETE NA WEBU AMUNDI-KB.CZ. VÝNOS NENÍ ZÁRUKOU BUDOUCÍCH VÝNOSŮ.



VELMI DOBRÁ VÝKONNOST PŘEDCHOZÍCH TRANŠÍ B&W V CZK

10,42 %

BW Income 06/2025
Start: 20.7.2019

8,75 %

BW Income 07/2025
Start: 29.7.2019

6,61 %

BW High Income 11/2024
Start: 4.11.2019

5,36 %

BW High Income 01/2025
Start: 13.1.2020

11,82 %

BW Optimal HY Bond
04/2026 Start: 2.6.2020

8,33 %

BW High Income 08/2025
Start: 3.8.2020

4,20 %

BW High Income 11/2025
Start: 30.11.2020

2,66 %

BW US High Yield Opport
01/2025 Start: 22.3.2021

Poznámky: Výkonnost k 30.9.2021, od založení. Zdroj: Amundi.

Minulá výkonnost předchozích tranšů B&W je pouze ilustrativní a není zárukou výkonnosti aktuální tranše.

Aktuální nabídka: 2 DŮVODY PROČ PRÁVĚ AMERICKÉ HY DLUHOPISY



6,7 %

Růst americké ekonomiky 2Q2021

Ekonomický růst nahrává HY dluhopisům

Americká ekonomika pokračuje v pandemickém oživování, a to i přesto, že se stále objevují nová rizika (varianta delta, problémy v dodavatelských řetězcích a nabídkové šoky a také rostoucí inflační tlaky).

Americká centrální banka stále odhaduje silný ekonomický růst pro následující 3 roky (2021 - 5,9 %; 2022 - 3,8 %; 2023 - 2,5 %).

Zdroj: tradingeconomics.cz



1,2 %

Default rate US HY dluhopisů 082021

Emitenti dluhopisů plní své závazky, míra selhání je minimální

Investoři stále hledají příležitosti amerických HY dluhopisů. Zájem je tažený dobrou ekonomickou situací a dobrou finanční kondicí amerických firem.

Srpnová zpráva společnosti Moody's ukazuje, že míra selhání (Default rate) amerických společností vydávající HY dluhopisy v srpnu 2021 klesla na 1,1 % (z 1,3 % v červenci 2021). Odhady navíc indikují její další pokles.

US HY 11/2025: KLÍČOVÉ PARAMETRY

Splatnost: 4 roky

~80

Pečlivě vybraných
US dluhopisů

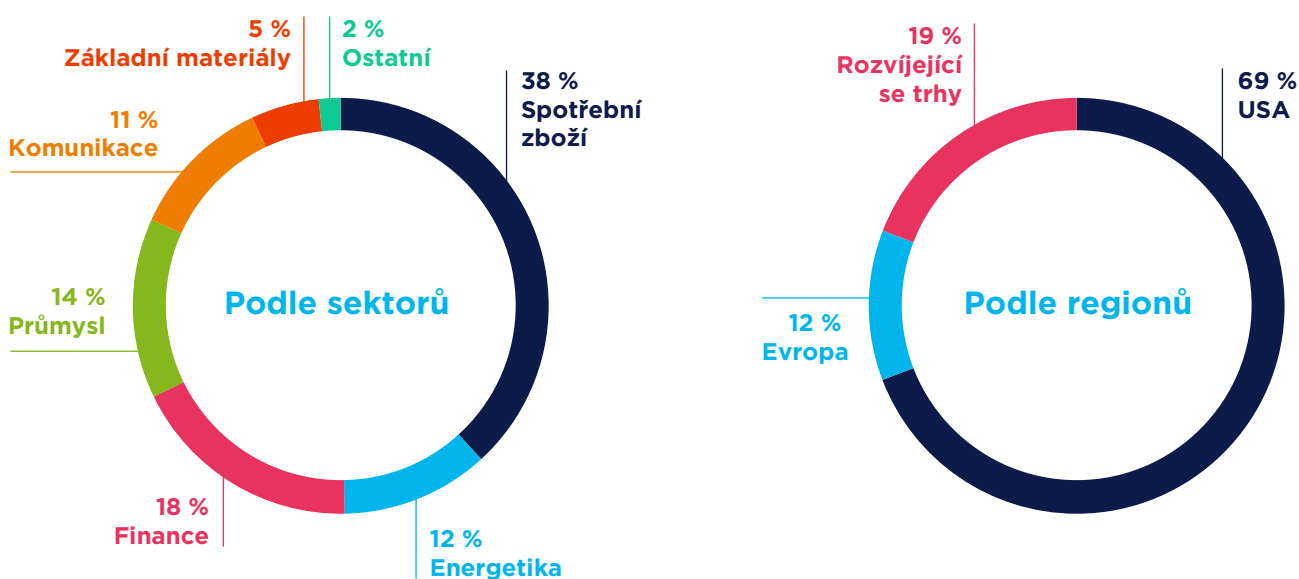
100 %

Dluhopisů High Yield

B/B-

Průměrný rating
(úvěrové hodnocení)

US HY 11/2025: SLOŽENÍ ILUSTRATIVNÍHO PORTFOLIA



AEROLINKY MOHOU PROFITOVAT Z POCOVIDOVÉHO NORMÁLU

V portfolio plánujeme držet letecké společnosti jako **Delta Airlines** či **Bombardier**. „Myslíme si, že americké hospodářství bude procházet i v roce 2022 hospodářským pocovidovým oživením. Americké aerolinky Delta patří mezi nejsilnější americké přepravce. Společnost dokázala silně stabilizovat podíl své hotovosti.“ Navíc, Američané v posledním roce dokázali našetřit poměrně velké množství peněz.

TOP 20 společností, jež očekáváme, že vybereme do portfolia právě upisovaného fondu BW US HY 11/2025 jsou na další straně.



BUY AND WATCH 11/2025: PŘEHLED TOP 20 OČEKÁVANÝCH EMITENTŮ

Investicí do fondu BUY & WATCH si nekupujete výkonnost trhu, ale **výkonnost cca stovky pečlivě vybraných dluhopisů**. Každý emitent je podroben důkladné analýze a průběžně monitorován. Výběr jednotlivých emitentů je realizován na principu zdola nahoru, tzn. že začínáme vždy hodnocením konkrétního emitenta, posuzujeme atraktivitu ocenění jím vydaných dluhopisů a až následně se díváme se sektorové a makroekonomické metriky. V tabulce uvádíme 20 emitentů, u kterých předpokládáme, že objeví v portfoliu. Finálních TOP10/TOP20 emitentů naleznete v měsíčním komentáři na webu.

Název	Odvětví	Segment	Země
Fundo De Investimento Em Parti	Transportation	Air Transportation	BR
Bombardier Inc	Capital Goods	Aerospace/Defense	CA
Beazer Homes USA Inc	Basic Industry	Building & Construction	US
Koppers Holdings Inc	Basic Industry	Chemicals	US
Apollo Global Management Inc	Services	Support-Services	US
B&D Holding Spa	Leisure	Gaming	US
Delta Air Lines Inc	Transportation	Transport Infrastructure/Services	US
Sensata Technologies Holding P	Technology & Electronics	Electronics	US
Meritage Homes Corp	Government	Sovereign	US
O-I Glass Inc	Capital Goods	Packaging	US
Azul SA	Transportation	Air Transportation	BR
AAG FH LP	Retail	Specialty Retail	CA
Baytex Energy Corp	Energy	Energy - Exploration & Production	CA
Emirate of Abu Dhabi United Ar	Basic Industry	Chemicals	CA
Rhone Capital LLC	Transportation	Air Transportation	CH
NC Telecom II AS	Telecommunications	Telecom - Wireline Integrated & Services	CL
Neptune Energy Group Ltd	Energy	Energy - Exploration & Production	GB
Atlas Corp	Transportation	Transport Infrastructure/Services	HK
Energiean PLC	Energy	Energy - Exploration & Production	IL
Fly Leasing Ltd	Financial Services	Cons/Comm/Lease Financing	IN
Muthoot Finance Ltd	Financial Services	Cons/Comm/Lease Financing	IN
Bohai Leasing Co Ltd	Financial Services	Cons/Comm/Lease Financing	KY

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. S investicí je spojeno riziko. 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. Cílový trh produktu v tomto dokumentu nemusí odpovídat cílovému trhu klienta. 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 nebo nerozhodne o vyplacení 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) na www.amundi.cz, ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů.

Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi.cz. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. 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 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 takového sdělení nebo použití zakazovaly.