

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT



Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond 08/2025

Atraktivní výnosový potenciál

Investice do stovky dluhopisů kvalitních firem a států se splatností do 5 let

Charakteristika fondu



* Vzhledem k proměnlivé tržní situaci je aktuální očekávaný výnos pravidelně aktualizován na webu Amundi. Jeho hodnota se mění v závislosti na změně tržních podmínek, uvedený výnos je tedy relevantní vždy ke konkrétnímu dni.

- ✓ **100+** pečlivě vybraných dluhopisů
- ✓ většina dluhopisů investičního stupně (70 %)
- ✓ měnově zajištěno **v CZK**
- ✓ **příznivý** daňový režim otevřeného podílového fondu
- ✓ **důkladné** řízení rizika investice

Buy & Watch – jednoduchý vstup na dluhopisový trh



Omezení tržních výkyvů s blížící se splatností dluhopisů



Snížení rizika investice prostřednictvím široké diverzifikace



Zkušený portfolio manažerský tým



Pečlivé monitorování rizika po celou dobu existence fondu



* **Očekávaný roční výnos 2,34 %** (výnos pro korunovou třídu k datu 28. 5. 2020) = 4,08 % (hrubý výnos v EUR) – 1,12 % celkové náklady fondu (včetně nákladů na měnové zajištění) – 0,62 % rozpočet na možné úpadky (default buffer) a nerealizovaných call opcí na některých pozicích v portfoliu (nedojde k předpokládanému předčasnému splacení dluhopisu). **U korunové třídy nezahrnujeme případný dodatečný profit z měnového zajištění, který vychází z kladného rozdílu mezi korunovými a eurovými úrokovými sazbami.** Cílem fondu je dosažení nadprůměrných výnosů v horizontu 5 let, za podmínek rozložení rizika dle specifikace níže. Po skončení úpisu, na začátku června, portfolio manažer realizuje nákupy konkrétních dluhopisů za nejlepších podmínek při dané situaci, aby dosáhl výnosu nad standardní instrumenty. Indikovaný výnos vychází z očekávaných výnosů dluhopisů, u kterých je předpoklad, že budou nakoupeny a drženy v portfoliu fondu přibližně do splatnosti. Tento výnos je dále navýšen o příjem z pojištění proti nesplacení dluhopisů ve vybraných indexech Itraxx (pákového efektu, jehož konstrukce je uvedena v parametrech fondu na druhé straně tohoto letáku – bližší informace k pákovému efektu viz statut fondu).

** Za inflaci dosazujeme 2% cíl, který má stanoven Česká národní banka.

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 100 dluhopisů. 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.



Porovnání možnosti investice do dluhopisů

	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	✓	✓

Technické parametry:

- Zahájení úpisu: 2. června 2020
- Ukončení úpisu: 29. července 2020
- Splatnost fondu: srpen 2025
- ISIN (nedistribuční třída): LU2167066096
- Likvidita: denní
- Měnová třída: CZK
- % podíl dluhopisů s ratingem v investičním stupni (AAA-BBB): 70 %
- % podíl dluhopisů s ratingem v neinvestičním stupni (BB a níže): 30 %
- % podíl dluhopisů rozvíjejících se trhů: 15 %
- Průměrný rating: BBB-
- Pákový efekt: 50 % (skrze indexy iTraxx Main, iTraxx Xover HY)
- Zajištění měnového rizika: 100 %
- Odhad průběžných nákladů: 1,12 %
- Z toho manažerský poplatek: 0,90 %
- Vstupní poplatek: 1,5 %
- Výstupní poplatek před splatností: 2,0 % (příjem podílníků zůstávajících ve fondu)

i **Stupeň rizikovosti: 4** (škála 1-7, 1 = nejnižší)

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-kb.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com, www.amundi-kb.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.