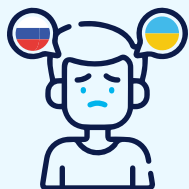


# Amundi Fund Solutions

## Vybrané Buy&Watch fondy

### Komentář – Rusko vs. Ukrajina

8. 3. 2022



**Dlouhodobé investování, čas a trpělivost je klíčem k dosažení větších finančních cílů.** Jenže nepodléhat emocím, nejednat zbrkle, zvláště když přijdou tržní změny, není vždy jednoduché.

**Cílem tohoto materiálu je transparentně ukázat jaká ruská a ukrajinská aktiva** držíme ve vybraných Buy&Watch fondech a jakým způsobem je oceňujeme.

## KOMENTÁŘ K OCENĚNÍ RUSKÝCH A UKRAJINSKÝCH AKTIV

V kontextu eskalace napětí mezi Ruskem a Ukrajinou a nejistotě ocenění cenných papírů v portfoliu platí od 3. března 2022 až do odvolání pro otevřené dluhopisové fondy následující pravidla (Amundi přístup):

- Dluhopisy obchodované mimo Rusko se oceňují podle dostupných tržních cen.
- Dluhopisy obchodované přímo na ruském trhu jsou oceněny 20 % nominální hodnoty.

Níže uvedené cenné papíry jsou aktuálně prakticky nelikvidní. Nicméně situaci velmi bedlivě sledujeme a v případě vhodné příležitosti jsme připraveni s těmito cennými papíry aktivně nakládat. V tabulce níže jsou k dispozici pozice ruských či ukrajinských emitentů a jejich váha v rámci B&W fondů.

### ZASTOUPENÍ EMITENTŮ V PORTFOLIÍCH BW FONDŮ

**INC 06-2025**  
LU1956945163  
**OPTIMAL YIEL 4-2026**  
LU2092767552, LU2092767479  
LU2092767636  
**US HY OPP 03-2025**  
LU2265237151, LU2265236930  
**US HY OPP 11-2025**  
LU2369632844  
**US HY OPP 03-2026**  
LU2420346947, LU2420346863

Emitent	Cenný papír	Riziko země	Rating (median)	INC 07-2025 LU1956945163 LU1983288710	HI BD 11-2024 LU2033258273 LU2033258356	HIGH INC BD 1-2025 LU2033259248 LU2033259321	HI INC BD 08-2025 LU2167066096 LU2167065957	HIGH INC BD 11-2025 LU2209393326	
CREDIT BANK OF MOSCOW ©	CRBKMO 5.55 Feb23 USD	RUSSIA	BB		0,46%	0,40%			
CREDIT BANK OF MOSCOW ©	CRBKMO 4.7 Jan25 USD	RUSSIA	BB	0,27%			0,27%	0,56%	
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	GAZPRU 4.25 Apr24 GBP	RUSSIA	BBB		0,76%	0,91%			
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	GAZPRU 4.364 Mar25	RUSSIA	BBB				0,63%	0,62%	
METINVEST BV	METINV 5.625 Jun25	UKRAINE	B+	0,21%					
UKRAINE GOVERNMENT	UKRAIN 7.75 Sep24 USD	UKRAINE	B-	0,20%					
VTB BANK (VTB CAPITAL SA)	VTB LT2 6.95 Oct22 USD	RUSSIA	BB+		0,47%	0,41%			
<b>Celková pozice ruských a ukrajinských emitentů</b>				0,7%	1,7%	1,7%	0,9%	1,2%	0,0%

Poznámka: Emitent Credit Bank of Moscow je obchodovaný mimo Rusko, jeho ocenění vychází z tržních cen. Ostatní emitenti jsou oceněny na 20 % nominální hodnoty.

**Vzhledem k diverzifikaci portfolia fondů (většinou 80 až 100 emitentů) není samotný dopad ruských a ukrajinských emitentů do výkonnosti výrazný.** Válečný konflikt samozřejmě ovlivňuje ceny dalších dluhopisů v portfoliích, nicméně nikoli výrazněji než v době Covid krize.

Tým portfolio manažerů samozřejmě dále bedlivě monitoruje (Watch) vývoj nejen ruských a ukrajinských aktiv a je připraven adekvátně reagovat.

Informace o výkonnosti jednotlivých fondů je k dispozici na webu [amundi-kb.cz](http://amundi-kb.cz).

**Upozornění:**

Uvedené informace nepředstavují poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí. 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 není zaručena návratnost investované částky. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Společnost AMUNDI CR ani její mateřská společnost 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 společnosti AMUNDI CR nebo 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.