

# AMUNDI FUND SOLUTIONS

Buy and Watch High Income Bond  
Opportunities 11/2028 - CZK

17. 10. 2023



## BUY & WATCH

= DLOUHODOBÁ DŮVĚRA A ZKUŠENOSTI

Fondy Buy&Watch **usnadňují investorům** cestu na dluhopisové trhy, koncept vznikl již 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 4 roky přes **7 miliard CZK**.

**45%** AKTUÁLNÍ  
OČEKÁVANÝ VÝNOS

Celkový očekávaný výnos v Kč odpovídá expertnímu odhadu ke dni 17. 10. 2023 vycházející z očekávaného **ročního výnosu 7,7 %**. V upisovacím období se očekávaný výnos mění podle aktuálních tržních podmínek. **Detaily výpočtu** jsou k dispozici v letáku na webu amundi-kb.cz a níže **na třetí straně**.



## DOBŘÁ VÝKONNOST PŘEDCHOZÍCH TRANŠÍ B&W V CZK

Výčet Buy and watch fondů zaměřených na evropské dluhopisy

**16,2 %**

BW Income 06/2025  
(2022: -2,82 %; 2021: 3,13 %; 2020: 3,46 %)

Start: 20. 7. 2019

**12,2 %**

BW Income 07/2025  
(2022: -4,21 %; 2021: 2,85 %; 2020: 2,45 %)

Start: 29. 7. 2019

**14,8 %**

BW High Income 11/2024  
(2022: -2,48 %; 2021: 6,56 %; 2020: 0,44 %)

Start: 4. 11. 2019

**14,9 %**

BW High Income 01/2025  
(2022: -8,18 %; 2021: 6,75 %)

Start: 13. 1. 2020

**8,6 %**

BW Optimal HY Bond 04/2026  
(2022: -9,18 %; 2021: 1,33 %)

Start: 2. 6. 2020

**10,8 %**

BW High Income 08/2025  
(2022: -4,47 %; 2021: 2,69 %)

Start: 3. 8. 2020

**V posledních třech letech nás potkaly  
bezprecedentní události:**



Covid



Válka



Energetická  
krize a inflace

**I přesto si předchozí tranše BW drží pozitivní  
výkonnost.**

Poznámky: Výkonnost BW strategií distribuovaných v ČR (mimo US tranše) k 17. 10. 2023, od založení. Zdroj: Amundi. **Minulá výkonnost předchozích tranší B&W je pouze ilustrativní a není zárukou výkonnosti aktuální tranše.**



## PROČ PŘÁVĚ DLUHOPISY S VYSOKÝM VÝNOSEM (HY)

### **Ekonomické prostředí nahrává dluhopisům, HY především**

Zaměříme-li se na ekonomiku, očekáváme, že globální hospodářský růst bude sice pomalejší, ale pozitivní. Inflace se pravděpodobně bude pohybovat ještě nějakou dobu nad cíli centrálních bank. Tržní očekávání však naznačují, že základní úrokové sazby jsou blízko svého vrcholu. **Snížení sazeb by proto mohlo nastat v polovině roku 2024, což by obecně podporovalo dluhopisy, zejména ty s vysokým výnosem (HY).**

### **Hlavní důvody, vysoký výnos a míra selhání pod kontrolou**

Po letech nízkých úrokových sazeb a tudíž i dluhopisových výnosů se evropské dluhopisy stávají opět velmi atraktivní. **Výnos evropských dluhopisů s vysokým výnosem (HY) nyní dosahuje úrovně 8 %.** Společnosti emitující HY dluhopisy se prozatím profilují jako dostatečně odolné vůči současným ekonomickým či finančním problémům. Mnoho těchto společností využilo rychlého hospodářského zotavení po covidu, aby prodloužilo platnost svých dluhopisů za nižší cenu. **Předpokládá se, že míra selhání emitentů bude v následujícím období vyšší, ale stále by se mohla držet pod dlouhodobým průměrem.**

**Neprováhejte další příležitost, už jen do 7. 11. 2023 – více na druhé straně**

# KLÍČOVÉ PARAMETRY

SRI (ukazatel rizik)



Splatnost  
**5 let**

**~80**

Pečlivě vybraných evropských dluhopisů

**95%**

HY dluhopisů

**BB-**

Průměrný rating (úvěrové hodnocení)

## SLOŽENÍ ILUSTRATIVNÍHO PORTFOLIA



19,0 % Francie

14,8 % Velká Británie

13,8 % USA

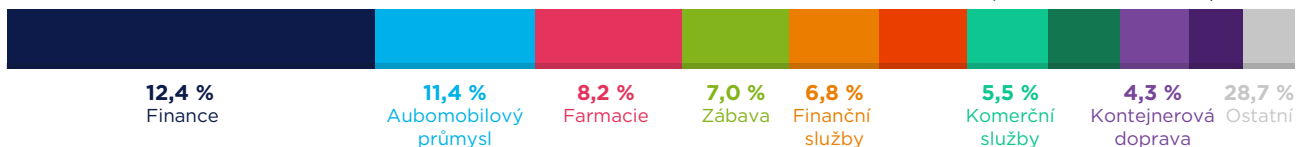
12,6 % Německo

11,8 % Itálie

7,6 % Španělsko

20,3 % Ostatní

## SEKTORY



## FORVIA INSPIRING MOBILITY:

technologický lídr v oblasti udržitelné mobility

Jde o globální technologickou společnost, která je zaměřená na chytré a udržitelné dodávky pro automobilový průmysl.

**Forvia je sedmým největším globálním automobilovým dodavatelem. Každé druhé auto po celém světě obsahuje alespoň jeden výrobek od této společnosti.**

Forvia zaměstnává téměř 160.000 zaměstnanců ve 40 zemích světa.

Forvia jde s dobou. Technologické inovace a potřeba udržitelnosti totiž rychle proměňují automobilový průmysl. **Společnost tak má ideální pozici pro poskytování řešení, která zlepšují životy účastníků silničního provozu kdekoli na světě.**



## PŘEHLED TOP 20 OČEKÁVANÝCH INVESTIC\*

Investicí do fondu BUY & WATCH si nekupujete výkonnost trhu, ale **výkonnost cca osmdesáti 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 se mohou objevit v portfoliu.** TOP 10 emitentů naleznete v měsíčním komentáři na webu.

Emitent (investice)	Potenciální váha
LOTTOMATICA SPA/ROMA	2,5 %
IHO VERWALTUNGS GMBH	2,5 %
NEMAK SAB DE CV	2,5 %
VIRGIN MEDIA VENDOR FIN	2,5 %
FORVIA SE	2,5 %
TEVA PHARM FNC NL II	2,4 %
ILIAD HOLDING SAS	2,4 %
LOXAM SAS	2,3 %
ZF FINANCE GMBH	2,2 %
CIRSA FINANCE INTER	2,1 %
INEOS FINANCE PLC	2,0 %
BANCO DE SABADELL SA	1,9 %
ENCORE CAPITAL GROUP INC	1,8 %
BANCO BPM SPA	1,8 %
UNICREDIT SPA	1,8 %
COMMERZBANK AG	1,7 %
PLAYTECH PLC	1,7 %
BANK OF IRELAND GROUP	1,7 %
SHERWOOD FINANCING PLC	1,6 %
SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	1,6 %

\* Jde o ukázkou modelového portfolia k datu 17. 10. 2023. Slouží pouze pro ilustrativní účely, modelové portfolio se může lišit od skutečného zainvestovaného portfolia.

Očekávaný celkový výnos 45 % (výnos platí pro korunovou třídu k 17. 10. 2023) za dobu 5 let, což odpovídá výnosu 7,7 % p.a. = 7,9 % (hrubý výnos v EUR) – 1,22 % (celkové náklady fondu) + 1,31 % (výnos z měnového zajištění do CZK, indikace výnosu z měnového zajištění do CZK je odvozena z aktuálního tržního ocenění základních sazeb pro následující 3 roky, indikace je platná ke dni 17. 10. 2023) – 0,3 % (náklady na rezoluční fond). Celkový výnos je kalkulován skrze složené úročení ročního výnosu p.a. Klienti by měli vzít v úvahu i případné ztráty související s možným nesplacením dluhopisů z důvodu neuplatnění call opce na některých pozicích v portfoliu (nedojde k předpokládanému předčasnému splacení dluhopisu) nebo z důvodu úpadku emitenta. **Tyto ztráty manažer fondu odhaduje ve výši maximálně 1,21 % ročně.** Indikovaný výnos vychází z očekávaných výnosů dluhopisů, u kterých je předpoklad, že budou nakoupeny a drženy v portfoliu fondu do splatnosti. Předložený scénář je odhadem budoucí výkonnosti na základě důkazů z minulosti o tom, jak se hodnota této investice mění, a/nebo aktuálních tržních podmínek a není přesným ukazatelem. To, co získáte, se bude lišit v závislosti na tom, jak se bude vyvíjet trh a jak dlouho si investici/produkt ponecháte. Očekávaný výnos není zárukou budoucích výnosů. Vliv měnového zajištění na celkovou výkonnost fondu se v čase mění v závislosti na výši úrokového diferenciálu mezi korunovými a eurovými sazbami. Měnové zajištění do koruny je realizováno prostřednictvím měsíčních derivátových operací a je rolováno měsíčně po celou dobu existence fondu.

**Upozornění:** Marketingové sdělení. Tento dokument obsahuje informace o fondu Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028 - CZK, ISIN: LU2652792875. Manažerská společnost fondu je CPR Invest, Amundi. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznamte se Statutem fondu a Klíčovými informacemi pro investory. 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. Cílový trh jednotlivých produktů nemusí odpovídat cílovému trhu zákazníka a klient se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých zákazníkem distributorovi produktu. 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. Klasifikace fondu dle SFDR: čl. 8. Fond podporuje environmentální či sociální charakteristiky, ale jeho cílem není udržitelná investice. 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.cz](http://www.amundi.cz) ve Statutech fondů či Sdělení klíčových informací. Bližší informace získáte na [infocr@amundi.com](mailto:infocr@amundi.com) nebo [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz). Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností skupiny Amundi (včetně CPR, First Eagle, Index Solutions, Solution Funds, KBI a Polen) 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 či 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. Informace jsou platné ke dni 17. 10. 2023.