

Aktuálny očakávaný výnos

Amundi Fund Solutions - Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026 – EUR

31.10.2022

Aktualizácia

Charakteristika fondu a očakávaný výnos

Očakávaný výnos



+0%

+8%

**+8,33 % p.a. = čistý výnos
v EUR* (k dátumu 31.10.2022)**

**Splatnosť fondu
nastáva za 4 roky
(11/2026)**

**Možnosť
investície do
(2.11.2022)**

Hrubý očakávaný výnos do splatnosti v USD (p.a.)

+9,98 %

Náklady na menové zaistenie do EUR na základe expertného odhadu

-0,48 %

Náklady fondu

-1,17 %

Čistý očakávaný výnos do splatnosti v EUR (p.a.)*

+8,33 %

100 % HY dlhopisy



* Očakávaný ročný výnos 8,33 % (výnos pre eurovú triedu k dátumu 31. 10. 2022) = 9,98 % (hrubý výnos v USD) -0,48 % (náklady na menové zaistenie do EUR, indikácia nákladov na menové zaistenie do EUR je odvodená z aktuálneho trhového ocenenia základných sadzieb pre nasledujúce 3 roky, indikácia je platná ku dňu 24.10.2022) – 1,17 % (celkové náklady fondu).

Klienti by mali vziať do úvahy aj možné straty súvisiace s možným nesplatením dlhopisov z dôvodu neuplatnenia call opcie na niektorých pozíciách v portfóliu (nedôjde k predpokladanému predčasnému splateniu dlhopisu) alebo z dôvodu úpadku emitenta. Tieto straty manažér fondu odhaduje vo výške **maximálne 2 % ročne**. Indikovaný výnos vychádza z očakávaných výnosov dlhopisov, pri ktorých je predpoklad, že budú nakúpené a držané v portfóliu fondu približne do splatnosti. Očakávaný výnos nie je zárukou budúcich výnosov. Vplyv menového zaistenia na celkovú výkonnosť fondu sa v čase mení v závislosti od výšky úrokového diferenciálu medzi dolárovými a eurovými sadzbami. Menové zaistenie do EUR je realizované na úrovni fondu portfólio manažérom podľa aktuálnych trhových podmienok.

Aktuálny očakávaný výnos

Amundi Fund Solutions - Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026 – EUR



Komentár portfolio manažera k datu 28.10.2022

Poslední informace ze sektoru rezidenčního bydlení ukazují na další zpomalení nemovitostním sektoru. To povede ke zpomalení americké ekonomiky. Na druhé straně aktuální výsledková sezona ukazuje, že ziskovost společností není tak problematická, jak si trh myslel. Před některými technologickými společnostmi skutečně stojí ziskové výzvy, nicméně banky reportovaly spíše pozitivní čísla. **Co je důležité, americké dluhopisové výnosy v minulém týdnu mírně klesaly. Investoři začali vyhodnocovat chování americké centrální banky tak, že bude méně restriktivní (nemusela by zvyšovat sazby tak agresivně).**

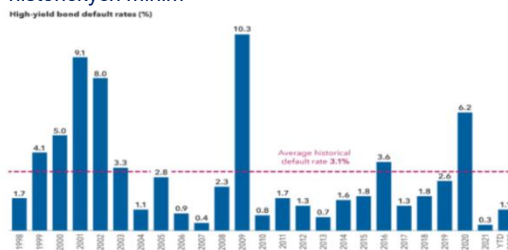
Proč stále dává smysl investovat do amerických dluhopisů s vysokým výnosem (US HY):

- **US HY je největší a nejvíce sektorově diverzifikovaný trh HY dluhopisů.**
- **Americké ekonomice by se mělo v budoucnosti dařit lépe než ostatním regionům.** Klíčovou roli aktuálně hrají ceny energií, které americkou ekonomiku netrápí tolik jako např. evropskou.
- **Požadavky na refinancování dluhu nejsou tak významné** – americké firmy vydávající dluhopisy s vyšším výnosem (US HY) tak tolik netrápí aktuálně vyšší úrokové sazby a dluhopisové výnosy.
- **Míra defaultů pravděpodobně zůstane na nižších úrovních**, díky stále silným firemním fundamentům.

Český a evropský investor může efektivně diverzifikovat svůj finanční majetek směrem k USA.

Ano, časovat trh je vždy složité, ale za aktuálních podmínek, kdy US HY dluhopisy nabízejí proti americkým státním dluhopisům nadvýnos 5 %, se jeví US HY dluhopisy jako velmi zajímavá investiční příležitost.

Míra defaultů US HY dluhopisů je blízko historických minim



Zdroj: Capital G. Převzato Amundi k datu 27.10.2022.

Upozornenie: Uvedené informácie nepredstavujú ponuku, poradenstvo, investičné odporúčanie ani analýzu investičných príležitostí zo strany ktorejkoľvek spoločnosti zo skupiny AMUNDI. **Predchádzajúca ani očakávaná budúca výkonnosť nezaručuje skutočnú výkonnosť v budúcom období.** Pred investíciou by mal klient uskutočniť vlastnú analýzu rizík z hľadiska právnych, daňových a účtovných konsekvencií a toho, či jeho profil korešponduje so stanoveným cieľovým trhom bez toho, aby sa výlučne spoliehal na informácie v tomto dokumente. Hodnota investície a príjem z nej môže stúpať i klesať a nie sú zaručené ako návratnosť investovanej čiastky, tak ani prípadné vyplatenie dividendy. U dividendových tried rozhodne alebo nerozhodne o vyplatení dividendy za príslušné obdobie predstavenstvo, a to s prihliadnutím na výsledky hospodárenia fondu. Výnos pri cudzomenových investičných nástrojoch môže kolísť v dôsledku výkyvov menového kurzu. Zdanenie závisí vždy na osobných pomeroch zákazníka a môže sa meniť. Úplné názvy podielových fondov, detailný prehľad výkonnosti, informácie o rizikách, vrátane rizík vyplývajúcich zo zamerania na private equity investície, a ďalšie informácie sú zverejnené v slovenskom jazyku (Amundi SK) alebo anglickom jazyku (Amundi AM) na www.amundi.sk v štatútoch fondov, oznámeniach kľúčových informácií alebo prospektoch fondov. Bližšie informácie získate na infosk@amundi.com alebo www.amundi.sk. Uvedené informácie reflektujú názor Amundi, sú považované za spoľahlivé, avšak nie je garantovaná ich úplnosť, presnosť alebo platnosť. Žiadna zo spoločností zo skupiny AMUNDI (vrátane CPR a First Eagle) neprijíma žiadnu priamu, ani nepriamu zodpovednosť, ktorá by mohla vzniknúť v dôsledku použitia informácií uvedených v tomto materiáli. Uvedené spoločnosti nie je možné akýmkoľvek spôsobom vyzývať k zodpovednosti za akékoľvek rozhodnutia alebo za akúkoľvek investíciu zrealizovanú na základe informácií uvedených v tomto materiáli. Informácie uvedené v tomto materiáli nebudú kopírované, reprodukované, upravované, prekladané alebo šírené medzi tretie osoby bez predchádzajúceho písomného súhlasu ani medzi subjekty v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, ktoré by vyžadovali registráciu ktorejkoľvek spoločnosti zo skupiny Amundi alebo ich produktov v tejto jurisdikcii, alebo v ktorých by mohla byť považovaná za nezákonnú. Tieto materiály neboli schválené regulátorom finančného trhu. Tieto materiály nie sú určené americkým osobám a nie sú zamýšľané pre zoznámenie alebo použitie akoukoľvek osobou, či už ide o kvalifikovaného investora, alebo nie, z akejkoľvek krajiny alebo jurisdikcie, ktorej zákony alebo predpisy by takéto zdieľanie alebo použitie zakazovali.