

DLUHOPISY Z ROZVÍJEJÍCÍCH SE TRHŮ – FOND S FIXNÍ SPLATNOSTÍ V PROSINCI 2024 - STRATEGIE V KOSTCE

Hledání výnosu zůstává hlavním cílem mnoha investorů. Věříme, že strategie dluhopisů rozvíjejících se zemí v tvrdých měnách (Hard Emerging Market Fixed Income; EMFI) poskytuje atraktivní investiční příležitost a to především za stávajících tržních podmínek. Současné valuace po bezprecedentních odlivech poskytují atraktivní příležitost pro nástup do investice a taktéž globální monetární, fiskální a regulační opatření tuto třídu aktiv významně podporují. Přestože očekáváme nárůst doposud mírného nesplacení i mezi dluhopisy rozvíjejících se trhů, vnímáme současné tržní oceňování jako přehnaně pesimistické a to zvyšuje výnosový potenciál strategie do budoucna.

KONCEPT PORTFOLIA

- Koncentrované portfolio se snaží dosáhnout atraktivního výnosu se splatností v prosinci 2024, hlavně skrze investování do dluhopisů s denominací v USD. Nejméně 2/3 aktiv jsou investovány do státních, státem ovládaných i firemních dluhopisů investičního stupně a dluhopisů vysokého výnosu, denominované v USD, vydaných v rozvíjejících se trzích nebo do dluhopisů, jejichž emitent provádí své aktivity na rozvíjejících se trzích.
- Cílem je vytěžit úvěrovou a likviditní rizikovou prémii na EMFI trzích při vysoké nákladové efektivnosti.
- Fond s nízkým obrátem portfolia, vysokou diverzifikací a pečlivým výběrem dluhopisů, aktivním monitoringem a robustním řízením rizika.

VÝNOS PORTFOLIA

- Splacení nominální hodnoty až při splatnosti fondu

Super hrubý YTM* v USD ¹	5.29%**
Hrubý YTM v USD ²	4.77%**
Očekávaný hrubý YTM v USD ³	3.90%**

1 Výnos nezohledňující poplatky, možnost bankrotu nebo riziko reinvestice v době splatnosti fondu

2 Výnos včetně rizika reinvestice v době splatnosti na úrovni sazby peněžního trhu a žádné riziko defaultu nebo poplatky

3 Výnos při splatnosti zohledňující riziko reinvestice v době splatnosti a možnost bankrotu na základě historických dat agentury Moody's a žádné poplatky

* YTM: Yield to Maturity-výnos do splatnosti (k 01.06.2020)

** Charakteristika portfolia se bude odvíjet od tržních podmínek v době spuštění. Neexistuje garance, že bude dosaženo výkonnostního cíle. Všechna data vyjádřena v USD. Výkonnost v jiných měnách bude ovlivněna FX zajištěním v EUR, GBP nebo CZK

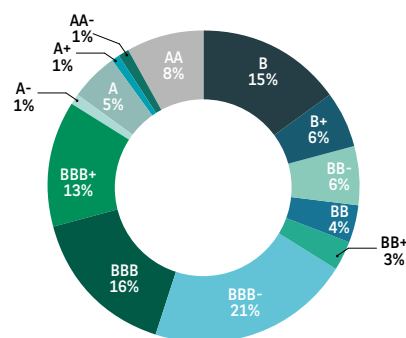
Pouze pro ilustrační účely, změna vyhrazena v závislosti na tržní situaci

HLAVNÍ BODY

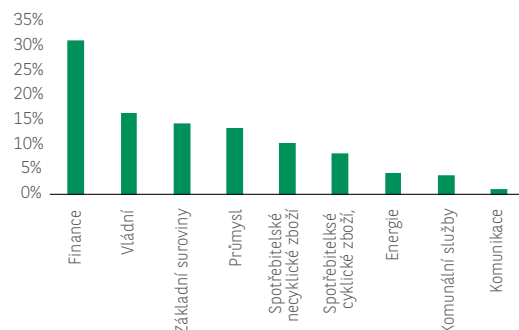
- Očekávaný hrubý YTM v USD³ je 3.90%**
- Při spuštění 35% portfolia investováno do dluhopisů s vysokým výnosem
- Průměrná kvalita kreditních ratingů při spuštění BBB-, (průměrný rating od S&P, Fitch a Moody's)
- Koncentrované portfolio (cca 40 titulů)
- Zkušený investiční tým spravující \$760 m v Buy and Hold strategiích
- SCR poměr 13% při spuštění (SCR: Solvency Capital Requirement)

PŘEDPOKLÁDANÉ SLOŽENÍ PORTFOLIA

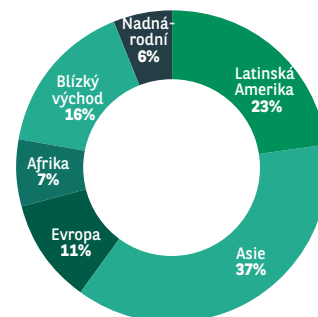
Složení dle ratingu



Složení dle sektorů



Složení dle regionů



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager
for a changing
world

PARAMETRY INVESTICE

1 - INVESTIČNÍ SVĚT

- Dluhopisy rozvíjejících se ekonomik s denominací v USD (High Yield 35% při spuštění).

2 - BENCHMARK

- žádný

3 - CHARAKTERISTIKA DIVERZIFIKACE

- Dluhopisy vysokého výnosu až do 50%
- Expozice vůči jednotlivým sektorům do 30%
- Expozice vůči jednotlivým zemím do 20%
- Expozice vůči jednotlivým emitentům: IG do 5%, HY do 3%

INVESTIČNÍ TÝM

- BNPP AM EMFI tým spravující portfolio se sídlem v Londýně, Hongkongu a Singapuru. Podporu mu poskytují další týmy ze sítě poboček po celém EM světě, zejména v Latinské Americe a Asii. Skládá se ze 14 investičních specialistů s průměrnou zkušeností v oboru 14 let.
- Tým spravuje ve strategiích Buy&Hold \$760m ke konci dubna 2020.

Zdroj: BNPP AM, 04/2020

INVESTIČNÍ RIZIKA

Riziko ztráty kapitálu: Investice jsou předmětem tržních pohybů a rizik spojených s investicemi do cenných papírů. Hodnota investic a výnos, který přináší, může klesat i stoupat a je možné, že se investorovi nevrátí počáteční investice v plné míře.

Úvěrové riziko: Toto riziko se vztahuje na schopnost emitenta dostát svým závazkům: pokles ratingu emise nebo emitenta může vést k poklesu hodnoty dluhopisu, do kterého subfond investoval.

Riziko likvidity: Toto riziko vzniká tehdy, pokud daná aktiva lze jen těžko prodat za odpovídající cenu na trhu v požadovaném čase vzhledem k nedostatku kupujících.

Riziko protistrany: Toto riziko je spojené se schopností protistrany dostát svým závazkům v případě finanční transakce, mezi které mimo jiné patří platba, doručení a proplacení.

Operační a depozitářské riziko: Některé trhy jsou méně regulované než většina mezinárodních trhů, tudíž s sebou služby spojené s opatrovnictvím a likvidační služby pro daný subfond na těchto trzích mohou nést zvýšené riziko.

Riziko derivátů: V případě investování do OTC nebo notifikovaných derivátů má fond za cíl zajistit a / nebo maximalizovat zhodnocení svojí pozice. Pozornost by měl investor věnovat skutečnosti, že maximalizace zvyšuje volatilitu daného subfondu.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, „společnost pro správu investic“, je zjednodušená akciová společnost se sídlem na adrese 1 boulevard Haussmann 75009 Paris, Francie, RCS Paris 319 378 832, registrovaná u "Autorité des marchés financiers" pod číslem GP 96002.

Tento materiál byl zpracován a je vydáván společností pro správu investic. Obsahuje názory a statistické údaje, které jsou v den zveřejnění považovány za zákonné a správné podle stavu ekonomického a finančního prostředí v té době. Tento dokument nepředstavuje investiční poradenství ani netvoří součást nabídky nebo výzvy k upisování nebo k nákupu jakéhokoli finančního nástroje nebo finančních nástrojů, a ani tento dokument ani žádná jeho část nepředstavuje základ jakékoli smlouvy nebo závazku.

Tento dokument je poskytován bez znalosti situace investorů. Před jakýmkoli upisováním by si investoři měli ověřit, ve kterých zemích jsou finanční nástroje uvedené v tomto dokumentu registrovány a povoleny k veřejnému prodeji. Finanční nástroje nelze veřejně nabízet ani prodávat zejména ve Spojených státech. Investoři, kteří uvažují o upisování, by si měli pečlivě přečíst nejnovější prospekt a Dokument s klíčovými informacemi pro investory (KIID), které jsou schváleny regulačním orgánem a jsou k dispozici na webových stránkách. Vyzýváme investory, aby se seznámili s nejnovějšími finančními výkazy, které jsou k dispozici také na webových stránkách. Investoři by se měli před investováním poradit se svými právními a daňovými poradci. Vzhledem k ekonomickým a tržním rizikům nemůže existovat žádná záruka, že finanční nástroj nebo finanční nástroje dosáhnou svých investičních cílů. Jejich hodnota může klesat i stoupat. Hodnotu investice mohou ovlivnit zejména změny směnných kurzů. Výkonost je uváděna bez manažerských poplatků a je vypočítávána s pomocí globálních výnosů s časovým rozlišením, s čistými dividendami a reinvestovanými úroky a nezahrnuje poplatky za upisování, poplatky za zpětné odkoupení, devizové poplatky nebo daň. Výkonost v minulosti není zárukou budoucích výsledků.

Veškeré informace uvedené v tomto dokumentu jsou k dispozici na www.bnpparibas-am.com

Správce fondu:	BNPP AM, Jean-Charles Sambor, vedoucí týmu EMFI
Třída podfondu:	ČR: Classic RH CZK: LU2179943738
Právní forma:	Podfond Sicavu BNP Paribas A dle UCITS V a lucemburského práva
Měna:	USD, CZK pro třídu Classic RH CZK Capitalisation
Politika zajištění:	ano (FX hedging)
Frekvence oceňování:	Denně
(Max.) správní poplatky:	Classic: 0.6%
(Max.) výstupní poplatek:	1% placeno fondu do konce předposledního roku před splatností fondu 0.5% placeno fondu od začátku posledního roku splatnosti fondu
(Max.) ostatní poplatky:	Classic: 0.14%
Upisovací daň (TAB):	Classic: 0.05%
Registrace:	Rakousko, Belgie, Česká republika, Francie, Německo, Řecko, Maďarsko, Itálie, Lucembursko, Holandsko, Singapur, Slovensko, Španělsko, Švýcarsko, Švédsko, Velká Británie
Depozitář:	BNP Paribas Securities Services (Lucembursko)

ČASOVÁ OSA A IPO PROCES

Upisovací lhůta	Od 15. června do 15. července 2020
Spuštění fondu	16. červenec 2020
Zainvestování portfolia	Od 16. července do 17. srpna 2020 Max 1 měsíc dle interního postupu pro Buy and Hold strategie
Investiční období	18. srpen 2020 až 23. prosinec 2023
Perioda pro deinvestici portfolia	24. prosinec 2023 až 24. prosinec 2024 Od tohoto data může fond držet až do 100% v hotovosti nebo jejím ekvivalentu, protože hotovost získaná ze splatných dluhopisů se investuje do fondů peněžního trhu krátkodobých investičních instrumentů
Likvidace	24. prosinec 2024

UKAZATEL RIZIKA

