

# Investice s určitým stupněm ochrany

Mnozí investoři, kteří hledají příležitost k výnosu, by jej rádi kombinovali s určitým stupněm ochrany, protože si jsou vědomi investičních rizik. Existují různé typy fondů, které toto kritérium splňují, ale klienti se v nich někdy nemusí dobře orientovat. Na následujících řádcích se proto pokusíme přesně vysvětlit, jaký je rozdíl mezi **garantovanými fondy, zajištěnými fondy a fondy s předem definovanou ochranou investice**.

## Garantované fondy

U garantovaných fondů **poskytuje třetí strana** investorům neodvolatelnou **garanci a zaručuje se, že při splatnosti bude investorům vyplacena alespoň původně vložená investice**. Tato garance zajišťuje, že investoři obdrží zpět celou částku, kterou investovali (očištěnou o poplatky), i kdyby byla výkonnost finančních trhů slabá. Investoři mohou přijít o část, případně o celou investovanou částku jedině v případě, že ručitel neplní své závazky (například zbankrotuje). Název ručitele musí být jasně uveden ve všech propagačních i právních dokumentech. Kvalita tohoto typu investic proto závisí na kvalitě a finanční situaci ručitele.

Tento typ fondů není momentálně v nabídce.

## Zajištěné fondy

Zajištěné fondy se také zaměřují na to, aby investor k datu splatnosti získal minimálně původně vloženou investici (100 procent). Aby správce fondu dosáhl této ochrany, investuje kapitál **do dobře diverzifikovaného portfolia investic s pevným výnosem** (např. do dluhopisů a termínovaných vkladů), které mají (přibližně) stejné datum splatnosti jako fond. Pravidla diverzifikace a kvalitativní požadavky jsou stanoveny zákonem a jsou určeny k ochraně investora. Tyto investice s pevným výnosem mají zajistit, aby **investoři při splatnosti dostali zpět alespoň vloženou investici**. V tomto případě jde nicméně o předpoklad a vyplacení investované částky při odkupu není garantováno. Správce využívá příjmy z úroků z těchto investic s pevným výnosem k nákupu finančních nástrojů, aby dosáhl výnosů, jak je uvedeno v investiční politice fondu.

## Předem definovaná ochrana investice

Pokud fond usiluje o to, aby byla k datu splatnosti investorovi vyplacena alespoň předem stanovená procentní část investované částky, pak hovoříme o investici s předem definovanou ochranou investice. Předem stanovená procentuální část je menší než sto procent (tj. např. 90 procent). Správce bude investovat majetek fondu **do dobře diverzifikovaného portfolia investic s pevným výnosem** (např. do dluhopisů a termínovaných vkladů), které mají (přibližně) stejné datum splatnosti jako investice. V tomto směru manažer zajistí, aby **klient v termínu splatnosti obdržel alespoň předem určenou částku** – například minimálně 90 procent – **z vložené investice**. I v tomto případě jde nicméně o předpoklad, hodnota vyplacené částky tak není garantována ani zaručena. Správce fondu se snaží zbývající kapitál a většinu úroků investovat do finančních nástrojů, aby dosáhl výnosů, jak je uvedeno v investiční politice fondu.

## Důležité!

**Hodnota investice může před datem splatnosti kolísat** v závislosti na aktuálním vývoji na finančních trzích. Hodnota v tomto období může dokonce klesnout pod částku, kterou investor do fondu vložil. Kdokoli tak chce odprodat své investice před datem splatnosti, riskuje, že obdrží nižší výnos, než který by získal až při splatnosti fondu. Proto je důležité, aby se investoři dokázali bez svých investic obejít až do stanoveného termínu splatnosti fondu. **Podmínky výplaty investované částky u garantovaných fondů, zajištěných fondů a fondů s předem definovanou ochranou investice se tak vztahují pouze k okamžiku splatnosti fondu.**

Pozn.:

Termín „investice“, který se vyskytuje v tomto dokumentu, se vztahuje jak na investiční fondy (termíny „fond“, nebo „investiční fond“ se běžně užívají, pokud se jedná o „fondy kolektivního investování“), tak i skupinu produktů, která zahrnuje investiční typy pojištění.

„Vložená investice / investovaná částka“ se odkazuje na cenu, která se uvádí v upisovacím období. Jestliže investoři vstoupí do fondu po úpisu, obvykle to bývá za cenu vyšší, případně nižší, než je výchozí upisovací hodnota. Kapitálová garance a kapitálová ochrana se nicméně vztahují k výchozí upisovací hodnotě.

---

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 25677888, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5446.