

Co bych měl vědět v případě nákupu strukturovaných fondů

Zajištění ochrany investice (chráněná hodnota) se vztahuje ke dni splatnosti. Způsob zajištění ochrany investice se liší dle typu strukturovaného fondu. V případě prodeje před splatností může být hodnota investice pod upisovací hodnotou, ale také pod chráněnou hodnotou ke dni splatnosti.

Výnos ke dni splatnosti přesně odpovídá výpočtu dle parametrů fondu v době úpisu a podléhá auditu nezávislým auditorem, který kontroluje vedení účetnictví fondu a dodržování pravidel při obhospodařování majetku fondu. Výplata výnosu ke dni splatnosti není spojena s žádným poplatkem.

V případě prodeje před splatností je hodnota podílu ve fondu určena oceněním aktiv fondu připadajícím na jeden podíl.

Strukturovaný fond má většinou dvě složky:

A. složku dluhopisovou a

B. složku navázanou na podkladová aktiva, která dodává výnos ke dni splatnosti dle parametrů fondu.

A. Ocenění dluhopisové složky:

- Ocenění dluhopisové složky má na hodnotu podílového listu vliv pouze v době před splatností fondu. V případě držby do splatnosti nemá tato složka na hodnotu podílového listu žádný vliv. **Slouží pro zajištění ochrany investice.**
- **V případě růstu úrokových sazeb** (dluhopisů se splatností odpovídající době do splatnosti strukturovaného fondu) **dochází k poklesu hodnoty dluhopisové složky strukturovaného fondu.** Naopak v případě poklesu úrokových sazeb (dluhopisů se splatností odpovídající době do splatnosti strukturovaného fondu) dochází k růstu hodnoty dluhopisové složky strukturovaného fondu.
- **V případě růstu rizikových přírážek dluhopisů dochází k poklesu hodnoty dluhopisové složky** strukturovaného fondu. Naopak v případě poklesu rizikových přírážek dluhopisů dochází k růstu hodnoty dluhopisové složky strukturovaného fondu.

B. Ocenění složky navázané na podkladová aktiva strukturovaného fondu:

- **Pokles hodnoty podkladových aktiv strukturovaného fondu má většinou negativní vliv** na hodnotu složky navázané na podkladová aktiva. Významnou roli hraje **doba do splatnosti fondu.** Čím delší je doba do splatnosti strukturovaného fondu, tím bývá vliv změny podkladových aktiv nižší. Na počátku fondu má změna této složky 50% vliv na cenu podílu. Postupně se s dobou do splatnosti její vliv zvyšuje. V případě růstu hodnoty podkladových aktiv to funguje přesně opačně.
- **Nárůst volatility (kolísání) podkladových aktiv má většinou negativní vliv** na ocenění složky navázané na podkladová aktiva. Naopak pokles volatility (kolísání) podkladových aktiv má většinou pozitivní vliv.
- **Růst úrokových sazeb má většinou negativní vliv** na hodnotu složky navázané na podkladová aktiva a naopak.

Prodej podílu ve strukturovaném fondu před splatností je spojen s výstupním poplatkem ve výši 1 % z vyplacené částky. Tento poplatek vstupuje do majetku fondu a chrání ostatní podílníky před náklady spojenými s prodejem aktiv fondu za účelem výplaty podílníka. Aktiva fondu se většinou nakupují a prodávají s určitým rozmezím od středového kurzu (podobně jako u měn je jiný kurz pro nákup a prodej deviz). Výstupní poplatek slouží k pokrytí tohoto rozpětí. Podobně funguje navýšení vstupního poplatku při nákupu po úpisu a to o 1 % z investované částky.

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.