

Komentář ke sloučení podílových fondů ČSOB institucionální – státních dluhopisů s fondem ČSOB bond mix

Ke sloučení fondu ČSOB institucionální – státních dluhopisů (dále jen „slučovaný fond“) s fondem ČSOB bond mix (dále jen „přejímající fond“) jsme se rozhodli přikročit v reakci na vývoj trhu v posledních letech a s ohledem na perspektivu dalšího vývoje úrokových sazeb a kreditního profilu České republiky. Zároveň jsme se snažili v maximální možné míře zohlednit i zájmy podílníků slučovaného fondu, a to jak pokud jde o výnosnost investice v příštích obdobích, tak i v rovině formální.

Na klesající výnosnost státních dluhopisů ČR i málo pravděpodobný další pokles úrokových sazeb, který jediný by mohl udržet výnosnost fondu na dřívějších úrovních, jsme při různých příležitostech a opakovaně upozorňovali již dříve ([Komentář k vývoji fondu za rok 2014](#), [Investiční měsíčník](#), apod.). Nyní jsme k provedení avizovaného sloučení získali i souhlas ČNB, tak aby mohla být změna provedena ještě letos.

Investiční strategie slučovaného i přejímajícího fondu jsou obdobné, napříště však bude výhodou širší prostor pro využití výnosnějších nestátních dluhopisů. Konzervativní přístup k řízení fondu i značný důraz na využití státních dluhopisů ČR (v rámci přejímajícího fondu činí aktuálně jejich podíl cca 70 %) však zůstanou zachovány. Vedlejším, ale dlouhodobě také významným přínosem bude i snížení fixních nákladů, resp. jejich dopadu na výkonnost většího portfolia.

V rámci přejímajícího fondu bude vytvořena samostatná dividendová třída podílových listů určená výhradně pro institucionální klienty. Ta naváže na dosavadní zvýhodněnou poplatkovou strukturu slučovaného fondu a zachována bude i výplata výnosu formou roční dividendy. Dividenda bude, tak jako doposud zdaňována srážkovou daní ve výši 15 %, na rozdíl od kapitálového výnosu, který vstupuje do základu daně. Vzhledem k vytvoření nové třídy podílových listů bude k okamžiku sloučení zachován jednotlivým podílníkům počet jejich podílových listů, a tudíž i jejich cena.

Se sloučením fondů našim klientům nevzniknou žádné náklady. Pokud by však i přesto chtěl některý z podílníků z nějakého důvodu z fondu vystoupit, bude tak moci učinit podle vlastního uvážení. Žádné výstupní poplatky neúčtuje ani slučovaný ani přejímající fond.

Rozhodným dnem sloučení fondů je 12. listopad 2015. K tomuto dni dojde zároveň ke změně názvu přejímajícího fondu na **ČSOB Střednědobých dluhopisů** (celý název *ČSOB Střednědobých dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond*)

Další informace, včetně dosavadní historické výkonnosti, Klíčových informací pro investory a statutu přejímajícího fondu, získáte na stránce fondu [ČSOB bond mix/ČSOB Střednědobých dluhopisů](#), u svého bankéře nebo přímo v ČSOB Asset Management.

Mgr. Jaroslav Rozehnal
Obchodní ředitel
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost