

Interest Strategy – Orion

podfond belgického investičního fondu Celest

Představujeme

Základem úspěchu na finančních trzích je vhodně diverzifikované portfolio. Kromě tradičních tříd aktiv jako jsou akcie a dluhopisy, existují také alternativní investiční příležitosti, které v mnoha případech svým výnosem překonávají standardní investiční nástroje.

Zajímáte se o alternativní investice, ale nevíte, jakou roli by ve vašem portfoliu měly hrát? V první řadě s jejich pomocí můžete lépe rozložit svá investiční rizika, ale zároveň dosáhnout potenciálně i vyššího výnosu.

Investiční fond **Celest Interest Strategy – Orion** investuje do úrokových a dluhopisových derivátů, které jsou denominované v eurech a amerických dolarech, a vám nabízí hned tři různé investiční strategie. Ty jsou navázané na změnu krátkodobých a dlouhodobých úrokových sazeb a také na sklon výnosové křivky. Více informací, jaké pozice v úrokových a dluhopisových derivátech fond konkrétně zaujímá, se můžete dozvědět na straně 2.

Měnou fondu je euro.

Hlavní výhody

- Alternativní strategie, která diverzifikuje vaše investice.
- Možnost dosáhnout výnosu díky 3 různým investičním strategiím.
- Jedinečná investiční strategie.

Před investicí doporučujeme seznámit se s riziky na straně 3.

Možnosti výnosu

Maximální výnos:

Není omezen.

Minimální výnos:

Není stanoven.

Komu je fond určený?

Fond je určen pro klienty s investičním profilem: Odvážný a vyšší.

Pokud využíváte portfoliový způsob investičního poradenství, požádejte svého privátního bankéře, aby vyhodnotil, zda by se tento produkt měl stát součástí vašeho portfolia finančních produktů.

Syntetický ukazatel rizika a výnosu (SRRI):

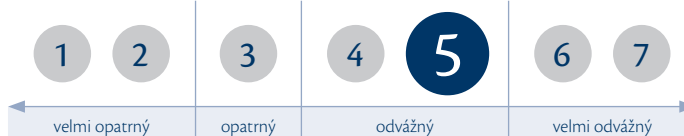
Zobrazuje proměnlivost hodnoty podílového listu nebo akcie fondu a tím i rizikovost investice. Umožňuje srovnání produktů kolektivního investování na trhu. Je odvozen z historického vývoje hodnoty investice, u nových fondů ze simulovaného historického vývoje investice, a má tudíž omezené využití pro odhad vývoje rizikovosti investice v budoucnu. Vychází z právních předpisů a může se lišit od tzv. produktového skóre, stanoveného podle interní metodiky společnosti.

3 na škále 1 (nízké) až 7 (vysoké).

Detailní informace o významu Produktového skóre a Syntetického ukazatele rizika a výnosu, způsobu jejich výpočtu a aktualizaci naleznete na www.csob.cz nebo získáte u svého privátního bankéře.

Produktové skóre (pro klienty s referenční měnou CZK):

Umožňuje srovnání spořicíh a investičních produktů ze skupiny ČSOB/KBC. Bere v úvahu nejen kolísavost investice, ale také další prvky.



Tento popis produktu je úplný pouze s uvedením stran 2 a 3.

Strana 1



ČSOB Private Banking

Další informace o fondu

- Fond investuje také do dluhopisů, dluhových nástrojů, vkladů, fondů peněžního trhu a/nebo do hotovosti.
- Fond je svou konstrukcí vhodný pro investory, kteří již mají zkušenosti s alternativními investicemi a jsou ochotni podstoupit vyšší riziko s potenciálem získání vyššího výnosu.
- Tento fond nenabízí žádnou ochranu investice, ani garantovaný výnos.

Způsoby zaujímání pozic v úrokových a dluhopisových derivátech

Typ pozic, které fond zaujme v jednotlivých měnách – ať už jde o nákupní (dlouhou) pozici, prodejní (krátkou) pozici, či žádnou pozici – určuje každý měsíc matematický model, který kombinuje 3 různé strategie:

- Strategie krátkodobých úrokových sazeb:** založena na nedávné výkonnosti a na očekáváních týkajících se krátkodobých úrokových sazeb; příslušné pozice v instrumentech futures budou zaujaty tak, aby fond profitoval z růstu i poklesu krátkodobých úrokových sazeb.
 - Pokud se očekává, že úrokové sazby budou dále klesat nebo nebudou nijak významně růst, pak budou zakoupeny úrokové futures s dobou splatnosti kratší než jeden rok.
 - Pokud se očekává, že úrokové sazby budou významně růst, pak budou úrokové futures prodány.
- Strategie založená na sklonu výnosové křivky:** na základě hospodářských ukazatelů, jimiž se měří podnikatelská důvěra (např. index nákupních manažerů, pro nějž se používá anglická zkratka PMI), mohou být zaujaty příslušné nákupní či prodejní pozice úrokových swapů (IRS).
 - Pokud sklon výnosové křivky roste, uzavře se příslušný derivátový obchod prostřednictvím IRS, přičemž pevný úrokový příjem dlouhodobých úrokových sazeb je vyměněn za pevný úrokový příjem střednědobých úrokových sazeb jako reakce na růst sklonu výnosové křivky.
 - Pokud se sklon výnosové křivky zmírňuje, uzavře se příslušný derivátový obchod prostřednictvím IRS, přičemž pevný úrokový příjem střednědobých úrokových sazeb je vyměněn za pevný úrokový příjem dlouhodobých úrokových sazeb jako reakce na další pokles sklonu výnosové křivky.

Pokud není jasný signál, žádný derivátový obchod prostřednictvím IRS není uzavřen.
- Strategie dlouhodobých úrokových sazeb:** pokud se naskytne příležitost, když jsou upravovány nejdůležitější dluhopisové indexy, nakupuje fond futures navázané na německé a americké státní dluhopisy a drží je jen krátkodobě.

Parametry dluhopisů a dluhových nástrojů, do kterých fond může investovat

- Fond může investovat až 100% svých aktiv do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu vydaných nebo zaručených vládou Německa nebo USA. Fond investuje do podnikových dluhopisů, státních dluhopisů a dalších nástrojů s pevným výnosem, které mají průměrný úvěrový rating alespoň A– (podle hodnocení agentury Standard & Poor, případně ekvivalentní hodnocení od agentur Moody's nebo Fitch).
- V případě, že není úvěrový rating k dispozici, fond investuje do nástrojů, které mají průměrné úvěrové riziko minimálně ekvivalentní úvěrovému ratingu. Doba do splatnosti se u dluhopisů a dalších nástrojů s pevným výnosem může lišit. Všechny sektory mohou být brány v úvahu.

Poplatky

Vstupní poplatky	1,5 %
Výstupní poplatky	0 %
Poplatek za správu fondu	1,1 % ročně (poplatek je vyplácen z majetku fondu)
Celková nákladovost za minulý rok	0,86 %

Parametry

Typ	Otevřený fond
ISIN	BE6284592597
Vznik fondu	23. 3. 2016
Minimální investice	1 000 EUR
Domicil fondu	Belgie
Měna	EUR
Hodnota podílu	Počítána obvykle v každý pracovní den (bankovní den v Belgii). Aktuální hodnotu podílového listu včetně historického vývoje a platné Parametry trhů cenných papírů a investičních nástrojů s uvedením termínů vypořádání naleznete na www.csob.cz v sekci Podílové fondy.
Dostupnost	Podíl ve fondu můžete zpětně odprodat za aktuální hodnotu kterýkoliv obchodní den. Peníze jsou dostupné za 3 pracovní dny od stanoveného obchodního dne.

Tento popis produktu je úplný pouze s uvedením stran 1 a 3.

Strana 2



ČSOB Private Banking

Upozornění na rizika

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu investičního období kolísat. Návratnost investované částky není zaručena.

Mezi významná rizika tohoto fondu patří zejména:

Tržní riziko:

Rizika, která investor podstupuje při investování do fondu, jsou spojena zejména s proměnlivostí cen akcií a dluhopisů, se změnou úrokových sazeb a vývojem cen na trzích alternativních investic (např. komodity, reality). Hodnota cenných papírů, do nichž fond investuje, může značně kolísat.

Měnové riziko:

Měnové riziko není zajištěno.

Koncentrační riziko:

Z důvodu investice do stejného druhu investičních nástrojů nebo stejné geografické oblasti může vzniknout související zvýšené riziko koncentrace.

Riziko inflace:

Fond neposkytuje ochranu proti růstu cen zboží a služeb v ekonomice znamenající pokles kupní síly investice.

Fond může dále investovat např. do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování či zajišťovacích finančních derivátů (odvozených investičních nástrojů) a ukládat peníze na účty u bank.

Tento materiál má pouze informační charakter a nejedná se o nabídku ani veřejnou nabídku. Obsah tohoto materiálu nelze vykládat jako poskytování investičního poradenství nebo jiné investiční služby. Podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích naleznete v dokumentu Klíčové informace pro investory (v češtině) a dokumentu Jak se stanovuje produktové skóre (v češtině) a/nebo v prospektu fondu (v češtině, slovenštině nebo v angličtině) dostupných na www.csob.cz, popř. si uvedené materiály můžete vyžádat v listinné podobě od svého privátního bankéře.

Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČO: 00001350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B: XXXVI, vložka 46.

Tento popis produktu je úplný pouze s uvedením stran 1 a 2.

Strana 3



ČSOB Private Banking