

Investice omezující pokles

(fondy typu Portfolio Pro)

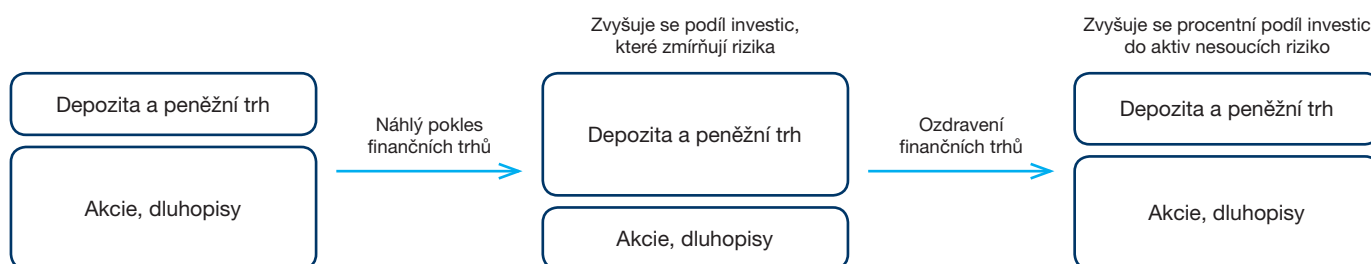
Mnozí investoři, kteří hledají příležitost k dosažení výnosu, by jej rádi kombinovali s určitým stupněm ochrany. A právě **investice omezující pokles** v sobě spojuje kombinaci aktivně spravovaného portfolia s modelem správy investic, který usiluje o zachování hodnoty investice nad určitou minimální úrovní (tzv. hraniční hodnotou) za všech okolností.

Tato technika využívá tzv. hraniční hodnotu a je možné se s ní setkat u investic **bez stanoveného data splatnosti**. **Snaží se uchránit hodnotu investice tak, aby neklesla pod nastavenou hranici během určitého časového období, obvykle jednoho roku.** Nejčastěji je hraniční hodnota na začátku časového období nastavena jako 90 % nebo 95 % ceny fondu. Jakmile dochází k poklesu hodnoty investice, nebo hrozí, že klesající hodnota investice prolomí tuto hraniční hodnotu, manažer fondu sníží váhu akcií a dluhopisů a investice přesune do méně rizikových likvidních aktiv (např. do hotovosti či termínovaných vkladů). V případě potřeby může správce umístit celý kapitál do málo kolísajících depozit a peněžního trhu.

Technika pomáhá omezit negativní následky prudkého poklesu na finančních trzích. Správce fondů, společnost KBC Asset Management, udělá maximum pro to, aby ve správný okamžik hraniční hodnotu ochránil. V žádném případě se však **nejedná o právní záruku**, která by investorům zaručovala výnos nebo určitou cenu při odkupu.

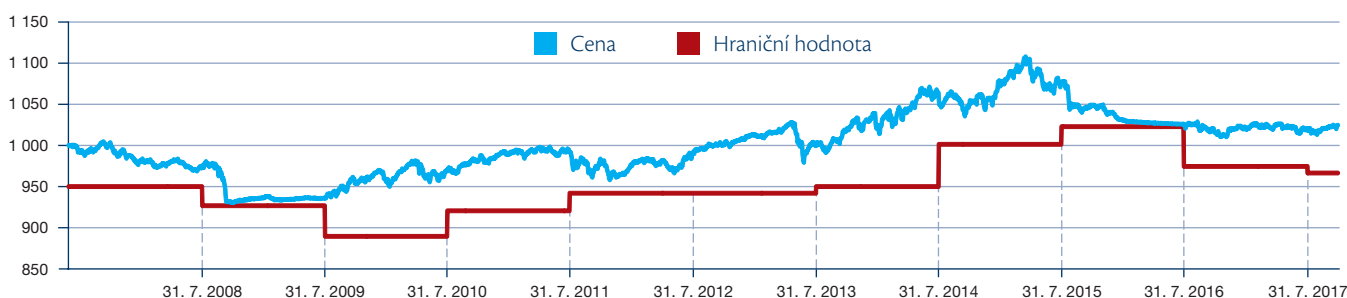
Platnost hraniční hodnoty je jeden rok a na konci tohoto roku je opětovně nastavena na další jednoroké období. Pokud tedy hodnota investice ke konci daného roku vzroste, bude automaticky zvýšena také hraniční hodnota. Když hodnota investice naopak klesne, hraniční hodnota se zákonitě přizpůsobí směrem dolů. Pokud finanční trhy čelí neuspokojivým výsledům několik let po sobě, **hraniční hodnota se může opakovaně snižovat**. V důsledku toho mohou investoři v delším časovém horizontu přijít o podstatnou část svých investic.

Příklad přeinvestování portfolia fondu



Názorný příklad fungování hraniční hodnoty

Vývoj hodnoty fondu KBC Master Fund ČSOB Portfolio Pro srpen 95 k 31. 10. 2017



Zdroj: ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

Fond ČSOB Portfolio Pro srpen 95 má hraniční hodnotu stanovenou vždy k poslednímu obchodnímu dni měsíce července. Hraniční hodnota je vypočtena jako 95 % z ceny fondu platné k poslednímu obchodnímu dni měsíce července a je platná po dobu jednoho roku.

V grafu je vidět, že v průběhu života fondu došlo v letech 2008, 2009 a 2016 ke snížení hraniční hodnoty (díky poklesu akcií na trzích) a v ostatních letech ke zvýšení hraniční hodnoty (díky výraznějšímu růstu akcií na trzích).

Hodnota investice a příjem z ní mohou v čase kolísat. Návratnost investice není zaručena, riziko poklesu hodnoty pod stanovenou hranici v rámci jednoho roku je sníženo prostřednictvím unikátní správy portfolia fondu.

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.