

ZPRÁVA O ČINNOSTI FONDU ČSOB INSTITUCIONÁLNÍ – STÁTNÍCH DLUHOPISŮ V ROCE 2012

Na základě hospodářského výsledku fondu **za rok 2012 chystáme výplatu dividendy v předpokládané výši 0,037724500 Kč (cca 3,77 %) na jeden podílový list po zdanění.** S výplatou dividendy počítáme v průběhu měsíce února, po auditním ověření výsledku a návazném oficiálním rozhodnutí představenstva společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

V rámci velmi konzervativní strategie fondu byl stejně jako v minulých letech kladen důraz na investice do krátkodobých českých státních dluhopisů znamenající v portfoliu fondu žádoucí stabilitu a bezpečnost. V průběhu roku jsme duraci portfolia drželi lehce nad hranicí jednoho roku. V prostředí nízkých inflačních tlaků a postupného zpomalování hospodářského růstu tak fond profitoval z poměrně strmého sklonu krátkého konce výnosové křivky. České státní dluhopisy patřily v minulém roce k investicím, které si vedly velice dobře i ve srovnání s většinou dluhopisů nestátních emitentů či se státními dluhopisy většiny zemí eurozóny. I v období zvýšené rizikové averze na finančních trzích, byly české státní dluhopisy vnímány investory jako velmi zajímavá investice spojující vysokou bezpečnost s výnosem stále podstatně překračujícím výnosy státních dluhopisů nejstabilnějších zemí eurozóny. V portfoliu fondu se rovněž neobjevily žádné cenné papíry emitentů ze zemí nejvýrazněji zasažených dluhovou krizí v Evropě (Řecko, Irsko, Portugalsko, Itálie, Španělsko), což vedlo i k velmi nízké volatilitě v průběhu roku a fond tak za celý rok dosáhl velmi solidního zhodnocení.

Přestože hlavním smyslem fondu je stabilní a pravidelný výnos nejen v příznivých dobách, loňský vynikající výsledek ukázal i nezanedbatelný výnosový potenciál fondu. Stabilita fondu se odvíjí od jeho zaměření na české státní dluhopisy, což je také důvodem, pro který jej řada konzervativních klientů v souladu s naším doporučením využívá jako alternativu přímého držení státních dluhopisů, ať už samostatně nebo v kombinaci s dalšími investičními produkty z naší nabídky. Výhodou státních dluhopisů ČR zůstává jejich vysoká kvalita a státní záruka řádného splacení nominální hodnoty i veškerých úrokových výnosů v plné výši – na rozdíl od depozitních produktů, pojištěných jen do ekvivalentu 100 tis. EUR (vztahuje se na celkový objem vkladů klienta u jedné banky).

Převážná většina aktiv fondu je nyní investována v kvalitních hotovostních nástrojích a českých státních dluhopisech kratších splatností. Průměrnou duraci portfolia udržujeme i dnes kolem jednoho roku. Vzhledem k historicky nejnížší úrovni tržních úrokových sazeb a očekávání, že na těchto úrovních zůstanou ještě nejméně v 1. pololetí roku 2013, předpokládáme roční zhodnocení portfolia, nad roční sazbou mezibankovního peněžního trhu PRIBID, v intervalu 0,50 – 0,75 % p. a.

Kdykoli během roku lze aktuální informace o tomto i dalších našich fondech získat na www.csob.cz, prostřednictvím poboček ČSOB i přímo prostřednictvím zástupců obchodního oddělení společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, u kterých můžete získat aktuální informace o fondu ČSOB Institucionální – státních dluhopisů i pro zprostředkování nákupu jeho podílových listů, stejně jako pro informaci o celé nabídce investičních produktů skupiny ČSOB / KBC.

Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech slouží pouze pro informační účely a nejsou zárukou budoucích výnosů. Hodnota investice v čase kolísá a není-li uvedeno jinak, návratnost investice zaručena není. Míra zdanění je individuální a může se měnit.