

Podílové fondy

Na poklesu cen akcií či dluhopisů mohou vydělat i drobní investoři

Korunový fond do každého počasí umožňuje spekulace na růst, ale i pokles trhu.

František Mašek
frantisek.masek@economia.cz

Snažit se vydělat na poklesu kurzů cenných papírů či jiných instrumentů, nebo se bránit před snížením cen akcií, dluhopisů či třeba komodit, dosud mohli jen větší nebo sofistikovanější investoři. Stejnou možnost mají nyní díky speciálnímu „fondům do každého počasí“ investiční společnost Wood & Company také drobní investoři. Umožňuje jim to změna legislativy.

První z těchto korunových fondů, nazvaný Wood & Company All Weather dluhopisový fond, zahájil činnost před půl rokem. Druhý uvádí pod názvem All Weather růstový fond stejný správce na český trh v těchto dnech.

Jde o smíšený fond, který může investovat do akcií, dluhopisů, komodit a dalších investičních nástrojů v celém světě a spekulovat na růst i pokles jejich ceny. Fond vychází ze strategie absolutního výnosu. Jeho správce tak skládá portfolio fondu podle svého vlastního uvážení z akcií či dalších aktiv, aniž by se musel řídit nějakými pravidly.



BEZ OMEZENÍ ▶ Nový fond bude vyhledávat příležitosti a sázet i na pokles aktiv, říká šéf IS Wood & Company Jaroslav Krabec. FOTO: HN - MARTIN SVOZÍLEK

Cílem fondu, který může investovat v libovolné měně, je co nejvyšší výnos v korunách. Zda investice zajistí proti měnovému riziku, závisí podle šéfa investiční společnosti Wood & Company Jaroslava Krabce na manažerovi fondu. Když bude očekávat, že kurz koruny k jiné měně poroste, měl by příslušná aktiva fondu měnově zajistit. V opačném případě nikoliv.

Nový fond začne investovat v době, kdy jeho kapitál přesáhne deset milionů korun. „Máme samozřejmě připravenou strategii fondu, zatím ale nelze říci, zda a v jaké míře pak bude spekulovat na pokles cen aktiv, do nichž hodlá investovat,“ řekl Krabec. Vývoj akciových trhů pokládá dál za poměrně příznivý. Fond může nicméně využít velké rozdíly ve vývoji akciových nebo dalších trhů v různých regionech.

Minimální výše první investice do fondu činí 10 tisíc korun, další pak 500 korun. Maximální poplatek pro distributory fondu byl stanoven na tři procenta, roční poplatek za správu fondu činí 0,7 procenta, celková nákladovost fondu (TER) je letos odhadována na 1,15 procenta. Výkonnostní odměna správce činí pětinu z dosaženého výnosu.

Fond tedy může spekulovat i na pokles aktiv, která spravuje, a chránit investory před ztrátami. Přesto je považován za silně rizikový. Tomu odpovídá i minimální pětiléta doporučená délka investice.

Briefing

LETECKÁ DOPRAVA

Smlouva o převodu 34 procent akcií Českých aerolinií na tuzemského soukromého dopravce Travel Service by měla být podepsána do konce března. Travel Service má podle dohody získat část akcií aeroholdingu, na které uplatnil opci jihokorejský dopravce Korean Air. Po podpisu smluv musí transakci schválit Evropská komise nebo antimonopolní úřady v zemích, kde všechny tři společnosti podnikají.

STAVEBNÍ SPOŘITELNY

Tuzemské stavební spořitelny poskytl za první dva měsíce letošního roku úvěry za 5,3 miliardy korun, což je v meziročním srovnání pokles o 14 procent. Naopak rostoucí zájem zaznamenaly spořitelny o nové smlouvy, kterých uzavřely letos již přes 129 500. Loni ve stejném období to bylo o zhruba 43 000 smluv méně. Za celý loňský rok stavební spořitelny poskytl úvěry za 44,7 miliardy korun, což byl v meziročním srovnání růst o dvě procenta. Spořitelny uzavřely loni přes 611 000 nových smluv o stavebním spoření včetně navýšení cílové částky. O rok dříve to bylo 580 000 nových smluv.

TEXTILNÍ PRŮMYSL

Na útech zkrachovalého Oděvního podniku po prohlášení konkurzu v květnu 2010 skončilo postupně díky prodeji majetku a dalším příjmům celkem 1,11 miliardy korun. Po odečtení výdajů a nákladů na správu majetku tohoto bývalého největšího tuzemského výrobce oděvů zůstalo na konci loňského roku věřitelům 351 milionů korun, ke kterým letos přibývalo dalších 58 milionů korun z prodeje hlavního areálu OP v Prostějově. Pohledávky vůči OP nárokuje 555 věřitelů, kteří požádali celkem o více než dvě miliardy korun.

ENERGETIKA

Energetická společnost Flaga z Hustopeč na Břeclavsku v hospodářském roce končícím v září 2013 téměř zdvojnásobila zisk na 40,7 milionu korun. Firmě, která je největším dodavatelem paliva LPG v Česku, naopak klesly tržby o šest procent na 868 milionů korun. Flaga na českém trhu působí od roku 1993, kdy vznikla jako dceřiná společnost rakouské FLAGA GmbH.

DAŇOVÉ RÁJE

Česká republika podepsala s Bahami dohodu o výměně informací v daňových záležitostech. Dohoda vstoupí v platnost, až ji schválí parlament a podepíše prezident. Bahamy jsou počítány mezi daňové ráje. Dohoda umožní daňovým správcům získat informace potřebné pro zjištění, stanovení a úhrady daní. Takto získané informace mohou být také využity v rámci odhalování trestné činnosti.

ZAMĚSTNANOST

Zaměstnavatelé přes ekonomické oživení nebudou ve druhém čtvrtletí zvyšovat počet zaměstnanců. Propouštět chce pět procent firem, naopak nabírat hodlají čtyři procenta, vyplývá ze studie Manpower Index trhu práce. Průzkum se uskutečnil mezi zhruba 750 českými firmami.

VINAŘSTVÍ

Vinaři z Česka získali na 20. ročníku prestižní světové soutěže Vinalies Internationales v Paříži deset zlatých a 16 stříbrných medailí. Mezi nejúspěšnější se letos proboujalo vinařství Tomáš Krist, které získalo tři zlaté a dvě stříbrné medaile. Vinařství Josef Dufek z jižní Moravy si odváží dvě zlaté medaile a jednu stříbrnou. Další zlaté medaile získalo vinařství Kolby, Václav Ovčáček, Sedlecká vína a Vinařství Štěpánek.