

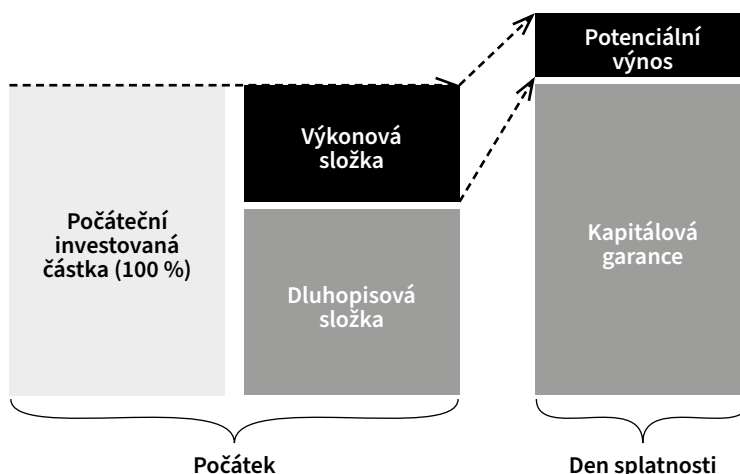


KOMENTÁŘ K VÝVOJI ZAJIŠTĚNÝCH FONDŮ VÝKONNOST ZAJIŠTĚNÝCH FONDŮ CERTUS / / PROTECTIVE

Hlavní charakteristiky Zajištěných fondů, potenciál výnosu a **kapitálová garance** (po odečtení správních nákladů), **zůstávají ke dni splatnosti fondů zachovány** i v případě nepříznivého vývoje na kapitálových trzích v průběhu trvání fondu.

Zároveň si všechny zajištěné fondy stále zachovávají i potenciál výnosu nad stanovenou garanci.

VYSVĚTLENÍ PRINCIPU ZAJIŠTĚNÝCH FONDŮ



Dluhopisová složka zajišťuje kapitálovou garanci a je závislá zejména na úrokových sazbách. Pokud úrokové sazby rostou, tak je nižší ocenění zmíněné dluhopisové složky. Na konci splatnosti fondu klienti dostanou slíbenou garanci zpět. Je to složka, která poskytuje ochranu kapitálu ke konci splatnosti fondu, **nikoliv v průběhu**.

Příklad: Pokud ČNB zvýší úrokové sazby – hodnota dluhopisové složky dočasně poklesne, ale klient o svou kapitálovou garanci, v době splatnosti fondu, nepřijde.

Výkonová složka zajišťuje potenciální možný zisk.

Na aktuální hodnotu fondu před jeho splatností (koncem) má vliv celá řada parametrů – doba do splatnosti, výše úrokových sazeb, výkonnost podkladového aktiva (výkonové složky), dividendový výnos a další.

Aktuálně ČNB navýšila úrokové sazby, což nyní negativně ovlivňuje výkonnost daného fondu. Tento dopad se snižuje s blížící se splatností (koncem) a hodnota fondu tak bude postupně více odrážet výkonnost pohyblivé složky.

Fond	Výkonnost podkladového aktiva k 31.12. 2021	Kapitálová garance k datu splatnosti fondu*
Certus 3	5,50 %	90 %
Certus 5	8,30 %	90 %
Certus 6	6,15 %	90 %
Certus 7	10,81 %	90 %
Certus 8	-2,34 %	90 %
Certus 9	-3,37 %	90 %
Protective	0,73 %	90 %
Protective 2	2,27 %	100 %
Protective 3	11,31 %	100 %
Protective 4	12,04 %	100 %
Protective 5	-6,49 %	100 %
Protective 6	-10,34 %	100 %
	Solactive European Infrastructure LS	-2,60 %
Protective 7	Solactive Silver Age Index	11,95 %
	Solactive Market Leaders 25 AR Index	8,66 %
		100 %
Protective 8		22,24 %
		100 %
Protective 9		15,15 %
		100 %
Protective 10		-4,26 %
		97 %
Protective 11		9,06 %
		98 %
Protective 12		4,19 %
		97 %
Protective 13		3,29 %
		100 %

* v % z investované částky minus správní náklady

Výkonnost Zajištěných fondů i podkladových aktiv je pravidelně aktualizována na internetových stránkách Komerční pojišťovny: www.kbpojistovna.cz/cs/zhodnoceni-a-portfolio.