

FOND ČKD

FOND ČESKÝCH KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

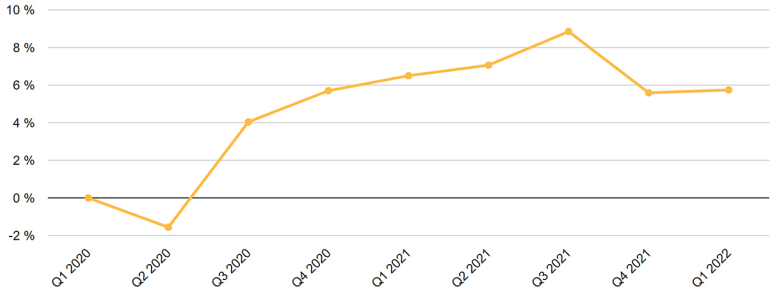
Je fondovou alternativou přímého nákupu firemních dluhopisů. Svým investorům nabízí srovnatelný výnos, ovšem s výrazně nižším rizikem a lepší dostupností prostředků.

Nejdůležitější jsou výsledky

Proto fond FČKD patří k nejvýkonnějším dluhopisovým fondům na trhu.
Některé investory by mohlo zarazit nízké zhodnocení fondu v posledním roce, kdy fond přinesl mírně záporné zhodnocení ve výši -0,46 %. O rok dříve to bylo +6,05 %.

Je však potřeba si říct důvod – tím bylo zvyšování sazeb ze strany ČNB. Toto zvýšení prakticky smazalo plusové zhodnocení ze zbytku roku.

Výkon Fondu ČKD



Výnos fondu za r. 2021
-0.64 %

Výnos fondu za r. 2020
6.05 %

Výnos fondu od založení
5.74 %

V letošním roce už tak drastické zvyšování sazeb nehrozí a fond se vrátí k výrazně plusovým hodnotám. Na celou situaci se díváme pozitivně hned z několika důvodů:

1) Další tak výrazný růst sazeb již nehrozí. Jejich případné další zvýšení kolem 1 % již je portfolio schopno absorbovat.

2) V případě budoucího snižování sazeb, které na tříletém investičním horizontu očekáváme, se ten rok investoři mohou těšit na velmi nadprůměrný výnos. Neboť vliv, který hodnotu portfolia uměle snižoval, ho bude naopak zvyšovat.

3) Máme lepší vyjednávací pozici při jednání s firmami. I u kvalitních firem, které rok, dva zpět na trhu získávaly kapitál za 6-7 % ročně dnes můžeme vyžadovat 9-10 % ročně.

V portfoliu tak bude daleko větší množství dluhopisů, které nesou tento nadprůměrný výnos a z této situace bude fond těžit ještě několik let.

7 % p.a.
Očekávaný čistý výnos

2,5 % TER
Nákladovost

3 roky+
Investiční horizont

1 000 000 Kč+
Minimální investice



FOND ČKD

FOND ČESKÝCH KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

Portfolio fondu

Je založeno na následující logice:

1) Stabilní základ

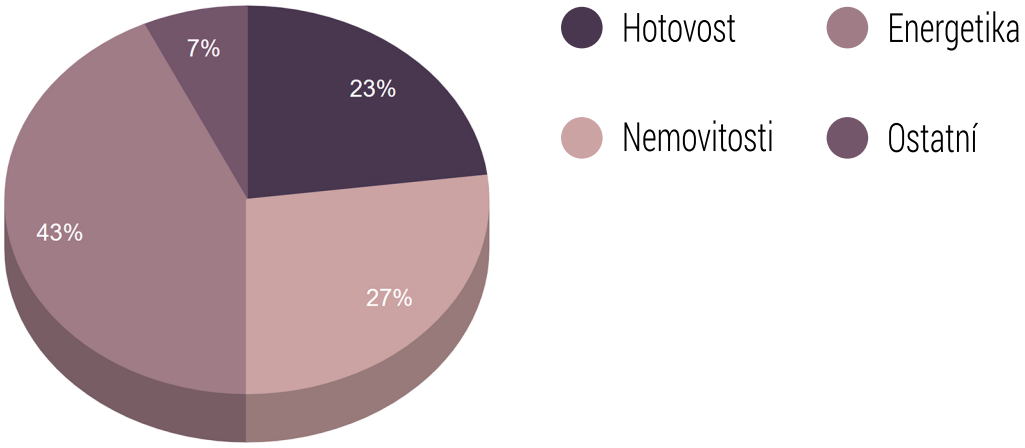
Jedná se o dluhopisy silných, stabilních firem, které mají nadprůměrnou výši majetku či zajištění dluhopisů. Takové dluhopisy tvoří většinu portfolia fondu a nabízí nižší výnos, ale vytváří potřebnou stabilitu a bezpečí pro investory.

2) Ověřené dluhopisy

Tvoří zhruba třetinu objemu fondu. Jsou to dluhopisy, které jsou na trhu běžně k dispozici, ale splnily přísná kritéria výběru. Tato kritéria jsou tvořena zejména ekonomikou protistrany a ošetřením rizik. Tyto dluhopisy nabízejí ideální poměr rizika a výnosu.

3) Spekulativní pozice

Jsou dluhopisy a zápůjčky zpravidla na kratší dobu či firmám a projektům, které řeší nějaký problém. Typově třeba developerský projekt, který potřebuje financování na dobu vyřízení povolení. Tyto instrumenty tvoří minimální část portfolia (do 10 %), avšak vytváří zisk v dvojciferných hodnotách. Díky tomu může fond přinášet nadprůměrné zhodnocení.





O zakladateli fondu

Martin Dočekal

Martin Dočekal se dluhopisovému trhu věnuje dlouhodobě.
Mezi jeho klienty patří firmy s bilanční sumou v miliardách korun, pro které připravoval a řídil mnoho dluhopisových emisí. Krom fondu je i majitelem serveru Dluhopisář, který celý trh sleduje. Je tedy praktikem, na jehož bohatých zkušenostech je strategie fondu postavena.