

Fond - hodnota investičního listu a posouzení výnosu

- [Hodnota investičního listu](#)
- [Posouzení výnosu fondu](#)
- [Posuzované periody a jejich stavy](#)
- [Aktuální hodnota investičního listu](#)
- [Vyúčtování ročního zisku](#)
- [Celková hodnota fondu](#)

Hodnota investičního listu

Aktuální hodnota jednoho investičního listu je rovna jeho nominální hodnotě investičního listu (která je definovaná formou [parametru fondu](#)), v čase upravovanou při každém [posouzení výnosu fondu](#).

Příklad vývoje hodnoty investičního listu

Parametry fondu

Nominální hodnota investičního listu	5 000 000 Kč
Otevření fondu	1. 1. 2023
Frekvence posouzení výnosnosti	3 měsíce

Posouzení #1

Aktuální hodnota investičního listu	5 000 000 Kč
Posuzované období	1. 1. - 31. 3. 2023
Datum posouzení	18. 4. 2023
Výnos za posuzované období	5%
Výsledná hodnota investičního listu	5 250 000 Kč

Posouzení #2

Aktuální hodnota investičního listu	5 250 000 Kč
Posuzované období	1. 4. - 30. 6. 2023
Datum posouzení	12. 7. 2023
Výnos za posuzované období	7%
Výsledná hodnota investičního listu	5 617 500 Kč

Posouzení výnosu fondu

[Hodnota investičního listu](#) se vyvíjí v čase, v závislosti na výnosu fondu.

Výnos je posuzován jednou za X měsíců, kde X je parametrem fondu “Frekvence posouzení výnosu” a může nabývat hodnot 1 / 3 / 6 / 12 měsíců. Posuzuje se vždy výnos během uplynulé periody, k jejímu poslednímu dni. Je-li tedy frekvence posouzení 3 měsíce, a první perioda začíná 1.1., je ke dni 31.3. posuzovaná perioda 1.1. - 31.3.

Výsledný výnos se aplikuje na hodnotu investičního listu na začátku posuzované periody.

Posouzení obvykle probíhá do 30 dnů od posledního dne posuzované periody.

Typy period - průběžná vs. závěrečná

Každá posuzovaná perioda je buď průběžná, nebo závěrečná.

- **Závěrečná perioda** je poslední perioda roku. V případě kdy je frekvence posouzení výnosu 3 měsíce, je každá čtvrtá perioda závěrečná.
- Všechny ostatní periody jsou **průběžné**.

Při posouzení výnosu závěrečné periody dochází k vyúčtování ročního zisku a s tím souvisejících poplatků.

Modelový příklad

Modelový příklad vývoje výnosu fondu je k dispozici v tabulce [SFG - fondy - periody a výpočet výnosů](#).

Posuzované periody a jejich stavy

V rámci fondu evidujeme kalendář period.

Datový model a modelový příklad kalendáře je k dispozici v rámci tabulky [SFG - fondy - periody a výpočet výnosů](#).

Stavy period

Aktuální	Aktuální datum je \geq "datum od" nebo \leq "datum do" periody
Posouzení	Aktuální datum je \geq "datum do" a zároveň k periodě není zadáný výnos
Posouzeno	K periodě je zadáný výnos
Budoucí	Aktuální datum je \leq "datum od"

Aktuální hodnota investičního listu

Aktuální hodnota investičního listu je rovna konečné hodnotě investičního listu poslední posouzené periody, viz článek [Posouzení výnosu fondu](#) a modelový příklad [SFG - fondy - periody a výpočet výnosů](#).

Vyúčtování ročního zisku

Při posouzení výnosu závěrečné periody se vyúčtovává zisk za uplynulý rok. Z ročního zisku se následně vypočítávají poplatky účtované investorům v rámci jednotlivých investic.

Modelový příklad výpočtu je k dispozici v tabulce [SFG - fondy - periody a výpočet výnosů](#).

Výpočet ročního zisku

Roční zisk je roven souhrnnému výnosu za celý rok. V modelovém příkladu výše se jedná o hodnoty v buňkách I5 / J5 pro první rok, I9 / J9 pro druhý rok, I3 / J13 pro třetí rok.

Celková hodnota fondu

Celková hodnota fondu = součin aktuální hodnoty investičního listu a počtu všech prodaných investičních listů.