

Fondy

- Základní principy
- Parametry (specifikace) fondu
- 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
- Fond - poplatky
 - Vstupní poplatek
 - Správní poplatek (management fee)
 - Carried interest
- Investice - nákup investičního listu (vznik investice)
 - Cena (objem) investice
 - Vstupní parametry pro vznik investice
 - Časové omezení nákupu listů
 - Počáteční perioda investice
- Investice - výnos konkrétní investice
 - Výnos investice
- Investice - likvidace
- Uživatelské rozhraní - investice
 - Výpis

- Detail - základní údaje
- Detail - sekce "Přehled"
- Detail - sekce "Výnos"
- Detail - sekce "Poplatky"
- Detail - sekce "Transakce"
- Detail - sekce "Aktivita"
- Detail - sekce "Interní komunikace"
- Vytvoření investice

- Uživatelské rozhraní - fond
 - Výpis
 - Detail - základní údaje
 - Detail - přehled
 - Detail - specifikace fondu
 - Detail - posouzení výnosu
 - Detail - investice
 - Detail - transakce
 - Detail - aktivita
 - Detail - interní komunikace
 - Vytvoření fondu

Základní principy

Investoři investují do jednotlivých fondů prostřednictvím nákupu investičních listů.

- **Fondy** jsou analogické k emisím dluhopisů.
- **Investice** jsou analogické k objednávkám dluhopisů, v rámci kterých investiční listy představují jednotlivé dluhopisy.

Fondy se ta skládají ze dvou entit, resp. "produktů".

Celková hodnota fondu je rovna součinu počtu prodaných investičních listů a jeho aktuální hodnotě. Hodnota investičního listu je jedna pro všechny listy v rámci jednoho fondu.

Hodnota investičního listu se vyvíjí v čase - čímž roste hodnota jednotlivých investic.

Fond vybírá od investorů poplatky za správu. Poplatky se vybírají při vzniku investice, v průběhu (za správu i ve formě "success fee") nebo při předčasném ukončení investice.

Parametry (specifikace) fondu

Informativní parametry fondu

Informativní parametry fondu se používají pro prezentaci fondu. Ukázka těchto hodnot viz [příloha](#).

Parametr	Poznámka
Název fondu	textový string
Zakladatel fondu	textový string
Typ fondu	textový string
Právní forma	textový string
Charakter fondu	textový string
Investiční cíle	textové pole
Investiční situace	textové pole
Typy investic	textové pole
Zdroje růstu hodnoty aktiv	textový string
Investiční horizont	textový string
Doba trvání fondu	textový string
Druh cenného papíru	textový string
Minimální výše investice	textový string

Cílová hodnota aktiv	textový string
Cílový výnos	textový string

Finanční parametry fondu

Finanční parametry fondu se používají v business logice, resp. ve finančních výpočtech v rámci investic.

Parametr	Poznámka
Nominální hodnota investičního listu	Kč
Vstupní poplatek	Procento, jedna hodnota
Poplatek za správu fondu	Procento, jedna hodnota
Výkonnostní odměna	Procento, může být více hodnot (př. odměna za výkon fondu nad 10%, nad 15%...)
Ukončení investice	Procento, jedna hodnota
Výstupní poplatek	Procento, může být více hodnot (př. při vystoupení do 3 let 30%, mezi 3-4 roky 15%)
Frekvence posouzení výnosu	1 / 3 / 6 / 12 měsíců

Fond - hodnota investičního listu a posouzení výnosu

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 zadán výnos
Posouzeno	K periodě je zadán výnos
Budoucí	Aktuální datum je \leq "datum od"

Fond - hodnota investičního listu a posouzení výnosu

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.

Fond - hodnota investičního listu a posouzení výnosu

Celková hodnota fondu

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

Fond - poplatky

Investor hradí poplatky spojené s investicí.

Fond - poplatky

Vstupní poplatek

Vzniká při nákupu investičních listů.

Výše se obvykle pohybuje v hodnotě 0 - 3% z objemu investice, a je definovaná v rámci parametrů fondu.

Výpočet pro konkrétní investici

= [výše poplatku] * [objem investice]

Správní poplatek (management fee)

Je hrazen při vzniku investice a dále jednou ročně, na konci roku (tedy po [vyhodnocení závěrečné periody](#)).

Výše se obvykle pohybuje okolo 1.5% z objemu investice.

Výpočet pro konkrétní investici

V případě že je investice aktivní po celý rok

= [výše správního poplatku - %] * [roční výnos - Kč]

kde

roční výnos = [konečná hodnota investičního listu závěrečné periody] - [počáteční hodnota investičního listu první periody]

V případě že je investice aktivní část roku

= [výše správního poplatku - %] * [poměrový výnos - Kč]

kde

roční výnos = [konečná hodnota investičního listu závěrečné periody] - [počáteční hodnota investičního listu první periody kdy byla investice aktivní]

Carried interest

Je hrazen jednou ročně, na konci roku (tedy po [vyhodnocení závěrečné periody](#)).

Výše poplatku je vyjádřena procenty při splnění daného cíle - př. 20% při výnosu nad 8%. Může být definováno více hodnot (20% při výnosu nad 8%, 25% při výnosu nad 10%).

Investice - nákup investičního listu (vznik investice)

Investice (dále “nákup investičních listů”) se realizuje formou nákupu investičních listů (analogicky k jednotlivým dluhopisům v rámci objednávek dluhopisů).

Investice - nákup investičního listu (vznik investice)

Cena (objem) investice

Cena, resp. objem investice při jejím vzniku je roven součinu uživatelský zadanému počtu kupovaných investičních listů a [aktuální hodnotě investičního listu](#).

Investice - nákup investičního listu (vznik investice)

Vstupní parametry pro vznik investice

Pro vytvoření nové investice, resp. nákup investičních listů, jsou vyžadovaná následující vstupy:

Fond	Fond do kterého se investuje.
Subjekt	Subjekt který investuje.
Počet investičních listů	Uživatelský zadaná hodnota - celá čísla.

Investice - nákup investičního listu (vznik investice)

Časové omezení nákupu listů

Nakoupit investiční listy fondu je možné pouze pokud již byla posouzena uplynulá perioda.

S ohledem na [stavy posuzovacích period](#) musí předchozí perioda od aktuální ve stavu "Posouzena". Pokud je v jiném stavu, investici není možné vytvořit.

Investice - nákup investičního listu (vznik investice)

Počáteční perioda investice

Ke každé investici ukládáme její počáteční periodu. Počáteční periody je ta, která byla se [stavu "Aktuální"](#) v okamžik vzniku investice.

Investice - výnos konkrétní
investice

Investice - výnos konkrétní investice

Výnos investice

Výnos investice vychází z [výnosu investičního listu](#), aplikovaného na konkrétní investici.

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

Kalendář period

[Kalendář period](#) pro konkrétní investici začíná periodou ke které investice vznikla.

Hodnota investice

Místo hodnoty jednoho investičního listu pracujeme s celkovou hodnotou investice (součin zakoupených investičních listů a jejich aktuální hodnoty).

Investice - likvidace

Ukončení investice, výstup z fondu.

Uživatelské rozhraní - investice

Výpis

Sloupce

- ID investice
- Subjekt
- Aktuální hodnota investičních listů
- Zainvestováno od

Uživatelské pravomoce

uživatelská role	pravomoce
administrátor	Vidí všechny investice
správce	Vidí všechny investice
klient	Vidí pouze investice které jsou přiřazeny subjektu, ke kterému má přístup.

Detail - základní údaje

Detail - sekce "Přehled"

Klíčové finanční ukazatele investice. Formát UI analogický k záložce "Přehled" v rámci detailu Objednávek dluhopisů.

- Aktuální hodnota investice
- Výnos od počátku investice (%)

Detail - sekce "Výnos"

Detail - sekce "Poplatky"

Detail - sekce "Transakce"

Detail - sekce "Aktivita"

Detail - sekce "Interní komunikace"

Vytvoření investice

Uživatelské pravomoce

Vytvořit novou investici může klient, správce i administrátor.

Vstupní pole

Vstupní pole pro vytvoření investice odpovídají [specifikaci](#).

Fond	Fond do kterého se investuje - vazba na fond.	Select
Subjekt	Subjekt který investuje. V případě klienta obsahuje select pro volbu subjektu jeden ze subjektů ke kterým má přihlášený uživatel přístup. Správce nebo administrátor můžou zvolit libovolný subjekt v systému.	Select
Počet investičních listů	Uživatelský zadaná hodnota - celá čísla.	Num input

Uživatelské rozhraní - fond

Výpis

Výpis všech fondu.

Sloupce

- Název fondu
- Aktuální hodnota investičního listu
- Objem fondu
- Subjekt

Detail - základní údaje

Blok "Základní údaje", formátem jednotný s ostatními detaily napříč portálem.

Údaje

- Správce fondu
- Vytvořeno
- Aktualizováno

Detail - přehled

Záložka obsahující základní přehled finančních ukazatelů fondu. Formát UI analogický k sekci "Přehled" v rámci detailu Emise dluhopisů.

Zobrazované informace

- Aktuální hodnota investičního listu
- Počet investic
- Objem investic
- Výnos za poslední periodu
- Výnos v aktuálním roce

Detail - specifikace fondu

[Parametry fondu](#) vypsané v tabulce ve formátu klíč - hodnota, stejně jako je to v případě záložky "Detail emise" na detailu Emise dluhopisů.

Detail - posouzení výnosu

Detail - investice

Přehled investic do daného fondu. Tabulkový výpis, UI analogické k záložce "Objednávky dluhopisů" v rámci detailu emise dluhopisů.

Sloupce

- ID
- Investor
- Aktuální hodnota investice
- Aktualizováno

Detail - transakce

Detail - aktivita

Detail - interní komunikace

Vytvoření fondu

Uživatelské pravomoce

Zakládat nové fondy může pouze správce nebo administrátor.

Vstupní pole

Pro založení nového fondu uživatel vyplňuje následující pole:

Správce fondu	Vazba na subjekt
Informativní parametry fondu	Viz specifikace
Finanční parametry fondu	Viz specifikace

Všechna pole jsou povinná.