

Podílové fondy se těší oblibě

Hodnotu svého majetku se lidé stále častěji snaží uchovat prostřednictvím menších finančních vkladů do kolektivních fondů. V současnosti tak investuje již každý sedmý Čech.

DANA JAKEŠOVÁ

K takové investici rozhodně nebudete potřebovat žádné miliony. U obchodníků s cennými papíry, investičních společností nebo zprostředkovatelů vám postačí například jednorázový vklad 10 tisíc korun. Pravidelné investování je pak možné k lidně od 500 korun měsíčně.

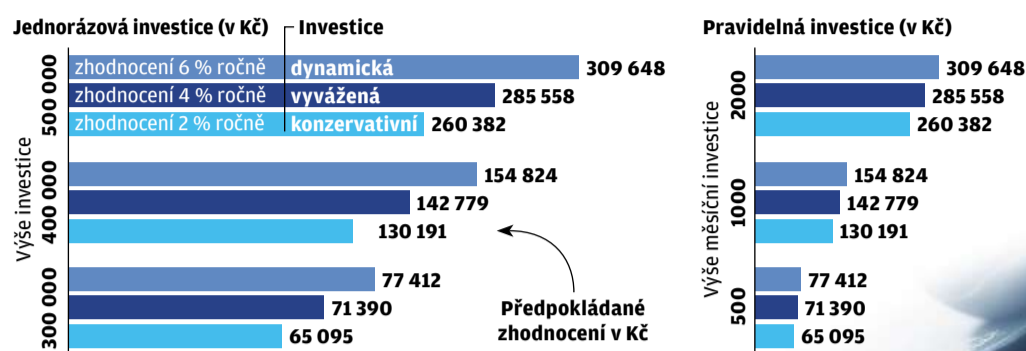
Důvod stoupající obliby je zřejmý. U tradičních produktů jsou dnes úroky na minimální úrovni, nepokryjí ani inflaci. „Naproti tomu podílové fondy představují nástroj kombinující možnost vyšších výnosů s rychlou dostupností peněz v případě potřeby,“ říká Lukáš Urbánek, finanční poradce Partners.

Oblíbenost podílových fondů potvrzují i čísla. „Objem investovaných prostředků ve fondech má dlouhodobě rostoucí trend,“ říká Štěpán Tvrdý, investiční strateg fondu NWD Global Multi-Asset.

Dokládají to také údaje Asociace pro kapitálový trh. Jen za první tři kvartály roku 2017 majetek ve fondech kolektivního investování zaznamenal nárůst o 39,8 miliardy korun, tj. o 4,26 %. K 30. 9. 2017 tak bylo v domácních a zahraničních fondech nabízených v České republice zainvestováno už 469,9 miliard korun, přičemž 81% objemu majetku je drženo fyzickými osobami.

Rozhodující vliv na váš úspěch coby investora má vhodné nastavení portfolia. Na výběr máte ze tří typů investičních strategií – konzervativní, vyvážené nebo dynamické. Liší se v míře rizika, od které se odvíjí také potenciální výnosy.

Investice do podílových fondů
porovnání strategií, investiční horizont 10 let



Investice

- **dynamická** – počítáno se vstupním poplatkem 4 %
- **vyvážená** – počítáno se vstupním poplatkem 3 %
- **konzervativní** – počítáno se vstupním poplatkem 1,8 %



ILUSTRACE SHUTTERSTOCK / ZR

„Konzervativní investice jsou směřované do fondů peněžního trhu, které investují zejména do krátkodobých státních půjček se splatností do jednoho roku a do dluhopisových fondů,“ vysvětluje Josef Eim ze společnosti DRFG. Ty investují peníze do státních nebo firemních dluhopisů.

Dluhopisové fondy prošly růstovým obdobím během posledních 15 let. V současné době téměř nulových sazeb a předpokladu jejich zvyšování však podle Tvrdého nepřináší významný profit a budou spíše prodělávat. „Pro konzervativnější investory a pro krátkodobější cíle na tři a více let jsou tak vhodné dluhopisové fondy zaměřené spíše na kvalitní fi-

remní dluhopisy než na státní, a také na konzervativnější smíšené fondy s nižšími podíly akciové složky,“ říká Jan Skála ze Sberbank.

Právě smíšené fondy, které své portfolio dělí mezi dluhopisy a akcie, a kde je tedy riziko vyvážené, jsou nejoblíbenější. K 30. 9. 2017 v nich podle Asociace pro kapitálový trh měli čeští investoři více než 180 miliard korun.

Vyplatit se mohou akcie

Stále více investorů ale volí i čistě akciové fondy. „Pestrost finančních trhů a široká nabídka podílových fondů dnes umožňuje, aby si i běžný investor mohl vybrat přesně takové investiční akti-

vum, se kterým je nejvíce ztotožněn,“ konstatuje Vlastimil Kučera, produktový manažer pro investice společnosti RENOMIA BENEFIT.

Dlouhodobě lze u dynamických investic očekávat výnos mezi šesti až deseti procenty ročně. „Vyžaduje to ale delší investiční horizont, minimálně pět let, lépe ještě více. V čase totiž mohou akcie hodně kolísat,“ zdůrazňuje Lukáš Urbánek.

Loni táhly především americké akciové trhy. Pro letošek podle Štěpána Tvrdého ukazují větší potenciál akciové trhy v Evropě, Japonsku a ve vybraných rozvíjejících se zemích. Investičním tipem pro letošní rok mohou být akciové

Obecné zásady

■ Investici do podílových fondů zvolíme tehdy, pokud není pro nás jiná vhodná alternativa (to samé platí pro stavební spoření, doplňkové penzijní spoření, spořicí účet atp.).

■ Výběr řešení vždy odpovídá našemu záměru a cíli. Není tedy možné a ani rozumné tuto strategii v průběhu investování/spoření měnit a přecházet z jednotlivých nástrojů podle toho, jak se investice daří, nebo ne.

■ Zásah do investiční strategie provádíme pouze tehdy, pokud se výrazným způsobem změnila naše finanční situace, naše priority a potřeby, změnila se neočekávaně (mimo běžné kolísání) situace na finančních trzích...

■ Každý spořicí nástroj má své pro a proti a většinou si vybíráme podle investičního horizontu, požadované likvidity a ochoty podstoupit určité riziko.

Kam a jak se vyplatí investovat

ALTERNATIVNÍ INVESTICE - DO KOMODIT
(např. zlato, stříbro, diamanty)



■ zlato je považováno za uchovatele hodnoty, obzvláště v dlouhodobém měřítku; stejně tak některé další komodity

■ do zlata lze pomoci spořicími programů investovat od 500 Kč měsíčně



■ investice do komodit jsou rizikovější než do akcií a fondů; jejich cena je nejistá, nevíte, jakou hodnotu budou mít pro druhou stranu

■ komodity nenesou žádný běžný výnos

■ velký výkyv cen komodit; např. cena zlata, stříbra i platiny loni rostla, vrcholu dosáhly drahé kovy v září 2017, od té doby jejich cena mírně klesá; současná cena mědi je až 7259 dolarů za tunu (více než 155 tisíc Kč), na začátku roku 2016 ale byla jen 4000 dolarů za tunu

■ pokud byste komodity nakupovali „fyzicky“, je třeba počítat i s nemalými náklady

■ nižší likvidita, problém může nastat s hledáním kupce

DALŠÍ ALTERNATIVNÍ INVESTICE - DO UMĚNÍ, KRYPTOMĚN APOD.

Platí obdobně jako u investic do komodit

UMĚNÍ



■ výhodou investice do umění je to, že vám přináší i další požitek než jen finanční

■ kvalitní české umělecké dílo začínajícího umělce lze přitom pořídit již od několika desítek tisíc korun



■ je potřeba počítat s velice dlouhým investičním horizontem, likvidita kupovaného díla je běžně extrémně nízká

■ hrozí zde riziko nákupu padělků

KRYPTOMĚNY



■ představují revoluci v možnostech placení a potažmo investování



■ jde o extrémně nevyzpytatelnou a rizikovou investici; jde o neregulované aktivum

INVESTICE DO NEMOVITOSTI



■ nemovitosti v čase rostou na hodnotě (mohou ale být i výjimky)

■ chrání peníze před inflací

■ nabízí běžný výnos v podobě nájemného



■ nemusí být vždy rychle likvidní

■ trh se začíná potýkat s nedostatkem nemovitostí na prodej, není velký výběr

■ určité „operační“ riziko - nájemník nemusí řádně platit nájem, byt může po určitý čas zůstat prázdný atd.

Bitcoin: podle odborníků jen spekulativní mánie

Kryptoměny zažívají boom. Virtuální měny skupují zkušenosti i nezkušenosti investorů. Nejvíce přitom investují do neznámější z nich – bitcoinu, u kterého jsme mohli pozorovat přímo raketový vzestup. Pro představu, na začátku roku 2017 byla hodnota jednoho bitcoinu tisíc dolarů (cca 25 tisíc Kč), koncem května se vyšplhala nad 2400 dolarů (téměř 57 tisíc korun) a na začátku prosince překročila hranici 17 tisíc dolarů (434 000 Kč). Vidina rychlého výděleku je zkrátka lákavá.

„Než se ale do nákupu kryptoměny pustíte, zvažte důkladně investovanou částku či likviditu, tedy dostupnost vložených peněz. Také si prověřte, přes koho chcete do kryptoměny investovat,“ zdůrazňuje Jan Skála, produktový manažer pro investice ze Sberbank. A především vezměte v potaz, že jde o spekulativní záležitost.

Kryptoměny nemají pevný základ

„Cena bitcoinu nemá jiné limity než fantazii a šílenství,“ soudí David Marek, ekonom společnosti Deloitte. „Bitcoin je bublina. A když fouknete do bublifuku, tak nikdy nevíte, jak velká bublina bude a kdy praskne,“ myslí si také František Bostl, analytik společnosti Chytrý Honza. Bitcoin podle něj není investice, měna ani komo-



dného trhu, ale má i možnosti, jak jej ovlivnit ve svůj prospěch,“ vysvětluje Josef Eim z investiční skupiny DRFG. Nejlépe to lze podle něj ilustrovat na příkladu kryptoměny Ethereum, která se v červnu 2017 během pár momentů propadla až o 99,9 % kvůli machinaci s algoritmy. Důsledkem bylo znehodnocení dané měny vzhledem k obrovskému převisu nabídky nad poptávkou.

Boom a krach
A právě cenový vývoj typu „boom a krach“ je typický pro každou spekulativní máni. V obchodním boju spekulativní vyženou cenu oblíbeného aktiva do závratných výšin. Cenový nárůst může být přímo impozantní. „Zřejmě nikdy nepochopím, jak mohla mít svého času jedna cibule v Holandsku stejnou cenu jako hezký dům v Amsterdamu,“ uvádí příklad Martin Tománek, investiční analytik Partners.

Jenže po boomu přichází druhá fáze. „Lidé začnou z nějakého důvodu pochybovat o skutečné hodnotě předmětu spekulace. A když si dostatečně množství lidí uvědomí, že daná věc má mnohem nižší hodnotu, než jaká je tržní cena, přichází krach,“ popisuje Tománek. Dodává, že zpravidla jen hrstka lidí dokáže prodat včas.

NOVINKY 2018

zítra: Platby 2018

ve čtvrtek: Důchody a dávky 2018

v pátek: Ceny bytů, nájmu 2018

Investovat se dá i do zlata či umění

Pořídí si byt na investici nebo investovat do fondů. To už je klasika. Kromě toho se ale stále více lidí pouští také do alternativních investic. Při jejich pořizování však buďte obezřetní, abyste se nespálili. A to nejen pokud jde o samotný výběr, ale také o objem.

„Podíl alternativních investic, jako je zlato nebo třeba umění, by v celkovém portfoliu investora neměl přesáhnout hodnotu čtyř až osmi procent,“ zdůrazňuje Petr Plocek z UniCredit Bank.

Drahé kovy získávají na popularitě

Tahounem alternativních investic jsou především drahé kovy. „Zlato se od začátku loňského roku zhodnotilo v dolarech o dvanáct procent, stříbro o tři procenta a platina téměř o pět procent,“ popisuje Pavel Ryba, analytik Golden Gate CZ. „Vrcholu dosáhly drahé kovy v září, od té doby prochází korekcí.“

Důvodem je, že americká centrální banka Fed naplánovala na prosinec 2017 zvýšení úrokových sazeb. Jen za první prosincový týden tak zlato kleslo o 40 dolarů na 1246 dolarů (31 800 Kč) za unci. Dna ceny dosáhly okolo poloviny prosince. Před Vánocemi pak byla cena zhruba 1267 dolarů za unci.

„Krátkodobě tedy můžeme být svědky nepříjemného kolísání ceny. Obecně ale platí, že dlouho-

době tento segment drží svoji hodnotu,“ konstatuje Vladimír Weiss, finanční poradce společnosti Partners.

Tyto alternativní investice lze proto podle něj doporučit jen pro střednědobý a dlouhodobý horizont. Rovněž je třeba vzít v potaz, že takováto investice vám nepřináší žádný běžný výnos.

Jaký obraz vybrat

Zajímavou alternativou netradičního investování může být také umění. Moderna zde přitom vede nad staršími díly. „Mezi nejoblíbenějšími jmény najdeme Emila Fillu, Jana Zrzavého nebo Václava Špálu, roste zájem i o méně známé současné umělce,“ představuje trend Petr Plocek.

Kvalitní české umělecké dílo začínajícího umělce lze přitom pořídit již za několik málo desítek tisíc korun. I zde je ale třeba počítat s velice dlouhým investičním horizontem a dávat si ve spolupráci s odborníky pozor na padělků.

Volně peníze ovšem můžete vložit například také do poštovních známek, knih, hodinek či hraček. „A na trhu můžete vidět i další alternativy, jako jsou například kolektivní fondy investic do drahého alkoholu, pudy či vody, které zpřístupňují dosud privátní investiční aktiva širší veřejnosti,“ dodává Vlastimil Kučera ze společnosti RENOMIA BENEFIT.

jak