

Nováčkům ve světě podílových fondů pomohou pravidelné investice

TRHY ROSTOU DVĚ TŘETINY ČASU, ŘÍKÁ MILOŠ FILIP Z GENERALI INVESTMENTS CEE. PRO OBDOBÍ POKLESU JE PODLE NĚJ DOBRÉ ZAJISTIT SE PRŮMĚROVÁNÍM CEN.

Janis Aliapoulos
janis.aliapoulos@economia.cz

Dokud se inflace nachází pod jedním procentem, mnohým střadatelům nevadilo, že se jejich peníze na spořicíh a běžných účtech v bankách téměř nezhodnocují. Od loňského podzimu ale růst cenové hladiny zrychluje a prostředky na účtech ztrácejí hodnotu vyšším tempem. Čím dál víc lidí proto přemýšlí nad tím, jak rozumně investovat a zajistit si alespoň nějaký výnos.

Jednou z hlavních možností jsou podílové fondy, ve kterých už Češi mají celkem 432 miliard korun. Ředitel oddělení investičních produktů a marketingu ve společnosti Generali Investments CEE Miloš Filip radí, která ze dvou základních strategií při investování fondů se vyplatí více.

HN: V čem je výhodná jednorázová investice do fondů a kdy by měl naopak investor zvolit pravidelné úložky?

Jednorázová investice se vyplatí, když jde trh nahoru. Pokud je růst dlouhodobý, je samozřejmě lepší nakoupit podíl ve fondu za všechny dostupné peníze hned na začátku a na té vlně se svést. Pravidelné investování je naopak výhodnější, pokud trh kolísá. Zapojí do hry průměrování cen, kdy při růstu trhu nakupují méně aktiv draze a při poklesu naopak více aktiv levně. Z tohoto pohledu je pravidelná investice bezpečnější. Kdybychom ovšem byli na dlouhodobě klesajícím trhu, nepomůže ani průměrování cen.

HN: Ve chvíli, kdy se o investici rozhodnuji, ale zpravidla netuším, zda jsem zrovna na dlouhodobě rostoucím trhu.

Pokud o tom nejste přesvědčen, měl byste zvolit pravidelné investování. Statistika vývoje akciových trhů za posledních 130 let ukazuje, že dvě třetiny času trhy rostou a třetinu času klesají. Proto průměrování cen dlouhodobě funguje. Pro méně zkušeného investora je výhodou také to, že ho pravidelné investování učí určitému zvy-

ku. Ten se může hodit v době, kdy trhy klesají. V takové chvíli je velmi důležité nezpánikařit, dodržet disciplínu a spíše investovat dál než prodávat se ztrátou. Zkušený investor má obvykle více peněz, protože tím, jak postupně získával majetek, nabíral i zkušenosti. Jestliže případná ztráta u někoho dosahuje jen desetin nebo dvacetin jeho majetku, může si dovolit více riskovat. Navíc je obvykle ochoten déle počkat, pokud se v době plánovaného ukončení investice trhům zrovna nedaří.

HN: Na co si naopak u pravidelných investic dávat pozor?

Důležité je přesně vědět, jak jsou u nich nastaveny poplatky. Někdy klient u pravidelné investice už na začátku nezávazně slíbí, že postupně vloží určitou částku, třeba 100 tisíc korun. Poplatek z celé sumy pak uhradí už při vstupu do fondu. Pokud 100 tisíc nakonec opravdu proinvestuje, může to pro něj být díky různým slevám výhodné. Když ale slíbené částky nedosáhne, poplatek odejde celý tak jako tak a investice se mu prodraží.

HN: Kolik peněz člověk potřebuje, aby mohl pravidelně investovat do podílových fondů?

Pravidelná investice se obvykle pohybuje od pěti set do pěti tisíc korun měsíčně. Jsou samozřejmě lidé, kteří z manažerské výplaty posílají výrazně větší částku, ale nejčastější úložka je okolo patnácti set až dvou tisíc korun za měsíc. To sice není nijak závratná částka, ale pokud budu šetřit například dvacet let, tak už se dostanu k zajímavým penězům, které budu moci použít třeba v důchodu.

HN: Jaké typy podílových fondů jsou v současnosti nejoblíbenější?

Nejvíce peněz mají lidé ve smíšených fondech. Ty kombinují akcie s dalšími druhy aktiv a jsou zlatou střední cestou pro investory, kteří nechtějí jít do čistě akciových rizik. Následují fondy dluhopisové a akciové. Rychle roste také objem prostředků v nemovitostních fondech. Podle mě se ale na reálním trhu už začíná přifukovat bublina. Není moc důvodů pro to, aby



Miloš Filip (43)

Ve společnosti Generali Investments CEE řídí oddělení investičních produktů a marketingu. Dříve působil jako člen představenstva ING Investment Management, byl ředitelem penzijního fondu ve skupině ČSOB nebo investičním poradcem pro významné klienty v ABN AMRO Bank. Je spoluautorem finančně vzdělávacích publikací a projektů finančního vzdělávání pro střední a základní školy.

Foto: HN – Libor Fojtík

se ceny nemovitostí zejména v Praze utrhy tak moc, jako se to stalo nyní. To většinou nekončí dobře. Naopak pro akcie je prostředí stále příznivé, firmy zatím zvládají překonávat očekávání investorů.

HN: Není ale právě teď vhodný moment na to, aby se akcioví investoři také stáhli z trhu? Burzovní indexy lámou rekordy, takže by se mohlo zdát, že se bublina přifukuje i v tomto případě.

Někdy určitě přijde korekce, která by tentokrát mohla být důsledkem zpříšňování měnové politiky centrálních bank nebo politického na-

pětí. Obranou jsou opět pravidelné investice. Lidem, kteří se chystají na jednorázovou investici navíc korekce otevře nové příležitosti k nákupu.

HN: Na co by se podle vás měl při investování do fondů zaměřit konzervativní drobný investor, který má k dispozici řekněme 200 tisíc korun?

Dvě stě tisíc je pořád relativně nízká částka. Takovému portfoliu sluší jeden, maximálně dva fondy. Vybíral bych smíšené fondy, které budou alespoň zčásti dynamické. Například ty, které mají 80 procent prostředků v bezpečnějších aktivech, jako jsou dluhopisy nebo nemovitosti, a 20 procent v akcích či komoditách. Takové složení je stále ještě poměrně konzervativní, ale na druhou stranu dokáže zajistit výnos.

HN: A odvážnější investor?

Ten by se měl zaměřit na čistě akciové fondy. Rozumné je vložit do nich peníze alespoň na osm let. Pět let je vyložené minimum. Je dobré vybrat si fond, který má historii, přesvědčivé výsledky i stabilního portfolio manažera. Důležitá je také reputace investiční společnosti, jež fond nabízí.

HN: Jak se bude podle vás dál vyvíjet zájem Čechů o podílové fondy?

Jsme odsouzeni k optimismu, protože česká ekonomika roste a zvyšují se i příjmy lidí. Z toho vyplývá, že příliv peněz do podílových fondů bude pokračovat a bude se ještě zvyšovat.

HN: Roste počet lidí, kteří projeví zájem o investici do podílového fondu sami od sebe, nebo je při nabízení fondů stále klíčová role poradců?

Výnosy posledních let způsobily, že se lidé o fondy více zajímají a ptají se na ně. Obecně ale platí, že investiční produkty se musí aktivně nabízet. Na rozdíl od hypotéky nebo spotřebitelského úvěru, kdy klient většinou přichází sám, protože peníze potřebuje. Lidé v Česku navíc stále nejsou příliš zvyklí investovat a často nerozumí rizikům. Přestože jsme o hodně dál než v roce 1990, trh se stále ještě utváří.

Komentář

INVESTOVÁNÍ DO PODÍLOVÝCH FONDŮ ZABERE JEN PÁR MINUT



Petr Žabza
ředitel investičních produktů
ING Bank

Nové technologie vtrhly do bankovníctví s velkou razancí a celému odvětví začaly dávat novou tvář. Banka budoucnosti tak bude vypadat spíš jako IT firma s bankovní licenci než jako tradiční peněžní ústav s přepážkami.

Nastavený trend se samozřejmě nevyhýbá ani podílovým fondům. Až donedávna fungovala distribuce na lineárním principu: správce majetku – distributor podílových listů – klient. Do této rovnice se však začaly v poslední době začleňovat i prvky jako „big data“, která dají bance lepší informace o klientovi, dále jsou to optimalizační cesty, rychlé on-line bankovníctví či sociální sítě.

Do ekonomické zralosti přichází navíc generace „mileniálů“, která vyrůstala ve světě on-line technologií. Více než polovina světové populace je mladší 30 let.

Uvedený stav potvrzuje i výzkum společnosti EY z roku 2015,

kde 43 procent oslovených správců majetku tvrdí, že právě „big data“ a analýza chování klientů budou mít v příštích pěti letech největší dopad na vývoj prodejních kanálů. Podobné jsou na tom i sociální sítě, které budou do několika let podle téměř dvou třetin oslovených portfolio manažerů dominantním zdrojem informací o jimi nabízených produktech. Co to všechno znamená pro individuálního investora?

První a nejviditelnější výhodou je pokles nákladů a zjednodušení možnosti nakoupit podílové listy, pokud se bavíme o on-line prodeji. Finanční služby tak reagují na nové (a levnější) distribuční modely. ING Bank je v tomto ohledu jedním z lídrů na trhu finančních služeb a razí princip „digital first“. Investice do podílových fondů tak může klient obsluhovat jak prostřednictvím internetového bankovníctví, tak prostřednictvím mobilní aplikace.

Druhým pozitivem je možnost získat přístup k produktům předních světových správců majetku, jako jsou Franklin Templeton či Fidelity International, z jednoho místa. Nástup on-line platformy zdemokratizoval celé odvětví investování a klientům dal možnost investovat rychle, jednoduše a levně do fondů, které by dříve museli shánět na několika místech. Výběr regionu, investičního stylu, sektoru nebo konkrétního investičního tématu je plně na klientovi.

Třetím faktorem je pohodlí, které nové distribuční kanály nabízí. Nákupy a prodeje podílových listů děláte tehdy, kdy chcete, například večer z pohodlí domova. Informace o vývoji fondů, změnách v jejich portfoliích či názory jejich manažerů máte stále k dispozici a můžete se k nim vrátit, kdykoliv potřebujete a kolikrát chcete. Cesta ke špičkové správě vašich finančních prostředků se tak opravdu zkrátila na několik minut.