

bydlení

důchod

akcie

nemovitost

studium dětí

zhodnocení

podílové fondy

dluhopisy

výnos

riziko

likvidita



PRŮVODCE ODPOVĚDNÉHO INVESTOVÁNÍ

*Praktický rádce v oblasti budoucích finančních potřeb
a průvodce nástrahami finančního světa.*

VÍTE...?

...na kolik peněz vás vyjde 5 let studia vašeho dítěte na běžné vysoké škole?

...kolik stojí investice do údržby vaší nemovitosti každých 10 let?

...kolik byste měli mít našetřeno do důchodu na slušný život na 15 let?



ROZUMÍTE TOMU...?

...že leží-li peníze na účtu, případně jsou-li uloženy na jiných pasivních nástrojích, ztrácejí v čase hodnotu?

...v jakém finančním nástroji jsou uloženy peníze nejsnáze dostupné, který je jak rizikový a jaký můžete kde čekat výnos?

V životě se dostáváte a budete dostávat do situací, kdy budete potřebovat větší objem peněz. Na studia vašich dětí, na nákup či údržbu bydlení, na vytvoření rezervy na stáří, na své vlastní záliby.

Jak se na tyto situace připravit?

Zajistit, abychom v daný čas měli dostatek prostředků k dispozici, je a bude čím dál víc jen na nás - o své finance se musíme starat sami. V nadcházející éře by měl mít každý občan větší povědomí o tom, jakým způsobem se o své finance starat, a především – **tak činit**.

Ambicí této publikace je pomoci všem

- zorientovat se ve světě osobních financí, nástrojích a metodách, které jsou k dispozici
- mít přehled o svých budoucích výdajích – kdy a kolik budete potřebovat
- nastavit vlastní systém tvorby finančních rezerv, který bude nejlepší kombinací výnosnosti vašich peněz a potřeby mít je k dispozici

Doufáme, že informace, které zde naleznete, pro vás budou přínosné.

Za všechny tvůrce této publikace vám přeji hodně úspěchů.

Ing. Jan Vedral
předseda představenstva
Conseq Investment Management, a.s.

Obsah:

1. Co si možná myslíte a ono je to jinak

Je pravda, že peníze ležící na vašem účtu „pracují“ za vás? Je penzijní připojištění jediné a nejlepší řešení budoucnosti? Dá či nedá se po malých pravidelných částkách něco naspořit? Je investování jen pro bohaté a pro společnosti, nebo se může týkat i vás?

2. Životní situace a související finanční potřeby

Jaké situace vás v životě čekají a jaká je jejich finanční náročnost? Kolik vás bude stát studium dítěte na vysoké škole? Kolik stojí údržba nemovitosti? Kolik peněz máte mít naspořeno, až půjdete do důchodu? Jak náročné jsou vaše vlastní záliby?

3. Jak se na tyto situace co nejlépe připravit

Nepatříte ke šťastlivcům se super vysokými příjmy? Stačí se spoléhat na občasný velký příjem? Kam vede čekání na dobu, až budete mít peníze. Dá se po malých pravidelných částkách něco naspořit? Jaký nejlepší princip vede k dostatečné kumulaci peněz?

4. Co je základem investování

Jaké jsou cíle investování? Co je to výnos, likvidita a riziko? Co je to magický trojúhelník investování? Proč vlastně investovat?

5. Různé finanční nástroje a jejich vlastnosti

Které finanční nástroje vám nedovolí vaše prostředky desítky let používat? Co jsou to akcie, komodity, fondy, dluhopisy, zajištěné fondy, akciové fondy, a jaké jsou jejich charakteristiky?

6. Jak prakticky investovat

Kolik budu kdy potřebovat peněz? Kolik mohu investovat měsíčně? Jak investovat s různou výší financí (1 000, 10 000, 100 000 Kč a více)? Práva a povinnosti při investování. Mám investovat sám? Jakého mít partnera? Jaké instituce nabízejí investiční produkty?

7. Horizont invest - případová studie

Program Horizont Invest je inspirován životem.

8. Slovníček investora

Rychlá orientace v terminologii investování a financí. Minimum toho, co byste měli znát, než se pustíte do investování.

9. Adresář důležitých kontaktů

Užitečné kontakty, instituce, zdroje dalších informací.

10. O společnosti Conseq

11. 5+1 rada odpovědného investování



1. Co si možná myslíte a ono je to jinak

Je pravda, že peníze ležící na vašem účtu „pracují“ za vás?

Peníze ležící na vašem účtu mají jednu velkou výhodu—můžete si je kdykoliv vyzvednout. Avšak tím to zhruba končí. Úrok, který je s takovými penězi spojen, je zpravidla velmi nepatrný. Navíc, snadná dostupnost těchto prostředků zároveň způsobuje, že má člověk sklon je občas používat. Výsledkem bývá, že peníze se nerozmnožují, avšak spíše naopak – ztenčují. Měli bychom se tedy porozhlédnout po jiné formě.

Je penzijní připojištění jediné a nejlepší řešení budoucnosti?

Jak jistě víte, žijeme v době, kdy se stát pokouší zreformovat důchodový systém. Je těžké říct, jak to vlastně nakonec dopadne, avšak jedno je jisté. Odpovědnost za naši budoucnost a za to, zda a jak budeme na stáří připraveni, bude stále více na nás samotných. Penzijní připojištění je jistě jedním z nástrojů, jak tohoto cíle dosáhnout, avšak vždy bychom se měli ptát: Jaký výnos moje peníze generují? Jaký k nim mám přístup, budu-li potřebovat? Jaká rizika má tento nástroj? Jak dále uvidíte, nabízejí se lepší alternativy.

Je investování jen pro bohaté nebo pro firmy?

Vůbec ne. To je jeden z častých omylů a ten je způsoben především nepochopením toho, co „investice“ a „investovat“ znamená. Investice není jen něco velkého a rizikového. Investice je systém. I vy již nyní přece investujete—třeba spoustu času nebo úsilí do nejrůznějších věcí, které považujete za důležité. Kdo se kdy učil na nějaký hudební nástroj či se věnoval sportu, dobře ví, že trénink je velká investice, která znamená, že krůček po krůčku zhodnocujete vaše schopnosti. S investováním peněz je to stejné.

Dá se po malých částkách vůbec něco naspořit?

Většina lidí si myslí, že nikoliv. Co nám tak může přinést, budeme-li měsíčně investovat 1000 Kč? Při hrubém pohledu na věc se opravdu může jevit, že v podstatě skoro nic. Zkusme ale počítat: Vezmeme-li to bez zhodnocení, naspoříme za 10 let 120 000 Kč. Budeme-li počítat průměrné zhodnocení 3 % ročně, bude tato částka činit cca 140 000 za 10 let. A v případě zhodnocení 6 % už 163 000 Kč. A kdybychom ukládali měsíčně místo jedné tisícovky tisíce 3, dostaneme se na 490 000 Kč, což už se blíží částce, kterou nás bude stát např. studium dítěte na obyčejné vysoké škole.

Při delším období investování se toto navýšení ještě zvýrazňuje. Za 20 let investování vkladu 1 000 Kč měsíčně budeme mít z uspořené 240 000 Kč při zhodnocování 6 % ročně celkem 455 000 Kč.

Možná děti nemáte nebo už jsou dospělé, ale možná máte před sebou jiný důvod, proč budete za čas potřebovat větší obnos peněz. Zodpovědný investor nečeká, že mu v budoucnu štěstěna přihraje velké peníze. Naopak, řeší své budoucí potřeby zodpovědným, pravidelným investováním.



Změňte způsob, jakým se staráte o své peníze!

Peníze na účtu ztrácejí hodnotu.

Dostatek prostředků na stáří si musíme zajistit sami!

Investování je pro každého – je to systematický přístup k tvorbě prostředků pro budoucnost.

Pravidelné odkládání menších částek vede k tvorbě významných finančních prostředků.

2. Životní situace a související finanční potřeby

Jaké situace vás v životě čekají a jaká je jejich finanční náročnost?

Každý z nás se přirozeně více v životě zabývá tím, co je nyní, a méně tím, co bude. Má-li něco nastat za velmi dlouhou dobu, pak se tím většina z nás zabývá ještě méně, pokud vůbec. Čím později se však na danou potřebu začínáme připravovat, tím horší možnosti řešení se nám nabízejí. Jediná zodpovědná rada zní - začít se na budoucí finanční potřeby připravovat včas. Jak jsme již viděli - i ta tisícovka měsíčně, kterou dokážeme investovat a která nás „nebolí“, nám může přinést důležitý kapitál v době, až to bude třeba. Avšak když najednou vznikne potřeba sehnat více peněz během krátkého času, naše možnosti bývají velmi omezené.

Studium dětí na vysoké škole

Doba, kterou děti tráví vzděláním, se prodlužuje. Jistě bude vašim záměrem poskytnout dětem nejlepší možné vzdělání, tedy budete usilovat o to, aby studovali co nejdéle. Jakákoliv forma studia na vysoké škole (i vyšší odborné) je finančně náročná a vaše děti budou potřebovat vaši pomoc. Samozřejmě, roční cena studia bude velmi závislá na typu zvolené školy, avšak v cenách roku 2011 je s přehledem možno říci, že 100 000 Kč ročně to bude určitě. Při předpokládaném studiu 5 let se jedná již o půl milionu korun. Je-li vašemu dítěti např. právě 9 let, máte nejvyšší čas.

Údržba nemovitosti

Ať již nemovitost vlastníte, nebo se na to právě chystáte, dříve či později zjistíte důležitou věc: koupí, event. splacením poslední hypoteční splátky, to zdaleka nekončí. Vlastnictví nemovitosti s sebou nese náklady - je třeba se o ni starat. Ať již se jedná o dům či byt a jeho současný stav je dobrý či skvělý, budete v budoucnu potřebovat prostředky na jeho údržbu. Životnost spotřebičů i stavebních komponent (střecha, okna) je omezená. Ať již průběžně či v pravidelných cyklech, bude to jednou za pár let stát pár set tisíc korun.

Je důležité dodat, že stejný princip platí i pro případ, že máte v plánu v budoucnu koupit nemovitost větší, než je ta vaše stávající.

Zajištění na stáří

Již dobře víte či tušíte, že spoolehout se na státní důchod bude čím dál více nejistý podnik a že jedinou jistotu budete mít v tom, jak se připravíte vy sami.

Uvědomte si, že současný průměrný státní důchod je přibližně jen 40 % vašeho zprůměrovaného čistého příjmu za cca 21 let před důchodovým věkem. Dá se očekávat, že tento poměr se bude v budoucnu dále snižovat.

Vy sami nejlépe znáte finanční náročnost vašeho životního stylu, a proto byste si měli umět spočítat, kolik je třeba na zajištění vašeho důstojného života na dalších 10 až 15 let.



Zajištění prostředků pro vaše záliby, finanční rezerva

Každý z nás má své záliby či případné plány do budoucna, které jsou či budou finančně náročné. Ať již plánujete cestovat po světě, máte rádi rybaření nebo jsou vaši vášní koně, většinou s sebou tyto zájmy nesou náklady, na které je dobře být připraven.

V neposlední řadě je přirozeně důležité i myslet na dostatečnou finanční rezervu na nejrůznější příležitosti - ať již pro řešení budoucích neočekávaných událostí nebo „jen“ pro klid duše.

Zdají se vám výše uvedené věci jasné a samozřejmé? Vězte, že spouště lidí ano, ale velmi málo z nás se podle toho chová.

Dají se mé konkrétní budoucí potřeby jednoduše spočítat?

Samozřejmě, a je to velmi jednoduché. Pro to, abyste si udělali základní obrázek, vám stačí tužka a papír. Nebo navštivte stránku www.mojeinvestice.cz a při zadání jednoduchých parametrů si můžete jednoduše hrubě spočítat, kolik byste měli investovat měsíčně, abyste byli v pravý čas připraveni.

Přirozeně nejlepším přístupem je řešit vaše finanční potřeby a následně investiční plány a strategie s odborníky, kteří vám tyto hrubé představy převedou do konkrétních čísel, částek a návrhu řešení, jak se na dané situace co nejlépe připravit...



Udělejte si svůj finanční plán – určete, kdy budete v budoucnu potřebovat peníze a odhadněte jejich výši.

Investice do dětí, vlastních nemovitostí, svého stáří a dalších, s životem souvisejících situací, s sebou nesou v určitých časech požadavky na finance.

Potřebné budoucí prostředky se dají snadno spočítat.

3. Jak se na tyto situace co nejlépe připravit

Jaký nejlepší princip vede k dostatečné kumulaci prostředků?

V teoretické rovině je to jednoduché – připravit se znamená investovat či spořit své prostředky tak, aby je měl člověk k dispozici v době, kdy je bude potřebovat. Jak toho ale dosáhnout, to už tak jednoduché není. Většina z nás totiž nepatří k těm šťastlivcům, jejichž příjmy jsou tak velké, že takovéto starosti řešit nemusí. Pojďme se podívat, jak se mnozí z nás v těchto situacích chovají:

Spoléhání na jednorázové vysoké příjmy

Každý z nás doufá, že se mu podaří v životě občas (nebo aspoň jednou) získat jednorázově vyšší částku (třeba jako dědictví, prodej majetku apod.) A počítáme s tím, že tuto sumu „uspoříme“. Jedná-li se pak o částky v řádu jednotek set tisíc, vypadá vedle toho pravidelné měsíční investování drobných částek jako něco pomalého a složitého. Avšak v životě to bývá jinak – tento očekávaný příjem nenastane, nebo bude nižší než jsme předpokládali, nebo jej použijeme aktuálně k pokrytí potřeb, které právě budou naléhavé, případně ne tak potřebné (koupíme nové auto když to ještě nebylo třeba, vyrazíme na neplánovaně drahou dovolenou,...). Nemá-li člověk investiční návyk a nastavený systém, není to dobré řešení, i když tento příjem nastane.

Čekání na „lepší časy“

Někteří z nás rovněž očekávají, že se jim v budoucnu začne dařit lépe. Budou povýšeni, získají lepší práci, začnou sami podnikat. A že teprve pak, s výrazným růstem příjmů, začne být na podobné věci jako investování do budoucnosti prostor. Ale i zde jsou výše uvedená rizika – tato situace nemusí nastat. Nemá-li člověk vytvořené správné návyky a nastaveny správné systémy, spousta peněz prostě utratí zbytečně, na rozdíl od toho, aby je cíleně investoval a spořil pro své budoucí, opravdu naléhavé, potřeby.



Lze i malými, pravidelně investovanými částkami, vůbec něco naspořit?

Samozřejmě, a nejen to. Pravidelné měsíční investování třeba i drobných částek je ta nejlepší možná metoda. Mezi její výhody patří především:

1. investujete **takovou výši prostředků, kterou „utáhnete“**. Tedy vás tyto investice zásadně nebolí či neomezují. A navíc, pokud v budoucnu tuto investici zcela nebo částečně „neutáhnete“, můžete investování bez sankcí přerušit nebo investovanou částku snížit.
2. takové investice člověka nutí k **efektivnějšímu nakládání s ostatními penězi**. Člověk zpravidla spoří, tedy investuje to, co by jinak marnotratně utratil za nepotřebné výdaje.
3. **pravidelnost investic se buduje velmi zásadní a nezbytný „návyk“**. Umět vytvářet prostředky pro budoucnost je velmi důležité, ne každý to umí. Správné návyky, tedy skutečnost, že je tato činnost součástí mého pravidelného chování, je velmi důležitá.

Teď, když tohle víme, jsme již připraveni se pustit do analýzy nástrojů, kterými lze investovat, respektive spořit. Je však důležité, abychom věděli, na co se při jejich volbě máme zaměřit. Proto se ještě napřed podíváme na podstatu investování a seznámíme se s několika zásadními skutečnostmi.



Vytvořte si správné pravidelné investiční návyky.

Nespoléhejte na případné jednorázové příjmy v budoucnu, nečekejte na lepší časy.

Investujte pravidelně, dlouhodobě a zodpovědně rozumnou částku.

4. Co je základem investování

Proč vlastně investujeme?

Odpověď poskytuje tato otázka sama. Respektive skutečnost, že si ji vůbec položíme. Základním principem investování je totiž fakt, že se jedná o cílený proces. Tedy o činnost, která musí, či alespoň by měla mít primární důvod. Tímto důvodem je vždy jedna či více potřeb uvedených v kapitole 2, případně jakékoliv další. Zkrátka investujeme pro něco, kvůli něčemu. Cílem je tedy naspořit konkrétní částku či částky, které pokryjí naše plánované potřeby.

Co potřebuji pro investování znát?

V kapitole 6 se dozvíte některé základní praktické rady pro investování, zde se však zaměříme jen na ty nejpodstatnější skutečnosti.

Každá investice totiž řeší 3 základní otázky:

1. **Jaké je riziko**, že se hodnota mé investice sníží nebo že dosažený výnos nebude takový, jaký očekávám? Může se stát, že přijdu o všechny své investované peníze?
2. **Jaká je likvidita**, tedy jak rychle a snadno jsem schopen své peníze použít? Hrozí mi při rychlé potřebě peněz nějaká sankce či poplatek?
3. **Jaký je výnos**, tedy kolik mi mé investice vynesou peněz navíc?

Jak jistě tušíte, vysoký výnos s malým rizikem a okamžitě přístupnými penězi se nedá nikdy získat najednou. I proto jsou tato tři kritéria nazývána **MAGICKÝ TROJÚHLENIK INVESTOVÁNÍ** (viz dále).

Tyto 3 parametry jsou vzájemně protichůdné, a prvním krokem odpovědného investora je nastavit si svá osobní očekávání a preference, vytvořit si svůj **vlastní magický trojúhelník investování**.

Riziko/bezpečnost investice

RIZIKem označujeme pravděpodobnost, že nedosáhneme očekávaného zhodnocení, že hodnota našich investic bude v určité míře kolísat a že může mít i nižší hodnotu, než kterou jsme původně investovali. Každý z nás přirozeně chce, aby riziko bylo co nejmenší. Různé nástroje mají různou míru rizika. Možná se vám již přihodila situace, kdy vám známý řekl, že na akciích vydělal 30 % za rok. Přišlo vám lákavé získat takový výnos, když z peněz na účtu v bance nezískáte skoro nic. Tak jste to zkusili a byli jste za rok ve ztrátě. A říkali jste si: „Kdybych zůstal v bance, mohl jsem mít aspoň to málo.“ Tak tomu se říká riziko. Snižit jej lze prodloužením investičního horizontu, tedy doby, po kterou jsou peníze investovány. Jestliže peníze v době ztráty nepotřebujete a můžete „počkat“, až se karta obrátí, a váš výnos bude plusový.

Likvidita prostředků

LIKVIDITOU rozumíme rychlý a snadný přístup k mým penězům. Zda a v jakém čase mám možnost možnost přeměnit investici na peníze bez sankcí či poplatků. Některé typy investic jsou investicemi na hodně dlouhou dobu bez praktické možnosti (či za vysoké náklady) s vaší penězi disponovat. Přirozeně budeme usilovat vždy o co nejlípidnější investici.

Výnos investice

VÝNOS je zhodnocení mých vložených peněz od počátku investování. Každý investor přirozeně investuje s cílem získat co nejvyšší zhodnocení svých investic.

Magický trojúhelník investování

MAGICKÝ TROJÚHLENIK INVESTOVÁNÍ je pak syntézou těchto tří kritérií. Nikdy totiž nelze dosáhnout všeho najednou v optimální míře. Chci-li potenciál vyššího výnosu, musím akceptovat vyšší riziko nebo obráceně, chci-li nízké riziko, musím počítat s nižším potenciálem zhodnocení. Každý z nás se musí rozhodnout, který bod je pro něj (a pro danou část úspor s konkrétním cílem) podstatnější.



Začněte tím, že si stanovíte vlastní míru rizika a likvidity.

Pak podle toho vybírejte z existujících investičních nástrojů ten s nejvyšším možným výnosem.

5. Různé finanční nástroje a jejich vlastnosti

Na finančních trzích existuje mnoho nástrojů, které se dají použít pro investování. Následující tabulka přináší přehledný popis jejich charakteristik.



Poznejte jednotlivé investiční nástroje, jejich výhody a nevýhody, ale i další vlastnosti.

	Plusy	Mínusy	komu patří MOJE peníze?
Termínovaný účet	pevně stanovený úrok	nízký výnos, omezená likvidita	BANCE
Spořicí účet	dobrá likvidita, pevně stanovený úrok	nízký výnos, úrok se může kdykoliv změnit	BANCE
Stavební spoření	státní příspěvek, pevně stanovený úrok	omezená likvidita, omezení výše vkladů pro státní příspěvek	STAVEBNÍ SPOŘITELNĚ
Penzijní připojištění	státní příspěvek, snížení daní	omezená likvidita, omezení výše vkladů pro státní příspěvek a snížení daní, velmi konzervativní strategie (nízký potenciální výnos) i při velmi dlouhém investičním horizontu	PENZIJNÍMU FONDU
Kapitálové životní pojištění	snížení daní, možnost připojištění rizik (úraz a pod.)	omezená likvidita, omezení výše vkladů pro snížení daní, velmi konzervativní strategie (= nízký potenciální výnos) i při velmi dlouhém investičním horizontu	POJIŠTOVNĚ
Investiční životní pojištění	snížení daní, možnost připojištění rizik (úraz a pod.), možnost volby investiční strategie	omezená likvidita, negarantované zhodnocení možnost volby investiční strategie	POJIŠTOVNĚ
Nemovitost	možnost příjmu z pronájmu, potenciál růstu ceny	omezená likvidita, mnoho administrativy a poplatků, negarantované zhodnocení	NEMOVITOST JE MOJE
Akcie Podílové fondy	vysoká likvidita, možnost volby investiční strategie, tedy poměru riziko - výnos	negarantované zhodnocení investiční strategie - poměru - riziko - výnos	INVESTIČNÍ NÁSTROJE (tedy peníze) JSOU MOJE O své investice tak nemohu přijít ani v případě, že by zkrachovala investiční společnost, které jsem peníze svěřil

6. Jak prakticky investovat

V této kapitole naleznete praktické rady a doporučení, jaké konkrétní kroky byste měli zvažovat, chcete-li začít odpovědně investovat.

Mám investovat sám či pomocí partnera?

Investování není hra. Je to velmi vážná věc. Jde o vás a vaši budoucnost. Emoce, liknavost, lehkomyšlnost, hravost – to vše musí jít stranou. Důležité je rozhodovat se uvážlivě a racionálně.

Tak jako pro většinu specializovaných činností v životě (nejspíš máte svého účetního, lékaře, holiče, instalatéra), i pro případ investování potřebujete profesionálního partnera. Zde více než kde jinde. Svět financí je nesmírně složitý a pokud se mu člověk profesionálně nevěnuje, bude jeho úspěch záviset na štěstí víc než na čemkoliv jiném.

Partnera (ať již konkrétního poradce či společnost) vybírejte pečlivě, zjistěte si maximum informací. Žádejte historické výsledky, poznejte zázemí, reference, žádejte doporučení. Vybírejte odpovědně, vždyť jde o vás, o vaše peníze, o vaši budoucnost.

Mezi jakými partnery mohu vybírat?

Na trhu existuje několik možností: obrátit se na vaši banku, na specializovanou investiční společnost nebo na nezávislé finanční poradce.

Být odborníkem na finanční trhy není lehké. Dokonce i banky a pojišťovny svěřují své investice specialistům! Jakkoliv je rozhodnutí na vás samotných, doporučujeme obrátit se na specializovanou společnost v oblasti investičních trhů.

S jakými prostředky mohu vůbec začít investovat?

Není pravda, že člověk musí mít desítky, ne-li stovky tisíc či miliony, aby mohl investovat. Naopak, odpovědné investování, jak již bylo řečeno, nestojí na výši konkrétní investice, ale především na pravidelnosti, odpovědnosti, promyšlenosti.

Je to činnost směřující k cíli, který byl vytyčen v počátku.

Nicméně pro jednoduchost lze říci, že za minimum lze považovat alespoň 1 000 Kč měsíční investice.



Jaký konkrétní postup zvolit, jak dlouho to trvá a kolik to stojí?

Nejlépeším řešením je spojit se s poradcem vybrané společnosti. Ten s vámi jednoduše probere potřeby vašeho investování, pomůže vám definovat důležité preference (bezpečnost-likvidita-výnos) a následně zvolit v tomto směru nejuvhodnější investiční řešení (viz strana 20).

Proces analýzy vašich potřeb a přání je pro výběr správného investičního řešení velmi důležitý, proto není dobré jej zanedbat a odbýt jedinou schůzkou s poradcem. Pokud tuto část úspěšně zvládnete a vyberete řešení, se kterým budete srozuměni i spokojeni, potom proces administrace investice je již velmi jednoduchý a zvládnutelný v řádech minut.

Co se týče ceny, ta je podobně jako u jiných finančních produktů odvozena od výše investované částky. Podle zvolené investiční strategie to může být do 5 %. Dále je obvykle účtována cena za obhospodařování majetku (tzv. manažerský poplatek), a to v řádech desetin či jednotek procent ročně z hodnoty investice.



Najděte si důvěryhodného specializovaného partnera.

Investujte především pravidelně, odpovědně a systematicky, ideálně alespoň 1000 Kč měsíčně.

Začít můžete okamžitě.

7. Horizont invest – případová studie



I když je vám již vše jasné či alespoň tušíte jak na to, v momentě, kdy si má člověk sednout a pojmenovat své budoucí potřeby a své preference rizika, zjistí, že dát to na papír není tak snadné.

Právě proto existují investiční programy, které mají některé předpokládané priority zakódovány ve své struktuře.

Ukážeme si to na příkladu jednoho z nejúspěšnějších investičních produktů, kterým je Horizont Invest společnosti Conseq oceněný Zlatou korunou 2011 za nejlepší podílový fond.

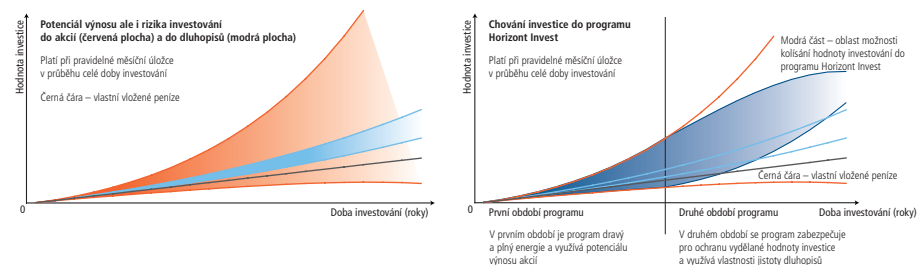
Program Horizont Invest je populární a atraktivní proto, že je postaven na v čase se měnící preferenci výnosu a jistoty. Dá se říci, že je inspirován životem.

Z počátku, tak jako člověk v mládí, je plný dravosti a energie, s přibývajícím stářím preferuje jistoty a bezpečí. V počátku je koncipován razantněji (silnější zastoupení investic s vyšším výnosem a rizikem), s blížícím se závěrem programu se pak poměr investic mění ve prospěch konzervativních, jejichž investiční riziko (a výnos) jsou nižší.



Program Horizont Invest vám pomůže jednoduše investovat a zvýšit tak potenciál zhodnocení vašich uspořených peněz. Současně je ale navržen tak, aby maximálně stabilizoval a chránil výnosy vložených investic. Atraktivní nástroj pro investování z něj činí zejména možnost kombinovat investice s vyšším výnosem s investicemi s nízkým rizikem.

Model změny rizikovosti a výnosu vložených investic v čase



Průběh realokace u jednotlivých portfolií

roky do konce programu		více než 10 let	10 let	9 let	8 let	7 let	6 let	5 let	4 roky	3 roky	2 roky	1 rok
Dynamické portfolio	Akcie	100%	90%	80%	70%	60%	50%	40%	30%	20%	10%	0%
	Dluhopisy	0%	10%	20%	30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	100%
Růstové portfolio	Akcie	70%			60%	50%	40%	30%	20%	10%	0%	
	Dluhopisy	30%			40%	50%	60%	70%	80%	90%	100%	
Vyvážené portfolio	Akcie	40%				30%			20%	10%	0%	
	Dluhopisy	60%				70%			80%	90%	100%	



Program je tak možné navrhnout podle vašich možností a představ. Časový horizont lze stanovit podle vašich potřeb a libovolně ho průběžně upravovat. Celý program funguje zcela automaticky bez nutnosti zásahů ze strany investora.

8. Slovníček investora

Zde naleznete nezbytnou terminologii a její vysvětlivky.

Výnos	Zhodnocení, výkonnost – neboli kolik na námi vložených penězích vyděláme. Nejčastěji se udává v % p.a., tedy procentní zhodnocení na roční bázi. Samozřejmě každý z nás chce získat co nejvyšší zhodnocení, ale nemůžeme se orientovat jen podle tohoto jednoho čísla, musíme vzít v úvahu i další faktory.
Riziko	Nejčastěji zmiňované slovo v diskuzích o investování. A nejčastěji ve spojení se slovy jako bankrot, tunelování, podvod. Ve skutečnosti jsou ale tato rizika velmi dobře ošetřena přísnou regulací, stačí nenaletět na podezřele lákavé nabídky údajného vysokého zhodnocení bez rizika, které nabízejí některé společnosti, které pod regulaci finančního trhu nespádají. Skutečné riziko leží jinde – v kolísání cen investičních instrumentů. Tedy v tom, že nemáme jistotu, jakého výnosu dosáhneme, kdy bude naše investice zisková, nebo naopak ztrátová. A největším rizikem je často investor sám, resp. jeho emoce, které ho nutí nakupovat v době všeobecného nadšení z obrovských zisků na finančních trzích a naopak prodávat v době všeobecné skepse a strachu při poklesu cen.
Likvidita	Likviditou označujeme možnost přeměnit investici na peníze. Tedy to, zda dokážeme naši investici (akcii, nemovitost, obraz, zlaté mince) prodat, jak rychle, za jakou cenu, s jakými náklady, příp. zda nás při tom čekají nějaké administrativní překážky.
Magický trojúhelník investování	Nikdy nedosáhneme všeho najednou. Vždy je něco za něco. Chci-li potenciál vyššího výnosu, musím akceptovat vyšší riziko nebo obráceně, chci-li nízké riziko, musím počítat s nižším potenciálem zhodnocení. VÝNOS, RIZIKO, LIKVIDITA. Ne nadarmo se těmto třem bodům říká magický trojúhelník investování. Každý z nás se musí rozhodnout, který bod je pro něj (a pro danou část úspor s konkrétním cílem) podstatnější.
Akcie	Akcie je cenný papír, který dává jejímu majiteli – akcionáři – právo na podíl na podnikání akciové společnosti, zejména podíl na jejím zisku – tzv. dividendu. Ceny akcií podléhají velkým výkyvům, jedná se tedy o velmi rizikovou investici, a to zejména v krátkém období. Proto jsou akciové investice vhodné pouze pro dlouhodobé investory.
Dluhopis	Dluhopis je cenný papír, který vyjadřuje závazek emitenta (vydavatele dluhopisu, dlužníka) splatit jmenovitou hodnotu dluhopisu a také vyplácet pravidelný úrok, tzv. kupón. Jedná se vlastně o klasický úvěr, kdy ten, kdo si dluhopis kupuje, půjčuje svoje peníze emitentovi dluhopisu. Ten mu průběžně vyplácí úroky a k datu splatnosti (které je přesně stanoveny) mu splatí jistinu.

Výhodou pro investora je, že s tímto cenným papírem lze jednoduše obchodovat. Díky tomu může dluhopis prodat a získat peníze i kdykoliv dříve před stanovenou splatností dluhopisu.

Podílový fond

Podílový fond je nástrojem kolektivního investování, které umožňuje sdružovat mnoho investorů pod jednou střešou – do jednoho podílového fondu – a investovat tak jejich prostředky mnohem efektivněji, než kdyby se jednotliví investoři snažili tvořit svá portfolia na trhu sami. Je určen těm, kteří chtějí využívat potenciálu finančních trhů ke zhodnocení svých peněz, ale kteří zároveň nemají chuť sami vybírat jednotlivé investiční nástroje, sledovat denně finanční trhy, realizovat denně transakce pro optimalizaci svého portfolia atd.

Investiční strategie

Investiční strategie určuje, do jakých aktiv (investičních nástrojů) budeme investovat. Měla by určovat náš přibližný investiční horizont a také míru rizika, kterou jsme ochotni akceptovat a kterou nebudeme překračovat ani na jednu stranu. Měla by dále stanovovat, za jakých podmínek budeme investovat – např. při určité úrovni svých základních pohotovostních rezerv, při určité ceně investičního instrumentu nebo např. to, že budeme investovat v pravidelných intervalech stále stejné částky.

Investiční horizont

Investiční horizont je přibližná doba, po kterou jsme připraveni svou investici držet. Obecně platí, že čím máme kratší investiční horizont – tedy dobu, za kterou budeme peníze skutečně potřebovat – tím méně rizikovou investici bychom si měli vybrat. Menší zakolísání ceny naší investice potom může být vyrovnáno za kratší dobu. Naopak při dlouhodobějším investičním horizontu si můžeme zvolit i rizikovější investici, neboť i velký výkyv může dostat čas na to, aby mohl být vyrovnán.

Diverzifikace

Pravidlo diverzifikace se dá přeložit velmi jednoduše a názorně – nedávejte všechna vejce do jednoho košíku, nevsázejte vše na jednu kartu. Sázka na jednu kartu vám sice může přinést nejvyšší výnos, ale nese také největší riziko ztráty.

Strategie průměrování nákladů

Velmi efektivním způsobem investování jsou pravidelné nákupy. Pravidelná investice stále stejné částky totiž výrazně snižuje kolísání celkové hodnoty portfolia, protože umožňuje nakupovat v různých fázích kolísání trhu. Navíc, pokud investujete stále stejnou částku, potom to také znamená, že pokud je daný investiční instrument levnější, nakoupíte více jeho jednotek, pokud dražší, potom méně. Jednoduše – čím dražší, tím kupujete méně, čím levnější, tím více.



Detailnější vysvětlivky, právě tak jako více hesel, naleznete na www.mojeinvestice.cz v sekci slovníček investora.

9. Adresář důležitých kontaktů

Zde naleznete důležité a zajímavé odkazy, které se týkají problematiky investování, investičních společností, akcií, podílových fondů, souvisejících orgánů státní správy atp.

Informační a vzdělávací portály

Moje investice	www.mojeinvestice.cz
Investiční web	www.investicniweb.cz
HN – Ihned	www.byznys.ihned.cz
Finance	www.finance.cz
Měšec	www.mesec.cz
Sfinance	www.sfinance.cz

Instituce:

Asociace pro kapitálový trh ČR	www.akatcr.cz
Burza cenných papírů	www.bcpp.cz
Česká národní banka	www.cnb.cz
Ministerstvo financí	www.mf.cz

Doporučení finanční poradci

Conseq	www.conseq.cz
Unie finančních zprostředkovatelů a finančních poradců ČR	www.afiz.cz
Unie společností finančního zprostředkování a poradensví	www.usfcr.cz



www.mojeinvestice.cz

10. O společnosti Conseq

Rozhodnutí, které vynáší

Společnost Conseq Investment Management, a.s.

- Staráme se klientům o jejich peníze již od roku 1996.
- V současnosti obhospodařujeme aktiva o celkovém objemu přes 16 mld. Kč.
- Podle objemu prostředků, které obhospodařujeme, jsme největším nezávislým investičním manažerem v ČR.

Co je ještě důležité

- Námí obhospodařované fondy jsou dlouhodobě nejvýkonnější (dluhopisové fondy a peněžní trh) nebo patří ve srovnání s konkurenčními produkty k nejvýkonnějším na trhu.
- Našich služeb využívá přes 60 000 klientů – fyzických osob.
- Spolupracujeme s celou řadou subjektů z firemního, municipálního i neziskového sektoru.

Jak kontaktovat společnost Conseq a jak začít investovat

- Kontaktujte Conseq telefonicky bezplatně: **800 900 905**
- Kontaktujte Conseq mejlem: **fondy@conseq.cz**
- Zde získáte informace o postupu Jak začít a podle vašeho místa bydliště vás bude kontaktovat finanční poradce, který vám poskytne podrobné informace. Podle vašich cílů a životní situace vám navrhne vhodné řešení pomůže vám s vyplněním formuláře smlouvy o investování.

CONSEQTM
JIŽ OD 1994



10. 5+1 rada odpovědného investování

1. Starejte se aktivně o své peníze

Peníze uložené na účtu v bance ztrácejí hodnotu. Odpovědně se o ně starejte.

2. Investujte pravidelně, zajistíte si svoji budoucnost

Pravidelným investováním si vytvářejte zdroje pro bydlení, na studia dětí nebo zajištění na stáří. Takto si můžete zabezpečit i strategickou finanční rezervu.

3. Zvolte pečlivě výši rizika a dostupnost peněz

Riziko – výnos – dostupnost (likvidita). Vždy je třeba pečlivě zvážit, jaká kombinace bude nejlépe vyhovovat vašim potřebám.

4. Najděte si správného partnera

Ne každý je odborníkem na finanční trhy. Dokonce i banky a pojišťovny svěřují své investice specialistům!

5. Investujte do podílových fondů

Podílové fondy jsou výhodným nástrojem pro zhodnocení vašich peněz. Mají předdefinované parametry pro každé vaše potřeby. Investování do nich není složité a je dostupné téměř každému.

Investujte se společností Conseq

