

INVESTICE NEJEN PRO BOHY



**STRUČNÝ SLOVNÍK
INVESTORA**

Investování
je vaše nová
superschopnost.
Ovládněte ji,
proměňte pár
kaček v miliony
a třeba přitom
změníte i svět.

Strategie

Objevte tři základní investiční strategie.
Anebo opíšíte od dolarových milionářů.

Tři základní strategie vytesané do kamene

1

Pokud vám kolísání investic nedělá dobře, je nejlepší **konzervativní** strategie. Jejím hlavním cílem je přeprat inflaci – a k tomu jí slouží dluhopisové fondy a nástroje peněžního trhu. Akcie tvoří maximálně pětinu portfolia. Doporučená doba investování je na tři a více let.

2

Na opačném pólu je **dynamická** strategie – její cíl je o dost ambicióznější než si to jen rozdat s inflací. Snaží se investice výrazně zhodnotit, proto akcie tvoří 50 až 100 procent portfolia. Zároveň vyžaduje více trpělivosti – investice by měly trvat aspoň šest let.

3

Zlatou střední cestou je **balancovaná** strategie. Ta hledá rovnováhu mezi investicemi do akcií a dluhopisů nebo hotovosti. Nemusí to být ale pade na pade, zastoupení akcií se může pohybovat mezi 20 až 50 procenty, zbytek připadá na konzervativnější investice. Ideální horizont je čtyři a více let.

Investujte jako miliardáři

I boháči začínali tak, že se učili investovat od jiných. Buffettovým mentorem byl třeba Benjamin Graham, autor knihy Inteligentní investor, přezdíváný Děkan z Wall Streetu. A od Buffetta se dnes zase učí mnoho dalších investorů.

Můžete to udělat podobně a okopírovat přístup k investicím podle současných dolarových milionářů. Jejich cílem je majetek hlavně udržet a mírně navyšovat. Proto investují chytře – nejsou to žádní hazardéři, naopak se označují za konzervativní investory. Není na škodu podívat se, jak to dělají. Koneckonců si podle nich můžete postavit i vlastní optimální portfolio. Vtip je v tom, že to zvládnete i s menším objemem peněz, než mají k dispozici oni.

Typický Čech se v investicích bohužel moc nevyzná. Čtvrtina lidí

nechává ležet své úspory ladem. Podle průzkumu agentury STEM/ /MARK pro společnost Amundi ukládá 61 procent lidí peníze na spořicí účet, 44 procent je nechává na běžném účtu, a dokonce celých 14 procent je má doma v hotovosti. Do akcií nebo jiných cenných papírů investuje jen 17 procent Čechů.

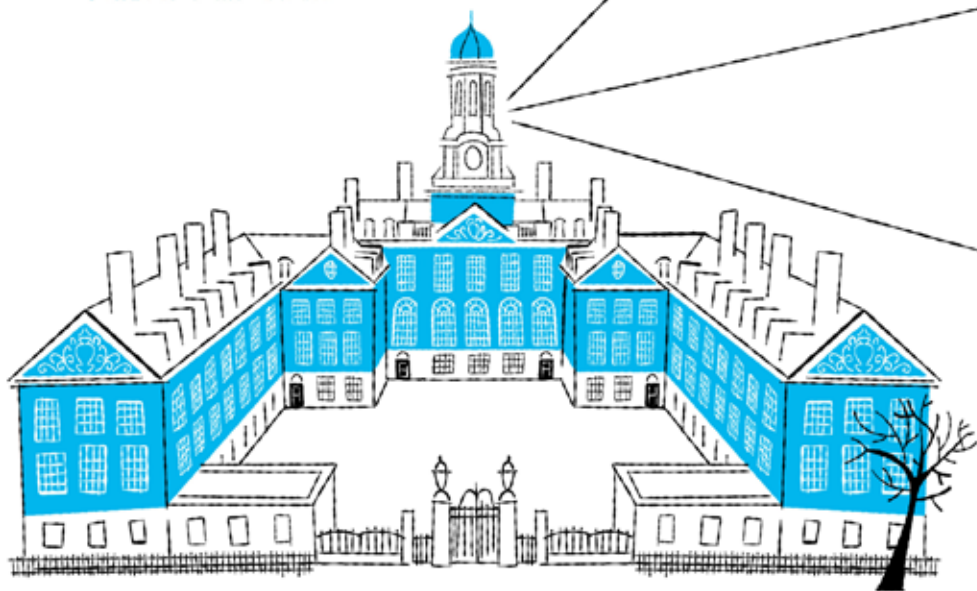
A dolaroví milionáři? Ti to dělají úplně jinak – už jsme si řekli, kolik mají v akciích, dluhopisech nebo nemovitostech. Zajímavé je, že v hotovosti drží pouhou pětinu majetku. A to se dlouhodobě nijak nemění. Za posledních deset let se struktura majetku bohatých lidí příliš nezměnila – podíl akciových investic třeba setrvale zůstává okolo hranice 30 procent.

Suma sumárum: Když to funguje úspěšným a bohatým lidem, není důvod, aby to samé nefungovalo vám.



Zdroj: Cap Gemini, World Wealth Report, průměr za 2002–2021

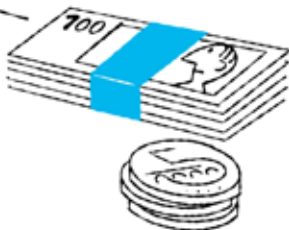
AKCIE
(1/3 KAPITÁLU)



DLUHOPISY



HOTOVOST



Nebo jako americké univerzity

Americké vysoké školy se starají o obří balík peněz – třeba prestižní Harvard, Yale, Princeton nebo MIT spravují vlastní fondy o velikosti desítek miliard dolarů. Peníze dostávají jako dary od bývalých studentů, ale také od nejrůznějších mecenášů. Nemohou si dovolit chovat se k nim lehkovážně a musí pečlivě vážit, jak majetek ochránit a zhodnocovat. Investují proto hlavně konzervativně.

Investiční rukopis správců univerzitních financí je přitom podobný tomu, jaký mají i dolaroví milionáři – také investují okolo třetiny kapitálu do akcií. V dluhopisech a hotovosti mají jen menší část veškerého majetku.

Fondy

„Než do něčeho investujete, musíte tomu rozumět, musí vám to dávat smysl a musí to zapadat do strategie. Tou naší je kupovat špičkové firmy za rozumné ceny.“

– Petr Šimčák, CFA – CIO a člen představenstva
Amundi Czech Republic

PODHODNOCENÉ



Jak to funguje?

V podstatě jednoduše. Základním principem je porovnat hodnotu a cenu a pak investovat tak, abyste dlouhodobě ochránili kapitál a výnos pokořil inflaci. To platí pro individuální investory i podílové fondy. Ke stejnému cíli ale míří různými cestami – někdo investuje aktivně, jiný pasivně, někdo sází na akcie, další zase na dluhopisy nebo nemovitosti.

Liší se i přístupy. Pokud pomineme čiré spekulace a časování trhu, které dlouhodobě nevychází, prosadily se dvě hlavní strategie – hodnotové a růstové investování. Hodnotoví investoři se prohrabávají dostupnými zdroji a snaží se podle nich určit vnitřní hodnotu investice, kterou pak porovnávají s aktuální tržní cenou – když je podhodnocená, nakupují. Naproti tomu růstoví investoři se nebojí investovat tam, kde vidí příležitost velkého zhodnocení v budoucnosti.

SROVNÁNÍ S INFLACÍ

PRŮMĚRNÉ
ROČNÍ
ZHODNOCENÍ
OČIŠTĚNÉ
O INFLACÍ

INFLACE
2,0%

-1,3%

+3,3%
NAD INFLACÍ

+9,5%
NAD INFLACÍ

SPOŘICÍ ÚČET
(0,7% p. a.)

NEMOVITOSTI
(5,3% p. a.)

AKCIE
(11,5% p. a.)

PRŮMĚRNÉ
ROČNÍ
ZHODNOCENÍ
NEOČIŠTĚNÉ
O INFLACÍ

Zdroj: Inlace: zdroj ČNB, za období 31. 12. 2010 až 31. 10. 2020; spořicí účet: zdroj Sporoindex, za období 31. 12. 2010 až 31. 10. 2020; akcie: index MSCI World v CZK za období 31. 12. 2010 až 30. 11. 2020; nemovitosti: HB Index, za období 31. 12. 2010 až 30. 9. 2020

Jak Amundi tvoří portfolio

Investiční filozofie v Amundi je prostá: hledat kvalitní společnosti a kupovat je za ceny, které jsou nižší, než by odpovídalo jejich hodnotě. Kvalitní společnosti se vyznačují nadprůměrnou návratností kapitálu, udržitelnými konkurenčními výhodami a malým zadlužením. Díky tomu dosahují dobrých výsledků v dobrých časech a během propadů zmírňují ztráty.

Právě společnosti z globálních trhů proto tvoří pevné jádro portfolií v Amundi. To pak doplňují investice, které stojí mimo hlavní trh (např. investice do dluhopisů rozvíjejících se zemí, klimatických projektů, ruských, indických nebo středoevropských soukromých firem, komodit apod.).

Protože se ale při investování nedá střílet od boku, je v Amundi zavedený proces, jak na to. Na začátku sypou portfolio manažeři fondů i desítky dalších expertů nápady z rukávu – rodí se během diskusí, neformálních schůzek nebo třeba účastí na setkáních různých podniků.

Než se nápady promění v investice, je nutné prohnat je filtrem – tým analytiků proto důkladně zkoumá makroekonomické vlivy, globální trendy nebo trendy v jednotlivých odvětvích, rizikovost nebo atraktivitu regionu, vývoj úrokových sazeb, měnovou politiku apod. Klíčovou součástí procesu je fundamentální analýza, protože ceny akcií mohou být krátkodobě rozkolísané, ale dlouhodobě se jejich cena řídí tím, na jak dobrých základech firma stojí.

Promyšlený je navíc i postup při prodeji investic (třeba v případě, že dosáhly cílové ceny, jejich vyhlídky do budoucna se zhoršily nebo se objevily výhodnější příležitosti) – předchází mu stejně důkladné analýzy jako při nákupu.

Suma sumárum? I když za podílovým fondem stojí jeho portfolio manažer a má ve výběru investic naprostou svobodu, může se při své práci opírat o podporu dalších specialistů, kteří mu pomáhají odhalit a snížit rizika každého kroku.

Upozornění

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních důsledků, aniž by se výlučně spoléhal na

informace v tomto dokumentu. Cílový trh některých produktů nemusí odpovídat cílovému trhu adresáta tohoto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat a nejsou zaručeny ani návratnost investované částky, ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům

hospodaření fondu. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi-kb.cz, www.amundi.cz, ve statutech fondů, sděleních klíčových informací nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infoocr@amundi.com nebo www.amundi-kb.cz, www.amundi.cz. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi (včetně CPR a First Eagle) nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto

materiálu. Uvedené společnosti není možné volat žádným způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny k tomu, aby se s nimi seznámila nebo je použila jakákoli osoba, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.

INVESTORSKÉ
ZÁKLADY UŽ MÁTE.
TEĎ ZBÝVÁ JEDINÉ—
ZKUŠTE INVESTOVAT
S **Amundi!**



**Amundi
Czech
Republic
2. vydání 2022**

Vydavatel: Došel karamel, s.r.o. | Odborný garant: Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. | Produkce a grafické zpracování: Corporate Publishing s.r.o. | Redakce: Martin Kavka, kolektiv Amundi: Petr Šimčák, Jan Chlumský, Roman Dvořák, Dominika Kukrálová, kompletace podkladů Eva Bařhová | Ilustrace: Lukáš Fibrich | Jazyková úprava: Proofreading.cz | Tisk: TNM PRINT s.r.o.

**INVESTICE
NEJEN
PRO
BOHY**

www.amundi.cz

