

# 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.

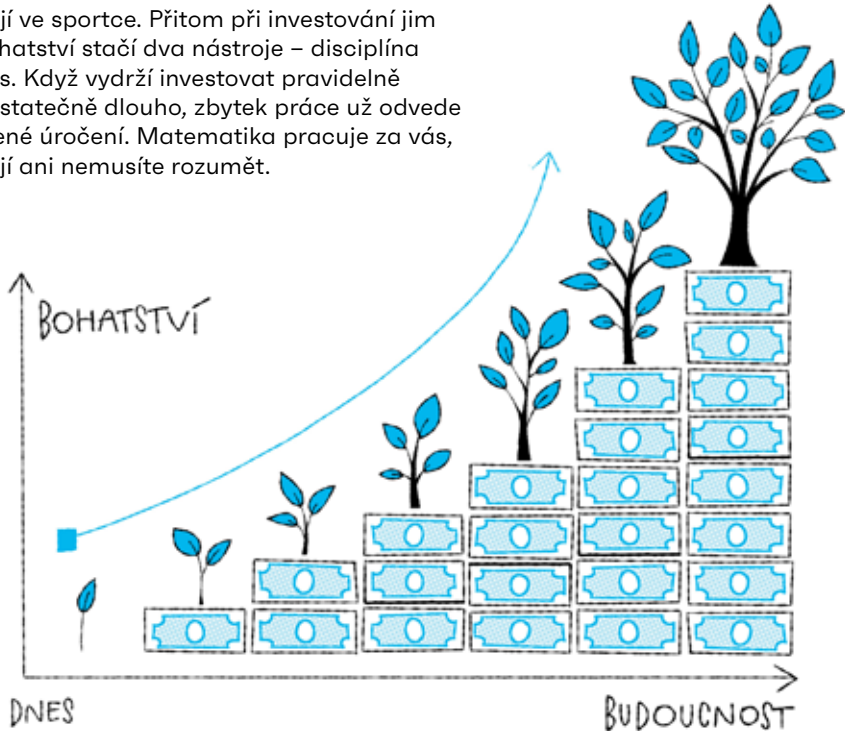
# Má smysl investovat?

**„Neexistuje nic lepšího než nakoupit kvalitní aktiva a nechat je, aby se v dlouhodobém horizontu zhodnotila. Jen trpělivost přináší mimořádné zisky.“**

– Philip L. Carret, zakladatel třetího nejstaršího podílového fondu na světě AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND.

## Proč investovat?

Lidé chtějí být bohatí, ale buď chtějí být bohatí rychle, nebo si myslí, že nikdy nebudou mít šanci získat takový balík peněz, který by jim usnadnil život. A tak místo investování raději sázejí ve sportce. Přitom při investování jim k bohatství stačí dva nástroje – disciplína a čas. Když vydrží investovat pravidelně a dostatečně dlouho, zbytek práce už odvede složené úročení. Matematika pracuje za vás, a to jí ani nemusíte rozumět.



Pro dobré investice nepotřebujete křišťálovou kouli. Tu byste využili snad jen na spekulace, kdybyste se snažili odhadnout, kam se pohne trh. Ale popravdě – ze spekulací si uženete maximálně bohlav, takže do věštění budoucnosti z investičních grafů se raději nepouštějte. Investování je naopak výrazně snazší a dostupnější – a možná právě proto, že to zní tak jednoduše, tomu řada lidí nechce věřit.

## **Ideální investice**

Samozřejmě ale potřebujete znát základy. Třeba se nikdy nenechte napálit řečmi o ideální investici. Ta by musela mít vysoký výnos, nízké riziko a vysokou likviditu. Jinými slovy, měla by vám vydělat ranec, měla by to být naprostá tutovka, u které nic nehrozí, a peníze byste si mohli vybrat kdykoli. Nic takového ale neexistuje a nikdo, kdo tvrdí opak, neříká pravdu.

Z trojúhelníku výnos, riziko a likvidita si musíte vždy vybrat parametry, které jsou pro vás důležité, a ty, které obětujete. Tak třeba – když budete peníze syslit doma, bude likvidita vysoká, riziko nízké, ale výnos nebudete mít žádný. To samé platí o bankovním účtu. Zato u akcií může být výnos velmi vysoký, stejně jako likvidita, musíte ale strpět střední nebo vysoké riziko. Riziko přitom nesnižuje hektické obchodování na burze, samo klesá v průběhu času.

## **Penězomorka**

Už vám někdo šlohl z peněženky peníze, aniž byste si toho všimli? Tak pracuje inflace – je to nenápadná penězomorka, která se vyskytuje v peněženkách, trezorech, na bankovních účtech, v prasátkách, zkrátka všude, kde je hotovost. Průměrně spořádá dvě až tři procenta úspor ročně, ale někdy dokáže zdlábnout i přes pět procent. Přesto ji lidé ke svým penězům opakovaně pouštějí.

Pro představu, jak je výkonná: Na to, co jste si mohli v roce 1990 dopřát za 100 000 korun, byste dneska potřebovali 540 000 korun. Nebo: Za posledních 28 let udělala inflace z každé stovky pouhých 38 kaček.

Inflace nesežere peníze hned, jen je postupně ohlodává. Je to jako v bajce o žábě, kterou pomalu ohříváná voda nakonec uvaří zaživa, aniž by si toho žába všimla a z hrnce utekla. Stejně se chovají lidé, když na inflaci nereagují. Tak co, necháte to jen tak, nebo se budete bránit?



### **Investice do dluhopisů**

Definici dluhopisu najdete ve stručném slovníku pojmů. Teď si řekneme, jaké výhody má investování do dluhopisů. Jejich výhodou je vysoká likvidita, takže když je potřeba, můžete je rychle prodat, a hlavně v předvídatelnosti výnosu – to, kolik získáte, je jednoduše napsáno přímo na dluhopisu.

Dluhopisy vydává třeba stát – v takovém případě je riziko nízké (pokud si nemyslíte, že Česko během několika let zbankrotuje), zato výnos není příliš vysoký. Ale dluhopisy nabízejí i firmy, často s vysokým výnosem, jenže ty jsou pro změnu výrazně rizikovější (asi na úrovni akcií). Při investicích do dluhopisů je vodítkem úvěrová kvalita (rating), která ukazuje, jak důvěryhodná je instituce, která za dluhopisem stojí.

# Investice do akcií

V některých lidech vyvolávají akcie nedůvěru. Bojí se krachu společností nebo mají obavy z rozkolísaných cen. A opravdu, když se podíváte na akciové grafy, často tam najdete pořádně divokou horskou dráhu, při které ceny strmě rostou a zase prudce klesají. Možná se ale díváte špatně – příliš zblízka. Zkuste se na trhy podívat z větší dálky – v horizontu let, nebo dokonce desítek let uvidíte, jak se cena drápe stabilně vzhůru.

Jak mohou akcie stále růst? Jedním z důvodů je, že firmy

vytvořený zisk investují zpátky do svého chodu, což zvyšuje jejich cenu. Proto mají akcie v dlouhodobém horizontu opravdu největší potenciál výnosu ze všech běžných aktiv. Navíc se dají rychle prodat, na burze se s nimi obchoduje stále.

Více než 90 procent zboží a služeb, které každý den používáte, kupujete od firem, jejichž akcie jsou na burze. Nemusíte tak být jen jejich klienty, prostřednictvím fondů se můžete stát nepřímými spoludávajícími a těžit z jejich případného růstu.



## Investice do fondů

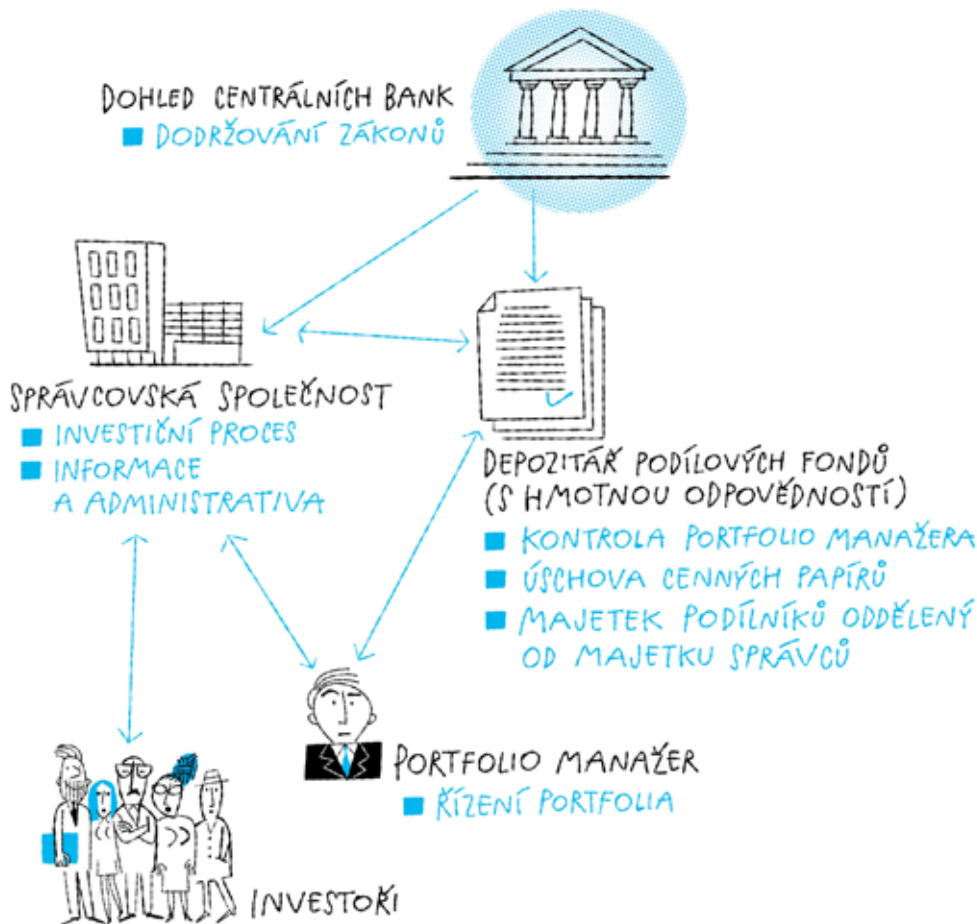
Abyste mohli investovat do akcií, potřebujete docela dost peněz. Obzvláště pokud míříte na společnosti, které jsou na burze vidět a dobře se jim daří. Třeba jediná akcie Googlu dnes stojí přes 2 700 dolarů, akcie společnosti Berkshire Hathaway, za kterou stojí Warren Buffett, dokonce 430 000 dolarů. To nejde moc dohromady s tím, že můžete investovat pravidelně a za pár stovek měsíčně, že?

Řešením je spojit síly – když drobní investoři svěří investice profesionálnímu správci v podílovém fondu, vznikne z velkého počtu malých částek velká suma peněz, kterou pak správce investuje do různých aktiv podle své strategie. A z toho můžete těžit – místo toho, abyste nakupovali po jednotlivých akciích nebo dluhopisech, můžete se podílet na úspěších společností nebo států po celém světě. A tím si postupně budovat kapitál.



## Právní rámec fondů

Každý podílový fond, kterému svěříte své peníze, podléhá regulaci. Instituce, které ho spravují, jsou pod dohledem regulačních orgánů. Správci fondů se proto nemůžou utrhnout ze řetězu a musí dodržovat platnou legislativu. Vždycky tak víte, jak se bude s vašimi penězi nakládat. Navíc majetek investorů je oddělen od správce fondu, který tak sám nemůže s prostředky fondu nijak manipulovat.



# 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](http://www.amundi-kb.cz), [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz), ve statutech fondů, sděleních klíčových informací nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na [infoocr@amundi.com](mailto:infoocr@amundi.com) nebo [www.amundi-kb.cz](http://www.amundi-kb.cz), [www.amundi.cz](http://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.

---

**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](http://www.amundi.cz)

