

# HLAVNĚ (VY)DRŽET!

## KAM INVESTOVAT?

144

Investuj, říkáme... Jenže kam? Zvlášť v době výnosům nepřeje, a co hůř – příštích pár měsíců zřejmě ani přát nebude. Ano, energetickou krizi ani válečná běsnění neovlivníme. Co ale můžeme, je přiučit se od lidí, kteří umějí s bohatstvím úspěšně nakládat v dobách dobrých i těch špatných.

TAĀTĀNA LYSKOVĀ



### Geniální investor

Buffett měl v tomhle dost jasno. Pokaždé, co se nad americkou ekonomikou stahovala mračna, radil vložit všechny úspory do firem z S&P 500. Věštec z Omahy to ve svém dopisu akcionářům radil během recese na počátku osmdesátých let minulého století, totéž napsal v roce 1984, kdy už bylo největší světové hospodářství z nejhroššího venku. To samé pak doporučoval v letech 2017 i 2020.

Platí tahle strategie i dnes? V době, kdy notnou část zmíněného indexu tvoří padající technologické tituly? Navíc s inflací přes sedmnáct procent? Ptát se, jak a na čem vydělat, by byl dnes snad příliš velký luxus. Místo toho se ptáme, jak neztratit. Kam uložit své volné prostředky, ať už je to pár set tisíc, nebo stovky milionů. Zkrátka a dobře, kam investovat? Nebo přesněji: Kam, propána, investovat dnes?

Zeptali jsme se na to lidí nejpovolanějších, odborníků z řad wealth manažerů, investorů a poradců, jejichž portfolia zvládají se ctí i období krize. Každý z nich má svou specifickou strategii, způsob, jak snížit riziko a zvýšit své

příležitosti. Do všech můžete nahlédnout na následujících stranách.


Jeden by vsadil vše na dnešní vysoké výnosy dluhopisů, druhý by do nich raději nekládal víc než třetinu. Další věří českým tahounům na burze, zatímco pro jiného nejsou dostatečně atraktivní. Všichni do jednoho se ale shodují, že krize tady jsou, byly a budou a v oblasti investic se příliš nevyplatí dělat si z nich těžkou hlavu, a už vůbec ne dělat na základě nich zbrklá rozhodnutí.

Základem je vždycky dlouhodobost a pravidelnost. „Periodicky do portfolia přidávat nejen prospěje velikosti vašich úspor, ale snížíte tím i riziko zainvestování na cenovém vrcholu,“ říká protřelý investor a majitel investiční společnosti EnCor Wealth Management Lubor Žalman. „Složení portfolia bych v průběhu roků moc neměnil, většinou tím člověk napáchá víc škody než užítka,“ dodává bývalý bankéř, jehož strategii najdete na straně 146.

Než na ni ale přeskočíte a začnete plánovat, kam vložíte své cenné prostředky, položte si podle šéfa investic v Amundi, Petra Šimčáka, pár otázek:

1. Mám už existující strategii, ke které tyto peníze nazbyt přidám, nebo začínám od nuly?
2. Chci s těmito penězi investovat, spekulovat nebo obojí?
3. Na jak dlouho jsou tyto peníze nazbyt?

Pokud jste si na ně odpověděli, už vám nic nestojí v cestě za dalším čtením. Nakonec už snad jen popřát dostatek trpělivosti. „Pokud investujete dlouhodobě, nenechte se znervóznit občasnými propady trhu. Ty tady byly a budou, ale za trpělivost budete ve stáří odměněni nadstandardním výnosem. Alespoň to tak zatím v historii vždycky bylo,“ uzavírá Žalman.

Hodně štěstí! 

# VSAĎTE NA SILNÉ FIRMY



**Petr Šimčák**  
investiční ředitel  
Amundi

**P**ostavím se do role investora, nikoli spekulanta. Výchozím bodem je pak hypotetický průměrný investor, který drží třetinu v úrokových produktech, třetinu v globálních akciích a třetinu v nemovitostech. Úroková aktiva pokrývají krátkodobé rezervy a dlouhodobé defenzivní investice, akciové a nemovitostní investice pak plní růstovou a ochrannou funkci na deset a více let s rizikem krátkodobého i velkého kolísání. V současné situaci je atraktivní převážít lokální státní dluhopisy a hodnotové akcie kvalitních a silných globálních firem, kterých je nejvíce v USA. Navržené částky lze pokrýt pomocí malého množství fondů, a to jak aktivních, tak pasivních. **F**

## KAM S 250 TISÍCI?

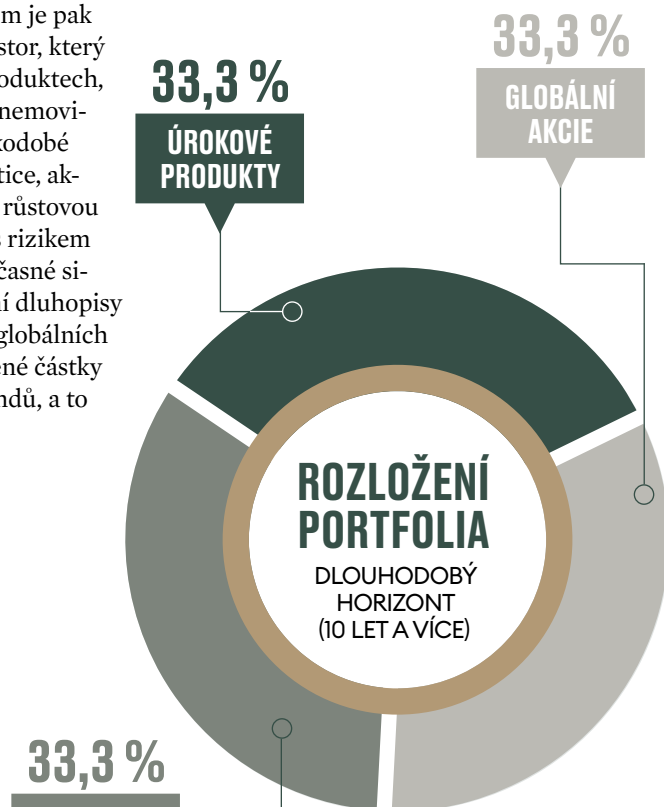
Pořád platí, že chci držet třetinu svých prostředků v úrokových produktech, tedy hotovosti a dluhopisech, třetinu v globálních akciích a třetinu v nemovitostech, ať už v nemovitostních fondech, nebo napřímo. V případě, že chci investovat 250 tisíc, postačí mi jeden balancový fond. Prostřednictvím něj vkládám svoje prostředky do akcií, obligací i nástrojů peněžního trhu současně.

## KAM S JEDNÍM MILIONEM?

V případě jednoho milionu má už smysl využít fondů více. Prostředky bych proto vložil do jednoho dluhopisového, jednoho globálního akciového a jednoho realitního fondu.

## ROZLOŽENÍ PORTFOLIA

DLOUHODOBÝ  
HORIZONT  
(10 LET A VÍCE)



## KAM S DESETI MILIONY?

Od desíti milionů korun má smysl využít i specializované dluhopisové a akciové fondy, pokud chce investor nějaké trhy preferovat. Jinak platí totéž co pro jeden milion korun. Angažovaný investor od desíti milionů korun může zvážit, zda si chce přidat i akcie konkrétních firem, ale to již vyžaduje značnou míru zkušeností a znalostí.