



Amundi,
**PRŮVODCE INVESTIČNÍM
ŽIVOTEM**

Text: Kateřina Černá; foto: archiv

V ŠIROKÉ POPULACI STÁLE NENÍ INVESTOVÁNÍ VNÍMÁNO JAKO NORMÁLNÍ SOUČÁST „FINANČNÍ HYGIENY“ ALE SPÍŠE JAKO AKTIVITA PRO ÚZKOU SKUPINU LIDÍ. AMUNDI SE SNAŽÍ POPULARIZOVAT INVESTOVÁNÍ A PŘINÁŠET INVESTIČNÍ TÉMATA SROZUMITELNĚ A PŘITOM DO HLOUBKY.

DÍKY VAŠIM ANALÝZÁM INVESTIČNÍCH PRODUKTŮ, STRATEGIÍ A POPULARIZACI ODBORNÝCH PROBLÉMŮ JSTE ČASTO CITOVÁN MÉDIÍ. JE TO SKVĚLÁ MOŽNOST JAK VZDĚLÁVAT A INFORMOVAT VEŘEJNOST O MOŽNOSTECH INVESTOVÁNÍ. JAKÝMI DALŠÍMI ZPŮSOBY DOKÁŽETE VZBUDIT ZÁJEM POTENCIÁLNÍCH KLIENTŮ?

Jsme si vědomi, že v široké populaci není investování vnímáno jako normální součást „finanční hygieny“, ale spíše jako spekulativní aktivita pro úzkou skupinu lidí. Výjimkou je snad jen pravidelné investování i do akciových fondů, které se v populaci rozšiřuje stále více.

Roli popularizátora investování plní podcast Amundi investiční myšlenky, kde se aktuální investiční témata snažíme prezentovat srozumitelně a přitom do hloubky. Cílovou skupinou tohoto podcastu nejsou odborníci a spekulanti, ale normální lidi, pro které se vžil označení „běžní investoři“.

JAK BYSTE ZREKAPITULOVAL VÝVOJ ZA UPLYNULÝ ROK V PRIVÁTNÍM BANKOVNICTVÍ?

K tomu se mohu vyjádřit jen optikou správce aktiv, nikoli privátního bankéře. Nejvíce poptávanou službou klientů privátního bankovnictví je obhospodařování portfolia (nepřesně nazývané asset management) a to v konzervativním rizikovém profilu s převahou dluhopisů.

Ve fondové divizi jsme významné přítoky zaznamenali u nově upisovaných fondů Private Equity a Realitního fondu, které budou těžit z toho, že budou investovat volnou hotovost v době po „korona krizi“. U tradičních fondů byly nejpobulárnější Sleté dluhopisové fondy „Buy and Watch“ a akciové tematické fondy.

JAKÉ NOVÉ ZKUŠENOSTI A POSTŘEHY PŘINESL TENTO TURBULENTNÍ ROK VÁM OSOBNĚ?

Potvrzení toho, že dramatické a nečekané změny jsou normální součástí našeho života.

KROMĚ KLASICKÉHO UNIVERZITNÍHO VZDĚLÁNÍ JSTE ABSOLVOVAL ŘADU PRESTIŽNÍCH VZDĚLÁVACÍCH KURZŮ DOMA I V ZAHRANIČÍ. JAKÉ JSOU HLAVNÍ ROZDÍLY V CHOVÁNÍ KLIENTŮ U NÁS A V CIZINĚ? CO PŘESNĚ HRAJE NEJVĚTŠÍ ROLI?

Zdánlivá větší konzervativnost Čechů a Slováků při správě financí je iluze. Jsme stejně konzervativní jako jiní. Tento stereotypní názor je dán historickými zkušenostmi. Klasické důvěryhodné investiční nástroje s více než 100letou tradicí se totiž v našich končinách používají teprve 30 let – s tím, že první pokus dopadl katastrofou v podobě kuponové privatizace a za poměrně krátkou dobu poté jsme si všichni zažili další dvě velké krize v letech 2000 a 2008. To je naše specifikum. Je to problém důvěry a nepochopení toho, co je a co není rizikové. Nikoli problém větší konzervativnosti.

Potvrdil nám to i nedávný průzkum, který jsme dělali na panelu společnosti STEM//Mark, na české a slovenské populaci. Z dat vyplynulo, že čtyři pětiny respondentů by v případě podobné svízelné situace jako loni v budoucnu své investiční chování nijak nezměnily. A pokud by nějaká změna nastala, spočívala by nejčastěji ve zvýšené opatrnosti a větší míře spoření. Příležitost k investování by využilo jen 6 % z těch, kteří by se v příští krizi zachovali jinak než v té letošní.

Na druhé straně je tady mladší generace, která přemýšlí jinak. Nejen že se nebojí své úspory investovat, ale dokonce by se dalo říct, že s naspořenými prostředky i experimentují. Pro zaujetí mladší generace, investorů ve věku 25 až 35 let, je klíčový story telling, investování je pro ně zážitkem. Tato generace se dívá a porovnává jednotlivé příležitosti napříč trhem. Zajímavé jsou pro ně akcie, velmi úspěšné akciové fondy, ale také kryptoměny. Naopak konzervativní investice zůstávají povětšinou stranou jejich zájmu. Na tom není vzhledem k jejich věku nic špatného. Jen je potřeba, aby se drželi zvolené strategie, přemýšleli o investicích opravdu v dlouhodobém horizontu a nelákalo je být více spekulanty než investory.

INVESTIČNÍ
PODCASTY PETRA
ŠIMČÁKA SI MŮŽETE
POSLECHNOUT
POMOCÍ TOHO
QR KÓDU



PETR ŠIMČÁK

je zástupcem ředitele pro obchod v Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

Je zodpovědný za privátní bankovnictví a také za institucionální klienty. Petr Šimčák se díky svým analýzám investičních produktů a strategií a popularizaci odborných problémů prosadil do úzkého okruhu českých odborníků, jejichž názory často citují média.

Vystudoval Masarykovu univerzitu v Brně, obor Finanční podnikání (1996) a Psychologie (2015). Absolvoval řadu prestižních vzdělávacích kurzů, včetně školení Euromoney training v Paříži, či kurzů České finanční akademie, a to v oboru Portfolio managementu, Risk managementu, Alokace aktiv, Behaviorálních financí, Analýzy dluhopisů, akcií a derivátů. V roce 2006 získal certifikát CFA (Chartered Financial Analyst).

V minulosti působil jako investiční konzultant v předním časopisu pro investory Fond Shop.

PROČ INVESTOVAT NA KAPITÁLOVÉM TRHU PRÁVĚ S AMUNDI? V ČEM KROMĚ VELIKOSTI A TRADICE VIDÍTE EXKLUZIVITU A UNIKÁTNOST?

Amundi má ambici provázet klienty celý jejich investiční život, už od roku 1928. Kvalitní investování je už mnoho let komodita, nikoli exkluzivní zboží. To, co nabízí Amundi, nabízí desítky kvalitních světových společností, a to již od 500 Kč měsíčně. Klienti jsou omezeni spíše širokou a málo srozumitelnou nabídkou než nedostatkem možností.

S naší velikostí a tradicí se váže odpovědnost. Spravujeme více než 1600 miliard eur pro více než 100 milionů klientů. A jsou mezi nimi jak drobní investoři, tak velké penzijní fondy, pojišťovny či centrální banky. Musíme být schopni nabídnout všechny třídy aktiv (akcie, dluhopisy, nemovitosti a další reálná aktiva), a to v dražší aktivní podobě retailových fondů i levné pasivní podobě indexových fondů.

JAKÁ BYLA V UPLYNULÉM ROCE VÝKONNOST VÁMI VYBRANÝCH FONDŮ?

Nejúspěšnější z tradičních fondů byl akciový Global Disruptive Opportunities se zhodnocením +41,76 %. Naopak v záporných číslech skončily akciové fondy zaměřené na střední a východní Evropu. Třeba Emerging Europe and Mediterranean Equity loni ztratil -14,4 %. To více méně vymezuje interval v obou extrémech loňského roku.

JAKÝM ZPŮSOBEM BUDUJETE VZTAHY SE SVÝMI KLIENTY?

Na osobní rovině je pro nás nejdůležitější kvalitní vztah našich distributorů (bankovních i nebankovních) a koncových klientů. Distributorem je typicky privátní bankéř, osobní bankéř a nebankovní finanční zprostředkovatel či poradce. Koncovým klientům se snažíme investování přiblížit na obecných příkladech, což může být například velmi časté vymezení proti inflaci. Ještě lepší je ale hovořit o konkrétních tématech a příbězích jednotlivých firem, čím se staly úspěšné a jak investoři začali oceňovat jejich úsilí. Naším úkolem je tedy vysvětlovat klientům podstatu investování maximálně transparentně a srozumitelně a vždy zdůrazňovat, že investování je běžná činnost.

JAKÉ JSOU NEJČASTĚJŠÍ OBAVY KLIENTŮ V TĚTO DOBĚ?

Ti zkušenější si lámou hlavu, jak je možné, že burzy jsou na svých maximech. Ti nezkušení se stále ptají, proč by měli investovat a jestli je to garantované. Všichni se pak bojí znehodnocení papírových peněz skrze masivní zadlužování prakticky všech států ve vyspělých trzích.



POVĚZTE NÁM NĚCO K AKTUÁLNÍ PRODUKTOVÉ NABÍDCE.

Máme ucelenou nabídku, ve které si vybere každý investor. Investor začátečník si s pomocí distributora nejčastěji volí profilové smíšené fondy nebo fondy fondů v linii „konzervativní, balancovaný, dynamický“. Zkušenější investor si sestavuje portfolio ze specializovaných fondů, zaměřených na různé regiony či specifické investiční styly či témata. A může si vybírat mezi aktivními i pasivními indexovými fondy či ETF. Pro privátní bankovnictví máme navíc řešení pro zájemce o private equity či realitní fondy. V nebankovní distribuci si pak klienti skrze platformu Fundoo mohou vybrat mezi více než tisícovkou fondů v rámci otevřené architektury, tedy nejen Amundi fondy.

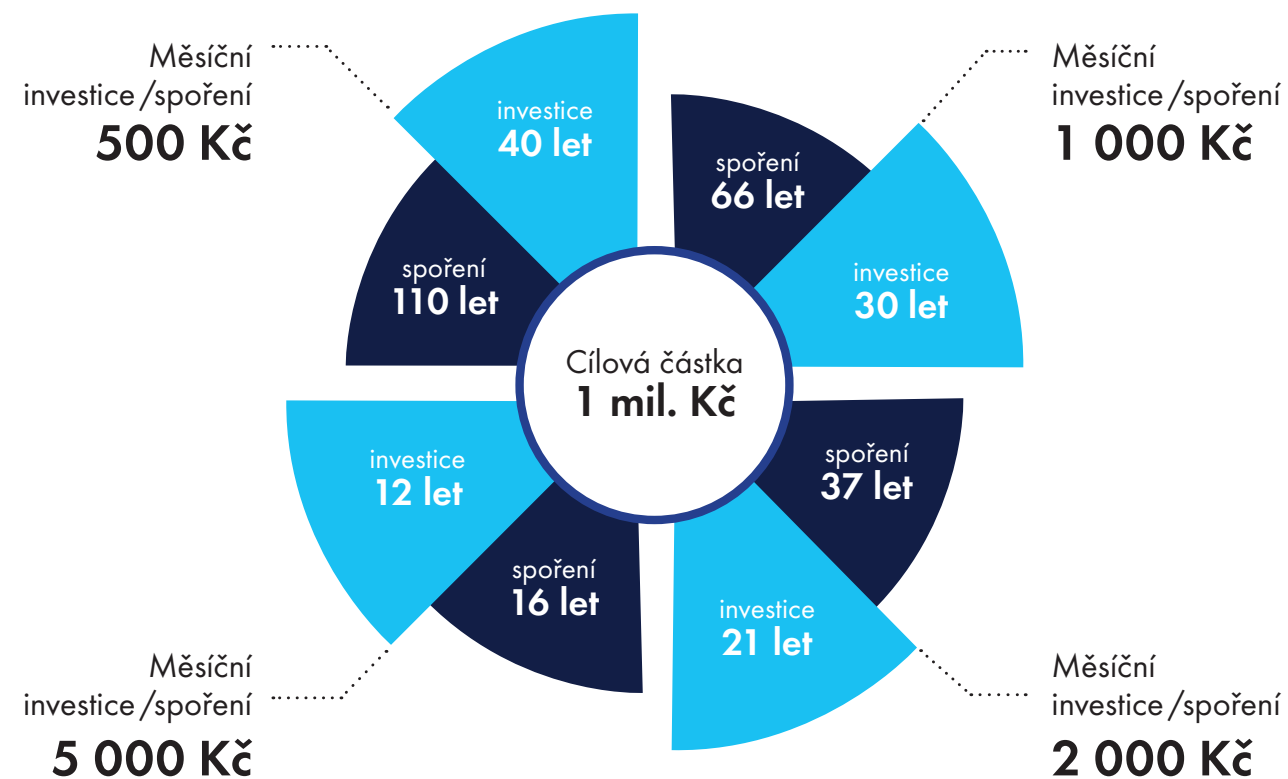
Zcela samostatnou dimenzí je již několik let rostoucí segment zodpovědného investování a ESG*. Připravujeme nabídku tak, aby si investoři mohli vybrat míru angažovanosti, která je pro ně v tomto rozměru zajímavá.

ZA JAK RYCHLE MŮŽETE MÍT MILION KORUN

SPOŘENÍ = předpokládané úročení 0,7 % p.a.

INVESTICE DO AKCIOVÉHO FONDU = předpokládané zhodnocení 6 % p.a.**

Očekávaná výkonnost není zaručena a může dojít i k znehodnocení investovaných prostředků.



*písmena ESG označují nefinanční kritéria, která měří dopad na životní prostředí (E = Environmental), respekt k sociálním hodnotám (S = Social) a aspekty prospěšného řízení společností (G = Governance) a umožní dosahovat zhodnocení peněžních prostředků našich klientů skrze odpovědné investování.

** U investice do akciového fondu předpokládáme očekávanou průměrnou roční výkonnost 6 % p.a. Tato výkonnost vychází z analýzy výzkumného oddělení Amundi, který stanovuje odhady pro jednotlivé třídy aktiv. Dokument je k dispozici zde: <https://research-center.amundi.com/page/Article/Thematic-paper/2020/10/Asset-Class-Return-Forecasts-Q4-2020?search=true>

JAK RYCHLE ZHODNOTÍM SVÉ FINANCE, POKUD KOMBINUJI PRAVIDELNÉ A JEDNORÁZOVÉ INVESTOVÁNÍ? MŮŽETE UVÉST NĚJAKÉ KONKRÉTNÍ PŘÍKLADY?

Ve slově „rychle“ se vlastně skrývá rozdíl mezi investováním a spekulováním. Platí, že pokud člověk nechce do akciového portfolia investovat aspoň na 10 let, neměl by o tom uvažovat ani 10 minut. A stejně tak platí, že pokud se člověk cítí zdatným a odolným spekulantem, může na akciových trzích kupovat a prodávat klidně 24 hodin denně. Pro tyto lidi ale nejsou podílové fondy vhodnými nástroji ze své podstaty.

Ale zpátky k vaší otázce. Pokud budu pravidelně investovat 2000 Kč do akciového fondu, u kterého předpokládám dlouhodobé průměrné zhodnocení 6 % p.a., potom mi bude trvat 21 let, abych dosáhl hranice 1 milionu. Se spořicí účetem mi stejný výsledek zabere 37 let. V tomto druhém případě nejsem vystavený riziku, že o investované prostředky přijdu, pokud nepočítáme případ, kdy banka zkrachuje a je pojištěna do limitu 100 000 eur z Fondu pojištění vkladů. U investování se často zapomíná na riziko, které je s ním spojeno.

Investování ale produkuje jeden vedlejší produkt, dává vám navíc čas, což je nesmírně vzácná komodita.

JAKÝ TYP INVESTORŮ V SOUČASNÉ DOBĚ PŘEVládÁ? JSOU KLIENTI OCHOTNI JÍT DO JISTÉ MÍRY RIZIKA STEJNĚ JAKO V MINULOSTI, NEBO SE PŘIKLÁNĚJÍ KE KONZERVATIVNĚJŠÍMU STYLU?

Já jsem osobně vždy potkal jen konzervativní investory. Letos vnímám větší polarizaci. Na jedné straně strach a větší držba hotovosti navzdory nulovým úrokům. Na druhé straně davová mánie kolem akcií některých firem či kryptoměn. Pokud bych se držel více jazyka investorů a méně jazyka spekulantů, nejvíce diskutovaným tématem pro 2021 v rámci akciového trhu je sektorová rotace z růstového na hodnotový styl a trend zodpovědného investování. Pro detaily bych odkázal na náš investiční podcast.

NEJČASTĚJŠÍ MOTIVACÍ, PROČ INVESTOVAT JE ZÍSKAT PROSTŘEDKY NA BYDLENÍ, VZDĚLÁNÍ DĚTÍ, NEBO ZAJIŠTĚNÍ RODINY. INVESTUJÍ STEJNĚ ČASTO I MLADÍ LIDÉ NA ZAČÁTKU PROFESNÍ KARIÉRY?

To rozhodně ne a není to nic překvapivého. Ale mladí lidé investují stále více a více. „Průměrným“ investorem je stále 40–45letý muž s finančním majetkem v řádu vyšších stovek tisíc Kč a nemyslím si, že se to brzy změní.

JAKÉ VYHLÍDKY NÁS ČEKÁJÍ V ROCE 2021 A ČEMU BYSTE RÁDI VĚNOVALI NEJVĚTŠÍ POZORNOST?

Aby ten, kdo si vytváří rezervu od mládí na dlouhodobé cíle, byl schopen a ochoten odkládat/investovat malou část svých příjmů v rámci kvalitního finančního plánu a nemusel si tuto otázku pokládat každý kalendářní rok. A aby ten, kdo již disponuje vysokým objemem majetku, byl schopen a ochoten mít peníze rozložené tak, aby ochránil jejich reálnou kupní sílu na dlouhém horizontu či mezigeneračně. K tomu není potřeba vymýšlet nic, co již neznáme. Je to kombinace peněžní rezervy (primárně peníze „fiat money“ a v menší míře zlato a možná i fenomén kryptoměn), úrokových produktů (dluhopisy a kvalitní půjčky) a reálných aktiv (akcie, private equity a nemovitosti). Míra detailu a volba konkrétních produktů je pak funkcí objemu peněz, znalostí, zkušeností a životního stylu.

Disclaimer:

Uvedené informace nejsou určeny americkým osobám, nepředstavují nabídku ani poradenství. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kólsat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Informace o rizicích 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 info@amundi.com nebo www.amundi-kb.cz, www.amundi.cz. Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu.