

# Fondy s dividendovými akciemi hrají nyní prim

Investoři, kteří chtějí mít ve svém portfoliu zastoupenou akciovou složku, musejí být při výběru akcií či jejich fondů obezřetnější než dříve. V letošním roce a i v dalších obdobích mohou totiž očekávat, že rozkolísanost finančních trhů bude častějším fenoménem, než to bylo obvyklé v minulosti. Proto pečlivý výběr akciových titulů bude velmi důležitou součástí každé investice. V dobách vysoké volatility ekonomové doporučují se zaměřit zejména na nejstabilnější typ akcií – na dividendové akcie.

Dividendové akcie, respektive akcie společností, které vyplácejí pravidelnou dividendu, bývají méně rozkolísané než ostatní. Tolik nepodléhají výkyvům na trzích a v čase jsou stabilnější. Navíc výše dividendy a její pravidelnost reflektují dobrou finanční situaci společností. Dividendový výnos je vždy kladný, proti tomu kapitálový výnos – tedy výnos plynoucí ze změny ceny akcií – je běžně i záporný. Proto dividendové akcie bývají tou nejvhodnější volbou akciové složky právě v dobách zvýšené volatility na finančních trzích. Samozřejmě jsou to stále akcie, proto i ony mohou v případě poklesu trhů výrazně ztrácet. A ačkoli to samozřejmě nemůže být nijak zaručeno, zpravidla se ale rychleji vrací na původní hodnotu.

Možnou volbou drobných investorů tak může být výběr podílových fondů, které samy investují prostředky svých klientů do těchto akcií. Investovat prostředky podílníků primárně do společností, které pravidelně vyplácejí velkou část svých zisků prostřednictvím dividend, je totiž základní strategií dividendových fondů. Výhodou u nich je diverzifikace – tedy rozložení rizika do řady dividendových titulů, což atraktivitu tohoto způsobu investování ještě více zvyšuje. Hlavně se celkové investiční riziko snižuje.

3%

Ideální kandidát na investici by měl mít očekávaný dividendový výnos minimálně 3% s výhledem k jeho zlepšení nebo minimálně jeho udržení.

## Kam pro dividendové fondy

Podílových fondů, které investují do zavedených a stabilních společností vyplácejících stabilní dividendy, mohou investoři nalézt na trhu vícero. Investor by se mohl rozhodnout např. pro dividendový fond KB Privátní správa aktiv 5D. Fond investuje do akcií stabilních a globálně známých společností, které nabízejí investorům pravidelnou výplatu dividendy. Hlavní část portfolia fondu tvoří dividendové akcie společností obchodovaných na vyspělých amerických, evropských a asijských trzích. Podíl dividendových akcií v portfoliu se pohybuje od 80 až do sta procent majetku fondu.

Kvalitu fondu dokládá i rozhodnutí o výplatě dividendy za loňský rok ve výši tří procent. Dividenda bude vyplacena z realizovaných dividendových výnosů z investičních nástrojů v majetku fondu v roce 2016. Nárok na ní získali podílníci, kteří své podílové listy vlastnili na letošní Nový rok – tedy k 1. lednu 2017. Dividendy získají klienti na svoje bankovní účty vedené u smlouvy o obstarávání obchodů s cennými papíry kolektivního investování. Možností je i výplata v hotovosti na pobočce KB, a to až do konce letošního roku.

Dividendový výnos

+

Kapitálový výnos  
(změna v ceně)

=

KB privátní  
správa 5D

## Kvalitní portfolio fondu

Atraktivní tříprocentní dividenda fondu KB PSA 5D není náhoda. Je výsledkem kvalitního portfolia fondu, který investuje do význačných společností oplývajících stabilitou a které samy vyplácejí pravidelné dividendy. Největší měrou jsou ve fondu zastoupeny akcie společností z oblasti finančních služeb – zejména banky a pojišťovny. Podíl se pohybuje okolo 40 procent. Je zde kupříkladu společnost JPMorgan Chase – jedna z nejstarších firem na světě poskytujících finanční služby. Zaměřuje se především na investiční bankovníctví, finanční služby pro spotřebitele, drobné a obchodní bankovníctví, zpracování finančních transakcí, správu majetku a investice do soukromých podniků. Mezi bankovními tituly zde figuruje také tuzemská Komerční banka, která rovněž patří mezi společnosti vyplácející pravidelné dividendy.

Na druhém místě v rámci odvětví jsou zastoupeny společnosti ze segmentu spotřebního zboží. Ty tvoří podíl okolo 16 procent. Do této kategorie patří i přední společnost Logitech se sídlem ve Švýcarsku. Firma vyrábí zařízení pro počítače jako jsou klávesnice, počítačové myši, herní ovladače, webové kamery, reproduktory či sluchátka. Váha tohoto titulu v portfoliu fondu stejně jako u investiční banky JPMorgan Chase přesahuje dvě procenta.

V portfoliu fondu jsou velkou měrou zastoupeny také akcie telekomunikačních společností, firmy fungující v oblasti zdravotní péče a velkou váhu mají také společnosti ze segmentu IT. Zde lze jmenovat například společnost Microsoft či

Apple – obě stálce ve vyplácení pravidelné dividendy, byť Apple obnovil jejich vyplácení teprve před pěti lety.

Globálně známou společností je i McDonald's. I tyto akcie jsou obsaženy v portfoliu fondu KB PSA 5D. Firma vyplácí pravidelné dividendy – těží ze stabilní klientely, která pravidelně navštěvuje tyto restaurace rychlého občerstvení po celém světě. Navíc v USA patří McDonald's mezi nejlevnější restaurace.

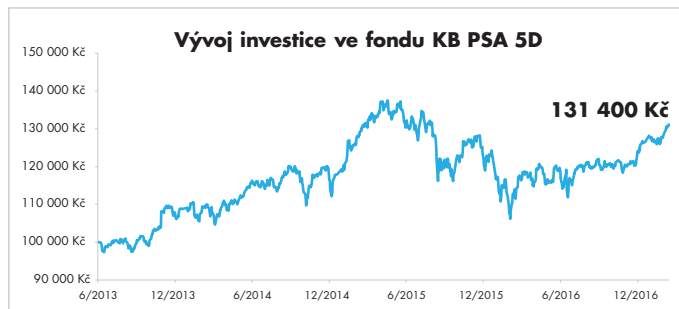
Zajímavou součástí portfolia je i defenzivní titul Philip Morris – přední světová tabáková společnost. Pro její stabilitu ve vyplácení dividend je vyhledávaným titulem mnoha portfolio manažerů. Podíl ve fondu KB PSA 5D dosahuje bezmála dvou procent.

V portfoliu fondu lze ale nalézt i řadu kvalitních méně známých společností. Kupříkladu firma Saeta Yield provozuje větrné a sluneční elektrárny ve Španělsku a 90 procent svého volného cash flow vyplácí na dividendách. Až do roku 2023 nebude firma platit žádné daně. Akcionáři firmy jsou ACS a GIP – přinášejí projekty a know how, což znamená jen možnost dalšího růstu aktiv.

Dividendové akcie a na nich postavené dividendové fondy jsou v současné době rozumnou investiční variantou. Celkové investiční riziko těchto fondů bývá ale vyšší, a proto jsou dividendové fondy určeny zejména pro dynamické a dlouhodobé investory.

	1 rok	2 roky	3 roky	Od založení (6/2013)
Kumulativní výkonnost	17,1%	1,7%	19,5%	31,4%
Průměrná roční výkonnost		0,9%	6,1%	7,7%

Data k 21.2.2017, výkonnost vztahena k fondu KB  
Privátní správa aktiv 5D - Třída A Exclusive



**Právní upozornění:** Uvedené informace nepředstavují poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí. 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 konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena návratnost investované částky. 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 a další informace jsou zveřejněny v českém (IKS KB) nebo anglickém jazyce (Amundi) na [www.iks-kb.cz](http://www.iks-kb.cz) ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na bezplatné informační lince 800 111 166, [info@iks-kb.cz](mailto:info@iks-kb.cz) nebo [www.iks-kb.cz](http://www.iks-kb.cz). Společnost IKS KB ani její mateřská společnost Amundi nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli 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 společnosti IKS KB nebo 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 zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.