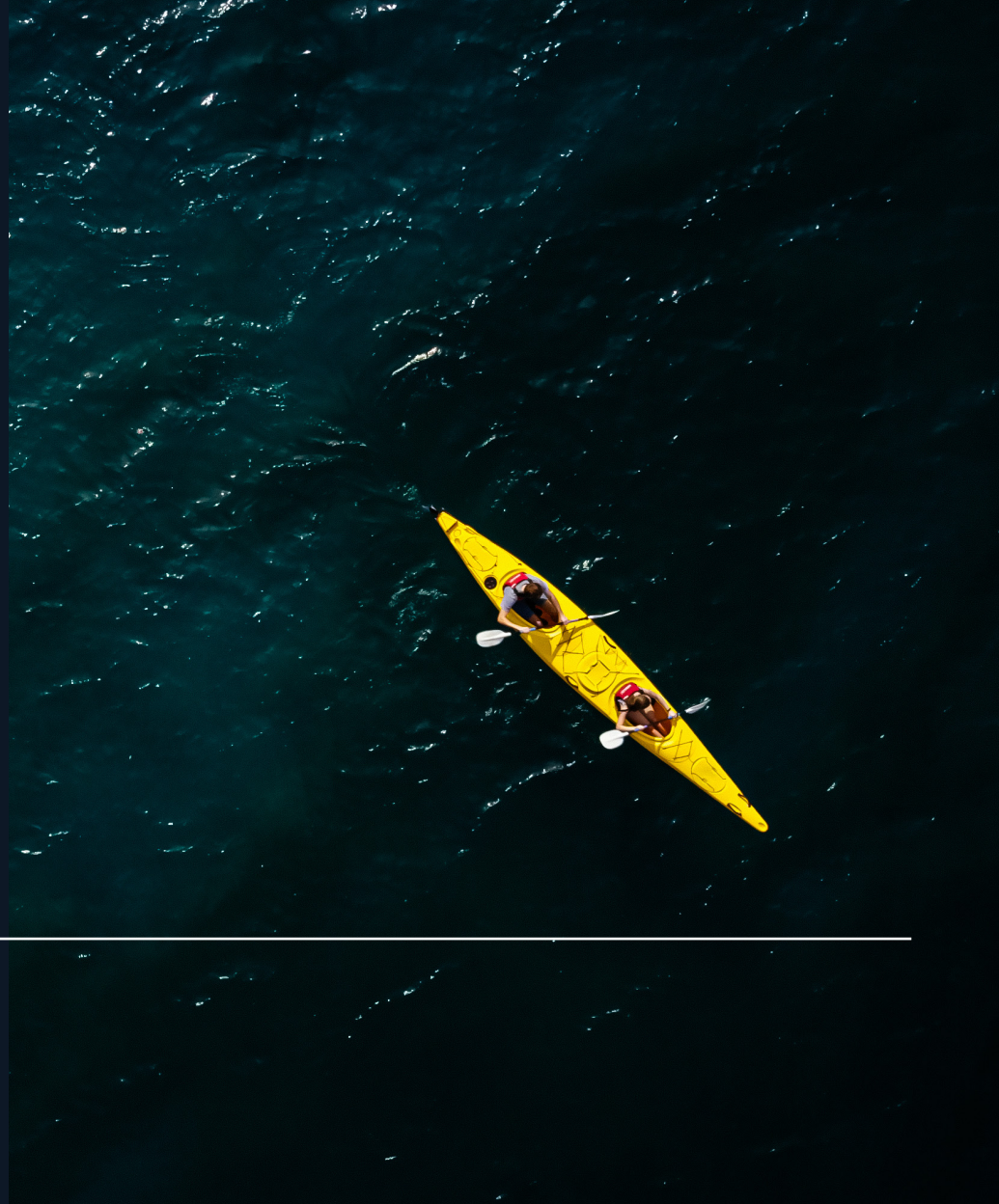


**Goldman
Sachs**

Asset
Management



INVESTIČNÍ E-BOOK

OBSAH

- 04 Proč investovat do fondů
- 05 Jak funguje podílový fond
- 07 Typy podílových fondů
- 09 Co si ujasnit, než začnete investovat
- 10 Jaká jsou rizika spojená s investováním
- 12 Jak minimalizovat riziko investice
- 13 Výhody pravidelného investování
- 14 Jak se chovat při poklesech trhů
- 17 Jak spořit na důchod
- 18 Právní upozornění



PROČ INVESTOVAT DO FONDŮ



Pro úspory, které potřebujete mít po ruce, je ideální běžný nebo spořicí účet. Pokud chcete dlouhodobě ochránit své finanční rezervy před inflací, ideální jsou investice. Proč si vybrat právě podílové fondy?

Je to jednoduché

Do fondů můžete investovat prostřednictvím bank, investičních společností, platforem a finančních poradců. Stačí si jen ověřit, zda má vybraná instituce v nabídce fondy, o které máte zájem.

O vaše peníze se starají profesionálové

Neztrácíte čas, portfolio manažeři vybírají nejatraktivnější investiční příležitosti na trzích místo vás.

Je to transparentní

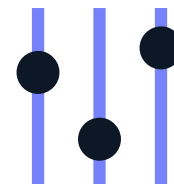
Podílové fondy podléhají přísnému dohledu národních bank. Povinně musí zveřejňovat detailní informace o svém hospodaření a investiční strategii.

Minimalizujete riziko

K diverzifikaci rizika dochází, protože podílové fondy mohou investovat do více druhů aktiv od většího množství firem či emitentů.

Diverzifikace nechrání investora před tržním rizikem a není zárukou zisku.

JAK FUNGUJE PODÍLOVÝ FOND



Podílový fond spravuje majetek většího množství investorů pod dohledem portfolio manažera neboli správce fondu. Mluvíme proto o kolektivním investování.

Správce fondu takto nashromážděné peníze investuje do konkrétních aktiv, kterými mohou být akcie, dluhopisy, komodity, zahraniční měny, nemovitosti a další typy investic.

Každý z investorů fondu vlastní odpovídající podíl těchto aktiv, jehož velikost je úměrně dána velikostí jeho vkladu.

OCHRANA INVESTORA

Podílové fondy...

- jsou důvěryhodným produktem s přísným dohledem národních bank.
- mají pečlivě regulovaný právní rámec, který investory chrání před podvody.

Mezi bezpečnostní opatření patří udělení licence k výkonu činnosti od národních bank nebo fakt, že peníze investorů nejsou na účtu správce fondu, ale oddělené právní entity tzv. deponitáře. Investoři jsou díky tomu chráněni v případě finančních potíží správce.



TYPY PODÍLOVÝCH FONDŮ



Dluhopisové fondy

Portfolio

Dluhopisy se splatností delší než 1 rok

Kolísavost

Výkonnost fondu může růst a klesat v jednotkách procent

Smíšené fondy

Portfolio

Více druhů aktiv, složení závisí na investiční strategii fondu

Kolísavost

Závisí na složení portfolia (čím vyšší je podíl dynamických aktiv, např. akcií, tím vyšší kolísání)

Akciové fondy

Portfolio

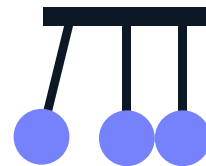
Akcie různých firem

Kolísavost

Výkonnost fondu může růst a klesat v jednotkách až desítkách procent



CO SI UJASNIT, NEŽ ZAČNETE INVESTOVAT



Než začnete investovat, je důležité si odpovědět na následující otázky

01

Jaké jsou vaše investiční cíle?

Chcete si vytvořit finanční rezervu na důchod, pro děti na studia, na nové bydlení, auto, cestování po světě či cokoliv jiného? Záleží jen na vás.

02

Kolik peněz máte k dispozici?

Investovat byste měli pouze peníze, které můžete určitý čas postrádat. Ideální strategií je investovat pravidelně, začít můžete už od pár stovek měsíčně. Investovat lze také jednorázově.

03

Na jak dlouho chcete investovat?

Zvažte, kdy chcete dosáhnout investičního cíle a jak dlouho můžete investované peníze postrádat. Jinými slovy je potřeba stanovit investiční horizont. Pokud tento horizont nedodržíte, můžete realizovat ztrátu. Proto rozmyšlejte pečlivě. Krátkodobou rezervu (např. na opravy auta, nákup porouchaných spotřebičů v domácnosti a další nezbytnosti) investujte krátkodobě a konzervativně. Pro delší horizont si můžete zvolit rizikovější investici s vyšším potenciálním výnosem.

04

Jaké riziko jste ochotni akceptovat?

Jste konzervativní, vyvážený, nebo dynamický typ investora? Čím vyšší má investice očekávaný výnos, tím vyšší s sebou nese riziko možné ztráty. U fondů se stanovuje stupeň rizika na stupnici 1–7 (1 – nejméně rizikové, 7 – nejvíce rizikové).

JAKÁ JSOU RIZIKA SPOJENÁ S INVESTOVÁNÍM



Investoři se potýkají zejména s tržním rizikem. To je riziko poklesu výkonnosti fondu v důsledku vývoje trhů, odvětví či konkrétních firem.

Na výkonnost fondů má vliv

- vývoj finančních trhů
- ekonomická kondice firem a vlád, které emitují akcie a dluhopisy
- stav světové a lokální ekonomiky
- politické podmínky v jednotlivých zemích
- výkyvy měnového kurzu

Akciové fondy představují vyšší riziko než fondy dluhopisové.

Užitečným ukazatelem k posouzení rizika je ukazatel rizika SRI nebo volatilita fondu. Čím vyšší je hodnota těchto ukazatelů, tím spíše lze očekávat výkyvy výkonnosti.

Hodnota investice může kolísat a není zaručena návratnost investované částky.



JAK MINIMALIZOVAT RIZIKO INVESTICE



Žádná investice není bez rizika. Hodnota vaší investice může růst nebo klesat v závislosti na vývoji trhů a není zaručena návratnost investované částky. Tato rizika lze však minimalizovat, stačí dodržovat základní investiční principy.

01

Diverzifikujte

Rozdělte úspory a finanční majetek mezi více aktiv, je to variace poučky nedávat všechna vejce do jednoho košíku. Ideální jsou smíšené fondy, které riziko v portfoliu rozloží za vás a vy se nemusíte o nic starat.

02

Dodržujte investiční horizont

Každá investice má svůj doporučený investiční horizont, jehož dodržení zvyšuje pravděpodobnost, že dosáhnete očekávaného zhodnocení. Rezervu investujte vždy krátkodobě a konzervativně, peníze na důchod dlouhodobě, a pokud vám to vaše tolerance rizika dovolí, tak dynamicky.

03

Investujte pravidelně

V době poklesů totiž nakupujete levněji, což se většinou snažíte dělat i v běžném životě. A stejně se chovají ti nejlepší investoři světa. Kupují levně.

04

Rozdělte úspory mezi různé finanční nástroje

Podílové fondy, doplňkové penzijní spoření, stavební spoření a další.

VÝHODY PRAVIDELNÉHO INVESTOVÁNÍ



Pravidelné investování se využívá k zhodnocení úspor i jako nástroj pro snižování rizik. Kouzlo spočívá v dlouhodobosti. Nemusíte investovat závratné částky, stačí pár stovek měsíčně. Tím, že investujete každý měsíc stejnou částku, dokážete využít výkyvy trhů ve svůj prospěch. Na vyšší kolísavosti trhů tak můžete vydělat. Když trh klesá, budete nakupovat stále levněji, a až začne růst, začnete rychleji vydělávat.

Pravidelné investování je vhodné pro investory, kteří:

- si chtějí postupem času vytvořit finanční rezervu
- chtějí zhodnotit úspory a ochránit je před inflací
- nemají chuť a čas každý den sledovat chování trhů
- chtějí s investováním opatrně začít
- se chtějí radovat jak z růstu trhů (zhodnocení investice), tak i z jejich poklesu (příležitosti pro levnější pravidelné nákupy)

JAK PRAVIDELNÉ INVESTOVÁNÍ FUNGUJE

Obrázek ilustruje vývoj podílového fondu po měsících. Počáteční hodnota jednoho podílu je 100 Kč. Poklesem trhu se sníží na 50 Kč a poté až na 25 Kč. Následně dochází k růstu na původní hodnotu. Počítáme celkovou hodnotu investovaného majetku.

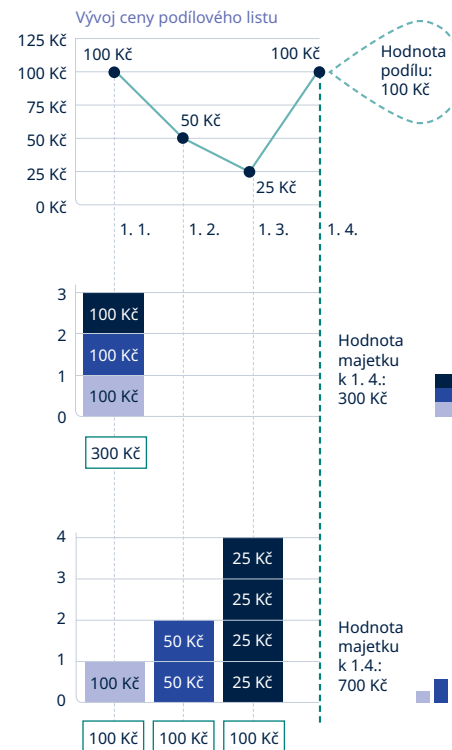
Jednorázová investice

Pokud investujete 300 Kč jednorázově, hodnota vaší investice kopíruje vývoj fondu. Jakmile hodnota podílového listu vzroste na původní částku, neproděláte, ale ani nevyděláte.

Pravidelné investice

Pokud 300 Kč rozdělíte a investujete pravidelně, můžete na poklesu fondu vydělat. Díky poklesu fondu totiž nakoupíte více podílových listů levněji. Jakmile se hodnota podílu vrátí zpět, vyděláte, protože máte nakoupeno více podílových listů než při jednorázové investici.

Jedná se o ilustrativní příklad. V opačné situaci vývoje trhu (růst) bude jednorázová investice výhodnější. Vývoj trhu je však stále kolísavý. Pravidelné investování nezaručuje vyšší zisky oproti jednorázové investici, ale výrazně snižuje riziko ztráty v případě poklesu trhu.



JAK SE CHOVAT PŘI POKLESECH TRHŮ



Nervozita na trzích a výkyvy fondů vždy prověří, nakolik investoři mysleli svá rozhodnutí vážně. Ti, kteří se drží svého investičního horizontu, se na konci zpravidla radují ze zhodnocení svého majetku. Naopak ti, kteří podlehnou pochybám, svého brzkého odkupu zpětně často litují. Ano, trh může klesat a může růst. Dodržte však svůj původní investiční horizont, tedy nevybírejte předčasně. Statistika totiž potvrzuje, že je to to nejlepší, co můžete udělat.

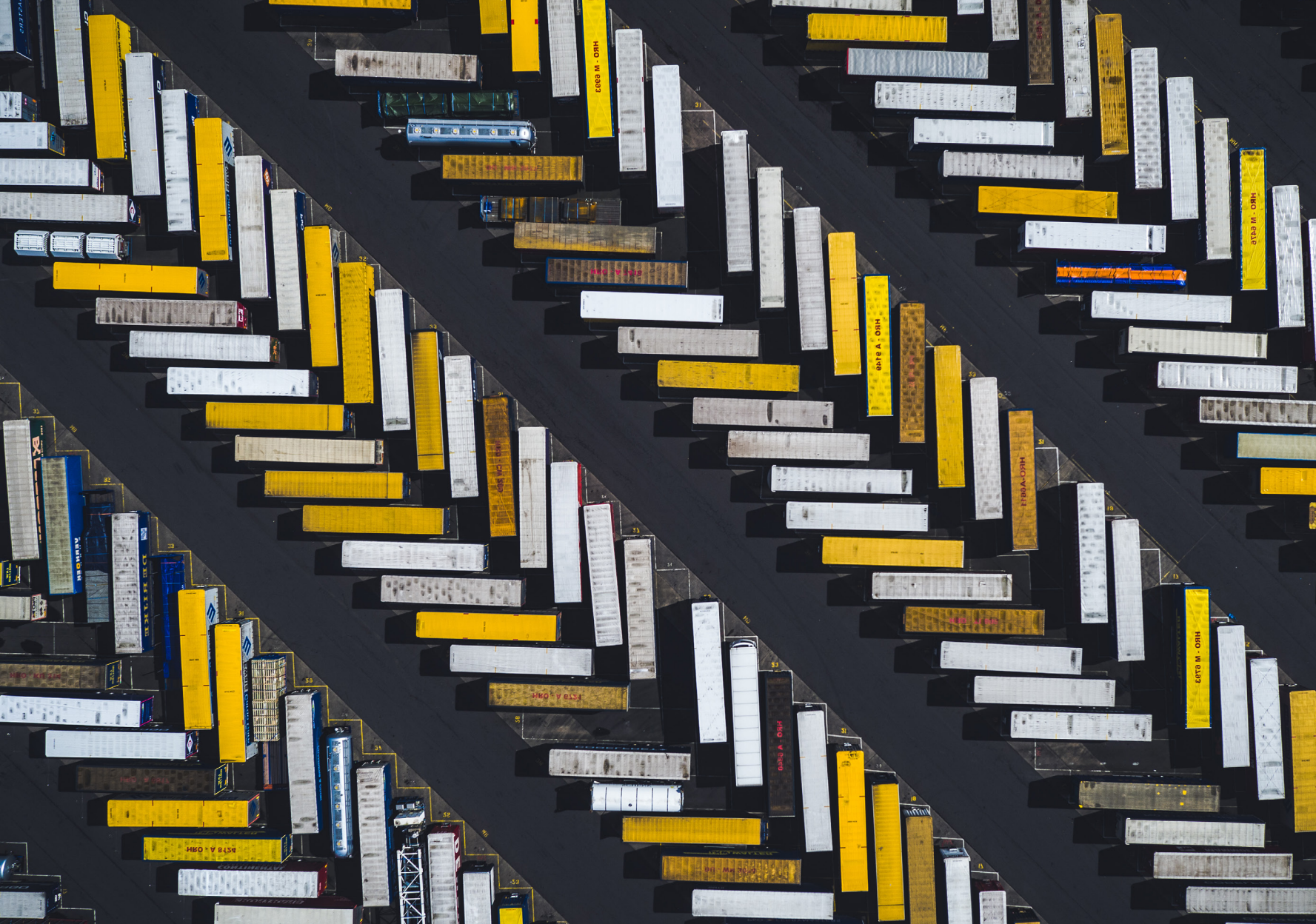
U dynamických investic je doporučený investiční horizont minimálně 7 let, u vyvážených 5 let a u konzervativních 3 roky.

Čím vyšší má investice očekávaný výnos, tím vyšší s sebou nese riziko možné ztráty a naopak.

Je téměř jisté, že v dlouhém investičním horizontu zažijete několik poklesů trhů. Poklesy jsou něčím, co je na trhu standardní.

Pokud investujete pravidelně, měli byste tyto situace vnímat spíše jako příležitost než jako obavu. Kupujete totiž oproti předchozím cenám levněji.

Je třeba si také uvědomit, že důležitá je hodnota portfolia až na konci vašeho investičního období, nikoliv v jeho průběhu.





JAK SPOŘIT NA DŮCHOD



Podle posledních průzkumů je pro udržení životního standardu průměrného Čecha v penzi nutné mít nad rámec státního důchodu k dispozici alespoň 2 miliony korun.

- Peníze na doplňkovém penzijním spoření jsou zpravidla vázané minimálně do 60 let věku. Je proto vhodné část úspor na důchod investovat prostřednictvím podílových fondů. Peníze z nich můžete mít k dispozici na účtu během několika dní, a tak jednoduše řešit nenadálou potřebu finančních prostředků.
- Aby vás propad trhů těsně před důchodem nepřipravil o významnou část úspor, zamykejte zisky, tj. postupně převádějte akciovou část svého portfolia do dluhopisů. Když budete mít před důchodem většinu svého portfolia „zaparkovanou“ v dluhopisových fondech, nezaskočí vás, když trhy začnou klesat.

JEDNORÁZOVÁ VÝPLATA VS. PRAVIDELNÁ RENTA

Ve chvíli, kdy se rozhodnete užívat si důchodu, máte na výběr dvě varianty, jak naložit se svými úsporami. Jednou z nich je jednorázová výplata celé částky. Druhou možností je nastavit výplatu pravidelné renty. Ta rozumně dorovná výpadek příjmů, přičemž zbytek investic se stále zhodnocuje.

PRÁVNÍ UPOZORNĚNÍ

S investováním jsou spojena některá rizika. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Hodnota investice může kolísat a není zaručena návratnost investované částky. Upozorňujeme také na možné kolísání výnosů z důvodu výkyvů měnového kurzu.

Toto marketingové sdělení zveřejňuje Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, správcovská společnost UCITS/AIF se sídlem v Nizozemsku. Tato marketingová komunikace má pouze informační charakter a nepředstavuje nabídku nebo výzvu ke koupi nebo prodeji cenných papírů nebo k účasti na jakékoli investiční strategii nebo poskytování investičních služeb nebo investičního výzkumu. I když byla věnována zvláštní pozornost obsahu tohoto marketingového sdělení, nelze poskytnout záruku či prohlášení, výslovné nebo implicitní, co se týče správnosti nebo úplnosti těchto informací. Informace uvedené v této komunikaci se mohou kdykoliv změnit nebo aktualizovat bez předchozího upozornění. Goldman Sachs Asset Management B.V. ani žádná jiná společnost nebo jednotka patřící do skupiny Goldman Sachs Group Inc., ani žádný z jejich ředitelů nebo zaměstnanců nemůže nést přímo ani nepřímo odpovědnost za toto marketingové sdělení. Použití informací obsažených v tomto marketingovém sdělení je na vaše vlastní riziko. Toto marketingové sdělení a informace v něm obsažené nesmí být kopírovány, reprodukovány, distribuovány nebo předávány žádné jiné osobě než příjemci bez předchozího písemného souhlasu společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V.

Tato marketingová komunikace není určena osobám naplňující definici „US Person“, tak jak je definováno v oddíle 902 nařízení S amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, a není zamýšlena ani nesmí být používána k prodeji investic nebo úpisu cenných papírů v zemích, kde to příslušné orgány nebo právní předpisy zakazují. Veškeré nároky vyplývající z podmínek tohoto vyloučení odpovědnosti nebo v souvislosti s ním se řídí českým právem.

Goldman Sachs svým klientům neposkytuje právní, daňové ani účetní poradenství. Všichni investoři jsou důrazně vyzýváni, aby konzultovali jakékoli potenciální transakce nebo investice se svými právními, daňovými nebo účetními poradci. Neexistuje žádná záruka, že informace týkající se daní bude pokračovat i v budoucnu. Daňové podmínky mohou být v budoucnu nebo se zpětnou platností změněny zákonem nebo vládními opatřeními.

**Goldman
Sachs**

Asset
Management

www.gsfondy.cz

