

Fondy nebo fondue,
s námi si vychutnáte to nejlepší

Začněte vydělávat s ČSOB fondy



Až spojením správných ingrediencí může vzniknout něco výjimečného

Už jste si někdy pochutnali na dobrém fondue? Pokud ano, pak dobře víte, co je při jeho přípravě třeba: **dobře namíchat ingredience, nebát se zkusit něco nového a neuspěchat přípravu.** Totéž platí i pro investování do podílových fondů.

Právě spojení a „namíchání“ investičních ingrediencí (například akcií, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu) vám může přinést zajímavé výnosy.

Cílem této brožury je pomoci vám zorientovat se v investiční kuchyni podílových fondů. A pokud máte raději fondue než fondy, přeskočte na stranu 18 hned za rady, jak nejlépe zhodnotit své peníze. Najdete tam tři recepty na výtečné fondue.

Dobrou chuť!



Pohledem šéfkuchaře

Chléb se sýrem? To je jistota, když potřebujete rychle zahnat hlad, ale zároveň nic, za co vás doma u večeře pochválí.

Když ale roztavíte a smícháte dohromady různé sýry a výslednou směs pojídáte s kousky chleba na fondue vidličkách, můžete potěšit i náročnější strávníky.



Proč byste měli investovat do fondů?

Možná si říkáte, že vám stačí spořicí účet. Zhodnocení peněz na spořicím účtu je však minimální. Téměř žádné.

Spořicí účty, termínované vklady nebo vkladní knížky:

- „Sázka na jistotu“ – avšak odpovídající minimální výnos
- Ideální jako okamžitě dostupná finanční rezerva

Navíc kvůli situaci na trhu dnes úroky na spořicích účtech, vkladních knížkách atp. ani nepřekonávají inflaci. Spořicí účty a jiné depozitní produkty proto dobře fungují pouze jako okamžitě **dostupná finanční rezerva**.



Investice – moderní způsob chytrého šetření:

- Možnost **zhodnotit volné peníze s daleko větším výnosem** než na depozitech
- Investicemi do fondů se **aktivně podílíte na ziscích úspěšných projektů a firem**
- V případě potřeby máte peníze k dispozici do několika dní



Na druhou stranu každá investice vždy přináší určitou míru rizika.



Víte, že...

...při průměrné inflaci 2 % ročně vám reálná hodnota peněz za 10 let klesne z 100 000 Kč na 80 000 Kč?



Zapamatujte si:

- *Peníze na spořicím účtu jsou finanční rezerva. Nic víc, nic míň.*
- *Investování vám může uydělat mnohem více.*
- *Každá investice zahrnuje jistou míru rizika.*



Proč byste měli podstupovat riziko?

Ať chceme nebo nechceme, riziko je součástí našeho života. Investiční riziko má však trochu jiný význam, než jak ho běžně vnímáme. Riziko ve světě investic především říká to, že hodnota investice může kolísat. Míra kolísání (tzv. volatilita) se liší podle druhu investice, tj. v našem případě podle druhu zvoleného fondu a jeho složení.



Obecně ale platí, že **čím vyšší očekávaný výnos, tím větší riziko.**

A proč hodnota investice kolísá?

- Vychází z toho, jak se aktuálně daří jednotlivým společnostem, do jejichž investičních nástrojů (akcií nebo dluhopisů) fond investoval.
- Záleží také na vývoji finančních trhů, který odráží preference profesionálních investorů a jejich reakce na nové nové technologie, obchodní modely, změny ve světové politicko-ekonomické situaci apod.

Proč se tedy i větší riziko (například při investování do akcií) v delším časovém horizontu obvykle vyplácí?

- Ceny akcií rostou se stabilním nebo rostoucím ziskem firem.
- A bez zisku žádná firma dlouhodobě fungovat nemůže.



Pohledem šéfkuchaře

Na rozdíl od kuchyně, kde riziko představuje třeba ostrý nůž v nešikovných rukou, ve finančním světě riziko vyjadřuje pouze přirozenou míru kolísání investice. Kdo nic nedělá, nic nezíská. Kde by byli světoví kuchaři, kdyby nezkoušeli nové postupy a recepty?



Pohledem šéfkuchaře

Také přece nepečete kuře kratší dobu, než je doporučováno. Nedopečené kuře nikomu nechutná. Stejně tak každá investice potřebuje svůj čas, aby se „dopekla“.

Ale která společnost bude ta dlouhodobě zisková ideálně s co největším ziskem?

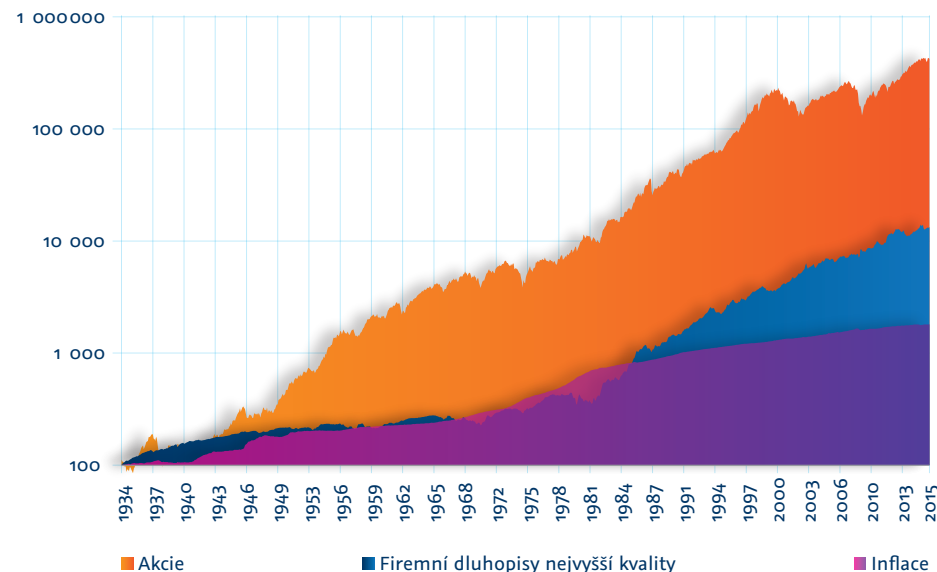
To dopředu nikdo neví. Proto fond nikdy neinvestuje jen do jednoho investičního nástroje/aktiva (tedy například jen do akcií jedné firmy):

- Na jedné straně se tak **stabilizuje výnos** (aktiva s dobrými výsledky „vytáhnou“ ta horší),
- ale hlavně se tím **rozloží (sníží) jak riziko kolísání hodnoty, tak riziko špatně „vybraného koně“**.

S kolísáním hodnoty tedy musíte počítat, dobře rozložit své peníze, nenechat se znervóznit případnými poklesy a dodržet doporučený investiční horizont (neboli dodržet doporučený počet let, během kterých jsme připraveni svou investici držet).

Dlouhodobé výnosy akcií a dluhopisů ve srovnání s inflací za posledních 80 let

Inflace	3,63 %
Akcie	10,98 % (výnos před zdaněním)
Firemní dluhopisy nejvyšší kvality	6,30 % (výnos před zdaněním)



Měřeno na amerických aktivech, která obsahují data pro dostatečně dlouhý časový horizont.

Zdroj: <http://research.stlouisfed.org>

Bloomberg

Při znázornění grafu bylo použito logaritmické měřítko

Nevybírejte peníze z fondů předčasně

Výhodou fondů je, že se ke svým penězům můžete dostat velice rychle – do několika dnů. Pokud ale chcete využít výnosový potenciál fondu, je vhodné držet se doporučeného investičního horizontu.

Obecně platí, že:

- čím delší je doba investice, tím se zvyšuje šance na dosažení očekávaného výnosu.



V tomto ohledu je doporučený investiční horizont minimální doba, po níž můžeme s větší pravděpodobností očekávat předpokládaný výnos.

Investiční strategie

Očekávaný **výnos**, míra **rizika** a **investiční horizont** spolu vzájemně úzce souvisejí. Každou investici posuzujete z hlediska těchto tří faktorů a pamatujte na to, že „ideální investice“ (vysoce výnosná, s krátkým investičním horizontem a malým rizikem) neexistuje.

Zapamatujte si:

- Investice s vyšším výnosem bude vždy rizikovější, s větší mírou kolísání, a naopak.
- Nemůžete-li investovat peníze na delší dobu, můžete očekávat nižší výnos, a naopak.



Investiční profil: Který z nich sedí právě na vás?

Abyste si mohli vybrat vhodný fond i investiční strategii, je třeba nejdříve poznat váš investiční profil – jaký výnos očekáváte, do jakého rizika ne-/jste ochotni jít a také, jak dlouho můžete nechat investici běžet.

Svůj profil investora zjistíte jednoduše pomocí **investičního dotazníku**, který s vámi rádi projdou naši zaměstnanci na kterékoli pobočce ČSOB.

Velmi opatrný investor



Nepřekvapí, že velmi opatrný investor upřednostňuje nízké kolísání hodnoty investice před potenciálním výnosem. Počítá s nízkým výnosem, ale jeho cílem je zároveň alespoň mírně překonat výnosy z běžných bankovních vkladů (například spořicí účty, termínované vklady). Uvědomuje si, že výnos jeho investic zpravidla nepřekonává růst spotřebitelských cen (inflaci). Stačí mu tedy, že jeho peníze v čase tolik neztrácejí na hodnotě. Zaměřuje se na investiční příležitosti spíše s kratším investičním horizontem, a to přibližně do 3 let.

Opatrný investor



Tento typ investora klade důraz na rovnováhu mezi potenciálním výnosem a kolísáním hodnoty investice. Očekává výnos převyšující výnosy z běžných bankovních vkladů, aby tak mírně překonal inflaci. Zajímají ho investiční příležitosti se středním investičním horizontem, přibližně 4 roky.

Odvážný investor



Tento investor se zaměřuje na potenciál výnosu za cenu vyššího kolísání hodnoty investice. Výnos tak může podstatně převyšovat výnosy z běžných bankovních vkladů a výrazně tak překonat inflaci. Uvědomuje si, že za velmi nepříznivých okolností může hodnota jeho investice být i několik let nižší než její výchozí hodnota. Nebojí se investovat v delším investičním horizontu, cca 5 a více let.

Velmi odvážný investor



Vysoký potenciál výnosu je pro velmi odvážného investora tím nejdůležitějším – a to i za cenu vysokého kolísání hodnoty investice. Uvědomuje si, že za velmi nepříznivých okolností může hodnota jeho investice být i několik let nižší než její výchozí hodnota. Vyhledává investiční příležitosti s dlouhým investičním horizontem 6 a více let.

Doporučený fond pro začátečníky: ČSOB Profilové fondy

ČSOB Profilové fondy mají tu výhodu, že jsou šité na míru **investičnímu profilu každého typu investora** (proto „profilové“ fondy). Jsou tedy vhodné jak pro pokročilé, tak i pro začínající investory – což je velmi pravděpodobně i váš případ.

Když s investicemi začínáte, jste přirozeně opatrní. Pravděpodobně nevíte, kdy jaké akcie a dluhopisy prodávat a kdy je naopak kupovat. Navíc zřejmě nemáte čas ani prostředky složitě analyzovat trendy, situaci na trzích a geopolitické souvislosti.

A právě takovýmto investorům-záčátečníkům doporučujeme některý z našich ČSOB Profilových fondů. Společně s našimi odborníky vyplníte investiční dotazník, na jehož základě potom vybereme nejvhodnější fond.

ČSOB Profilové fondy:

- ČSOB Konzervativní*
- ČSOB Vyvážený*
- ČSOB Vyvážený dividendový
- ČSOB Růstový*
- ČSOB Dynamický*

Máme vhodné řešení jak pro odvážné, tak pro konzervativní investory. Můžete si vybrat z několika různých poměrů rizika, výnosu a investičního horizontu. Pokud máte zájem začít vydělávat s ČSOB Profilovými fondy, navštivte jakoukoli z **poboček ČSOB** nebo zavolejte na **800 300 300** – rádi vám poradíme, jak dále postupovat.



Pohledem šéfkuchaře

*A který recept chutná vám?
Každý máme jiné chutě a preference. Občas je ale dobré si trochu zaexperimentovat a třeba přidat do sýrového fondue trochu víc romaduru. Zároveň, co chutná mně, nemusí chutnat vám. Správný šéfkuchař by ale měl vyjit chuť zákazníka ustříc.*



Pohledem šéfkuchaře

Pokud jste kuchař začátečník, jistě oceníte možnost vařit podle předpřipravených receptů. S přibývajícím zkušeností můžete začít experimentovat a sestavovat si recepty sami.

Pět tipů, jak začít investovat

1. Ujasněte si investiční cíl

Před samotným výběrem nejvhodnějšího fondu si nejdříve ujasněte, **kolik peněz můžete investovat a za jakým cílem je investujete**. Chcete ochránit úspory před inflací? Chcete si vytvořit rezervu na stáří? Nebo si splnit životní sen?



2. Stanovte délku investice

Máte jasno o svém investičním cíli? Výborně! Další otázkou je, **jak dlouho chcete/můžete nechat investici běžet**? Nebo za jak dlouho budete potřebovat peníze zpět? Obecně platí, že aktiva ve formě akcií se vyplácejí spíše dlouhodobě, kdežto aktiva ve formě dluhopisů a nástrojů finančního trhu lze držet i v kratším časovém horizontu.



3. Investujte pravidelně

Investujete-li pravidelně, nemusíte se starat o to, zda trhy rostou, či klesají. V dlouhodobé perspektivě tak **zvyšujete šanci** na zajímavé a stabilní výnosy.



4. Rozložte své úspory

Určitě se vyplatí **nechat si část volných prostředků na spořicí účet**, aby vás nezaskočil případný výpadek příjmu nebo nečekaný výdaj. Obecně se jako bezpečná rezerva doporučuje šestinásobek nezbytných měsíčních výdajů.



5. Držte svůj investiční kurz

Nenechte se vykoлеjit případnými vzestupy či propady trhů a nepodléhejte emocím. Pokud váš investiční cíl zůstává stejný, nemáte důvod měnit investiční strategii a riskovat ztrátu vložených prostředků.



Potřebujete poradit? **Obraťte se na nás.**

Váš vstup do světa investic vám maximálně usnadníme. Pomůžeme vám zjistit váš přístup k investicím a investičnímu riziku a doporučíme vhodné fondy.



Pohledem šéfkuchaře

Skvěle vařit se může naučit každý!

* podfond belgického investičního fondu KBC Master Fund

Investujte pravidelně

Pravidelné investice mají mnoho výhod:

Investujte jako expert

Pravidelné investice vám umožní nakupovat více, když je cena níže, a méně, když roste. Tedy přesně tak, jak to dělají investiční profesionálové.

Neřešíte ceny

Nemusíte neustále hlídat, zda nakupujete ve správnou dobu. Pravidelnými nákupy jednou za nižší, jednou za vyšší cenu nakupujete za cenu průměrnou.

Investujete, kolik právě chcete

V průběhu investice máte možnost upravovat částku, kterou pravidelně investujete (minimální částka je 500 Kč).

Peníze můžete v případě potřeby vybrat

Pokud opravdu potřebujete, investované peníze máte k dispozici do pěti dnů, a to bez povinnosti platit výstupní poplatky.

Více k pravidelnému investování na www.csob.cz/pravidelneinvestovani



Máte otázky? Zde jsou odpovědi

Pokud jste v oblasti investic do podílových fondů nováčky, máte přirozeně spoustu otázek. Abychom vám ušetřili čas a ulehčili rozhodování, rovnou jsme na několik těch nejčastějších odpověděli.

1. Proč vlastně vůbec investovat?

Aby se vaše peníze zhodnocovaly. Nebo jinými slovy: abyste vydělávali.

U akciových fondů je za posledních deset let průměrný roční výnos zhruba 6–7 % a inflace činí přes 2 % ročně*. Úroky na spořicíh účtech a dalších depozitních produktech se přitom pohybují nejčastěji jen mezi 0,01–1,2 %** a stále klesají. Vložit peníze na spořicí účet znamená přijmout fakt, že z jejich hodnoty bude sice po malých kouscích, zato neustále ukrajovat inflace.

Jestliže máte k dispozici určitý objem peněz, na kterém nebudete v několika dalších letech nijak závislí, s investováním neváhejte.

2. Jsou investice podobně jako vklady pojištěny?

Investice, na rozdíl od klasických depozitních produktů, pojištěny nejsou. Investováním do smíšeného fondu se stáváte vlastníkem např. 500 akcií a dluhopisů. V případě nesolventnosti některé společnosti ve vašem portfoliu se tak jedná o jednu z 500, tudíž dopad na vývoj fondu není zásadně velký.

3. Vůbec investicím nerozumím, nejsem ekonom. Mohu přesto investovat?

Samozřejmě. A pokud máte pochybnosti, naši zkušení investiční specialisté jsou tu pro vás. Skrze investiční dotazník zjistí, jaký je váš přístup k investování a na jeho základě vám doporučí vhodný fond, který bude odrážet váš investiční cíl, očekávaný výnos, přijatelnou míru rizika i délku investice.

4. Na investování potřebuji hodně peněz. To si přece nemohu dovolit.

Investovat můžete již od 500 Kč měsíčně nebo jednorázově poslat 5 000 Kč. I malé částky, které posíláte pravidelně, se mohou postupně proměnit v zajímavou sumu. Stačí jen začít.

5. Můžu prodělat?

Máte-li peníze na běžném nebo spořicíh účtu, vkladní knížce či termínovaném vkladu, z dlouhodobého hlediska proděláváte už teď. Peníze se vám nezhodnotí ani tak, aby pokryly inflaci. Sice spoříte, ale vaše peníze přesto ztrácejí z reálné hodnoty. V oblasti investic neexistují žádné záruky. Základem je proto vždy správně zvolená investiční strategie a dodržení doby investování.

* Český statistický úřad www.czso.cz, údaje za období 2006–2015 ** Údaje z března 2016

6. Několik let je dlouhá doba. Co když budu peníze potřebovat dříve?

Pokud se rozhodnete, že chcete z fondu vystoupit, budete mít peníze do několika dní zpět na účtu. Doporučujeme však dodržet předem stanovený časový horizont. Aby vám investice přinesla požadovaný výnos, je určení horizontu (tedy na jak dlouho nebudete potřebovat vložené peníze) a jeho dodržení zcela zásadní.

7. Z médií mám dojem, že budoucnost je nejistá a investicím nepřeje. Je to pravda?

Ano, budoucnost je vždy nejistá už ze své podstaty. S tím ovšem nelze dělat vůbec nic. Média však v honbě za maximální sledovaností často referují o světovém a finančním dění zkratkovitě, bez vědomí hlubších souvislostí a mnohdy s negativním nábojem (špatná zpráva má vždy vyšší sledovanost než zpráva dobrá).

Nenechte se na základě informací z médií vyprovokovat k unáhlenému jednání. Vždy zachovejte chladnou hlavu a jako první krok proberte aktuální situaci s odborníky.





Co se vyplatí si zapamatovat

- **Investovat může každý.** Nemusíte mít diplom z ekonomie, abyste začali investovat. My jsem tu pro vás a rádi vám poradíme, vybereme vhodný typ fondu a spolu s vámi navrhne strategii.
- Díky investicím **mohou vaše peníze začít vydělávat.**
- **Budte trpěliví.** Investice nejsou krátkodobou záležitostí. Čím delší investice, tím větší bývá výnos.
- **Zůstaňte v klidu.** Pokud nebudete reagovat na mediální šumy a akceptujete fakt, že hodnota investice v čase kolísá, ušetříte si tak spoustu zbytečných starostí. A na ty je vždycky dost času.



A co si třeba k večeri připravit fondue, když ne fondy?

ČOKOLÁDOVÉ FONDUE

Ingredience:

- 400 g hořké čokolády
- 50 g krupicového cukru
- 2,5 dl mléka
- špetka mleté skořice
- lžička strouhané pomerančové kůry
- lžička citronové šťávy

Jednohubky:

- 4 hrušky nebo broskve
- 1 menší ananas
- 2 banány
- 2 pomeranče nakrájené na čtvrtky
- jahody, kiwi
- šťáva z 1 citronu
- krabice sušenek

Příprava:

1. Hořkou čokoládu nastroháme do hrnce a za stálého míchání rozpustíme ve vodní lázni. Přidáme krupicový cukr, skořici, pomerančovou kůru, citronovou šťávu, nakonec přilijeme mléko, přivedeme do mírného varu a směs přelijeme do nádoby na fondue.
2. Očištěné ovoce nakrájíme na větší kostky, pokapeme citronovou šťávou a rozložíme na mísu. Nádobu s čokoládou přesuneme na vaříč uprostřed stolu a nastavíme na nízkou teplotu. Sušenky dáme ohřát do trouby.
3. Ovoce napichujeme na vidličku, namáčíme v teplé čokoládě a přikusujeme teplé sušenky.



SÝROVÉ FONDUE

Ingredience:

- 50 g čerstvého sýra gouda
- 350 g staršího sýra gouda
- 1 stroužek česneku
- šťávu z 1 citronu
- 4 lžičky škrobové moučky
nebo solamylu
- 6 lžic mléka
- bílý pepř
- muškátový oříšek
- 1 vecka
- 100 g šunky

Příprava:

1. Ze sýra odkrojíme okraje a nakrájíme je na větší kousky. Ty pak rozdrtíme nebo nejmenno umeleme na strojku. Všechny druhy tvrdého sýra se lépe strouhají, jestliže jsou vychlazené.
2. Nádobu na fondue vytřeme stroužkem česneku (třeba česnekovou pastou). Citronovou šťávu doplníme vodou na 250 ml a nalijeme ji do nádoby. Postavíme ji na sporák a na mírném ohni zahříváme.
3. Postupně přidáme všechny sýr a necháme jej za stálého míchání na mírném ohni rozpustit.
4. V mléce rozmícháme škrobovou moučku a zvolna ji vmícháme do sýrové omáčky.
5. Sýrovou omáčku dále zahříváme a necháme ji jednou přejít varem. Nezapomínáme stále míchat. Sýrová omáčka je hotová, tvoří-li na vytažené vařečce tenký film.
6. Omáčku opepříme a přidáme čerstvě nastrouhaný muškátový oříšek. Pokud to nikomu nevadí, lze přidat i další lisovaný stroužek česneku. Nemáme-li lis na česnek, utřeme stroužek nožem na prkénku.
7. Veku nakrájíme na plátky a ty překrojíme na velikost, jednohubek a na ně položíme kousek šunky. Upravíme na talíře.
8. Kousky veku se šunkou se pak napichují speciální vidličkou a namáčeji v omáčce.



UZENÉ NĚMECKÉ FONDUE

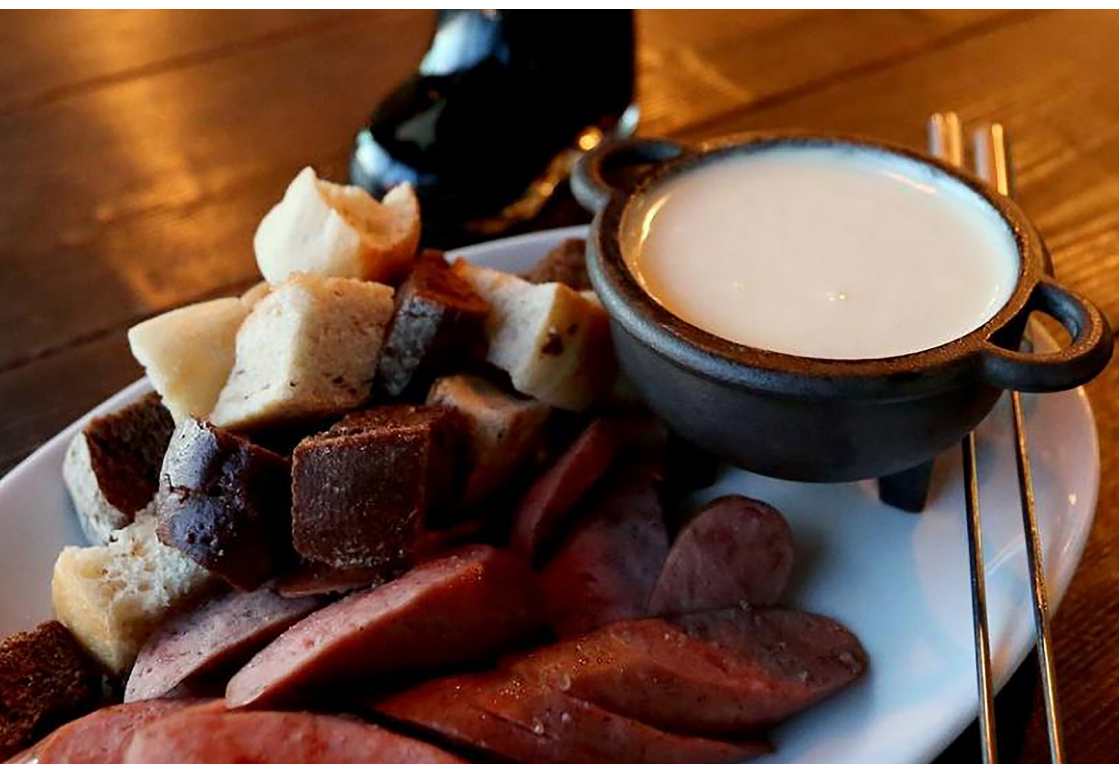
Ingredience:

- 1 malá přepůlená cibule
- 1 hrnek světlého ležáku
- 3 hrnky strouhaného uzeného sýra
- 1 hrnek strouhaného ementálu
- 1 lžice kukuřičné moučky
- 3 lžice mléka
- 1 lžice kremžské hořčice

K namáčení: žitný chléb,
vařené frankfurtské párečky

Příprava:

1. Odvážíme ingredience. Kotlík uvnitř vytřeme říznutou stranou cibule.
2. Nalijeme pivo do kotlíku a ohřejeme jej na středním plameni, dokud nezačne bublat. Stáhneme plamen a postupně vmícháme sýry. Pokračujeme v prohřívání, dokud se sýr neroztaví.
3. V malé misce smícháme kukuřičnou moučku s mlékem. Vmícháme do sýra, přidáme hořčici a pokračujeme ve vaření za průběžného míchání nebo dokud je hmota hustá a krémová.
4. Podáváme s kousky tmavého chleba a vařených párků.



Upozornění: Hodnota investice a příjem z ní mohou v čase kolísat. Není-li uvedeno jinak, návratnost investované částky není zaručena, vyplacená částka může být nižší nebo vyšší než investovaná. Podílové fondy na rozdíl od klasických depozitních produktů nespádají pod režim pojištění vkladů a nemají garantovanou jistinu.

Tento materiál má pouze informační charakter a nejedná se o nabídku ani veřejnou nabídku. Obsah tohoto materiálu nelze vykládat jako poskytování investičního poradenství nebo jiné investiční služby.

Podrobné informace o jednotlivých fondech včetně informací o poplatcích a rizicích naleznete v dokumentech Klíčové informace pro investory, Jak se stanovuje produktové skóre a/nebo v prospektu/statutu fondu dostupných na www.csob.cz, popř. si uvedené materiály můžete vyžádat v listinné podobě od svého bankéře.



Československá obchodní banka, a. s.
Radlická 333/150
150 57 Praha 5

07/2016