

PRŮVODCE ODPOVĚDNÉHO INVESTORA

PRAKTICKÝ RÁDCE
V OBLASTI FINANČNÍHO TRHU
A FINANCOVÁNÍ VAŠICH POTŘEB.

CONSEQ
JIŽ OD 1994

Vážené dámy, vážení pánové,

Jsem rád, že jste otevřeli naši brožuru Průvodce odpovědného investora. Na jejích stránkách vám ukážeme, **jak si v době aktivního života zabezpečit dobrou životní úroveň na celý život**. Čas od času každý potřebuje větší objem peněz. Na bydlení, na záliby, dětem na studia nebo jako rezervu na stáří.

Jak se na tyto situace připravit? Mít v daný čas dostatek peněžních prostředků k dispozici? Ambicí této publikace je vám pomoci, abyste se zorientovali ve světě osobních financí a měli představu o výdajích v průběhu svého života.

Doufáme, že informace, které na následujících stránkách naleznete, pro vás budou přínosné.



Ing. Jan Vedral
předseda představenstva
Conseq Investment Management, a.s.



VÍTE...?



...kolik stojí údržba vaší nemovitosti?



...kolik byste měli mít našetřeno do důchodu na 15 let slušného života při dodržení současných životních standardů?



...na kolik peněz vás vyjde pět let studia vašeho dítěte na veřejné vysoké škole?



...že leží-li peníze na účtu, případně jsou-li uloženy v jiných pasivních nástrojích, ztrácejí časem hodnotu?



...v jakém finančním nástroji jsou uložené peníze nejsnáze dostupné, který je rizikový a jaký můžete kde čekat výnos?

Nevíte? Tušíte? Čtěte dál!

OBSAH

Co si možná myslíte a ve skutečnosti je to jinak	4
Životní situace a související finanční potřeby	6
Ukázkový finanční přehled výdajů	8
Jak prakticky investovat	10
Investiční riziko, aneb jak nás při investování ovlivňují emoce	14
Různé finanční nástroje a jejich vlastnosti	17
Proč Conseq	20
Co vám Conseq nabízí	21
Horizont Invest	22
Active Invest	23
Classic Invest	24
Penzijní program Zenit	25
Investování v průběhu let	26
Slovníček	28
7 + 1 rada pro odpovědné investování	30

CO SI MOŽNÁ MYSLÍTE A VE SKUTEČNOSTI JE TO JINAK

PENÍZE LEŽÍCÍ NA BĚŽNÉM ÚČTU „PRACUJÍ“ ZA MNE.

Peníze ležící na běžném účtu mají jednu velkou výhodu, můžete si je kdykoliv vybrat a použít. Tím to ale končí. Úrok na běžném účtu je zpravidla nulový nebo velmi nepatrný a odvislý od toho, jak dlouho na vašem účtu peněžní prostředky leží. Výsledkem bývá, že se peníze nerozmnožují, spíše naopak ztenčují vlivem inflace.

INVESTOVÁNÍ JE JEN PRO BOHATÉ NEBO PRO FIRMY.

Ne, není. Toto je jeden z častých omylů. Investice není pouze jen něco velkého a rizikového. Investovat můžete s menším obnosem peněžních prostředků, úsilím a s nízkým rizikem.

Je důležité si správně vybrat adekvátní cíl investice. Lze najít vyhovující investici z hlediska potřeb, rizika a s tím spjatého očekávaného výnosu. Například investovat do podílových fondů můžete již od 500 Kč měsíčně.

PO MALÝCH ČÁSTKÁCH SE NEDÁ NIC NASPOŘIT.

Většina lidí si to myslí. Chyba! Počítejte s námi - měsíčně budete investovat 1 000 Kč. Říkáte si: „To je ale hrozně málo!“ S průměrným zhodnocením 3 % ročně je to již 140 000 Kč za deset let. A v případě dynamičtější strategie se zhodnocením 6 % už se dostáváte k částce 163 000 Kč. A pokud byste místo tisícovky měsíčně ukládali tři tisíce, jste na 490 000 Kč, což už se blíží částce, kterou vás bude stát například studium dítěte na veřejné vysoké škole.

Z výše uvedeného plyne, že pravidelné měsíční investování i menších částek je skvělá metoda, jak něco naspořit. Zaprvé investujete, kolik „utáhnete“, zadruhé se zodpovědně připravujete na budoucí situace, které bude třeba finančně pokrýt, a zatřetí pravidelným investováním si budujete velmi zásadní a nezbytnou disciplínu neboli návyk, který je pro investování velice důležitý.

JE DOPLŇKOVÉ PENZIJNÍ SPOŘENÍ JEDINÉ ŘEŠENÍ BUDOUČNOSTI?

Odpovědnost za vaši budoucnost a za to, jak budete na stáří připraveni, bude stále více na vás samotných. Doplnkové penzijní spoření je jistě jedním z nástrojů, jak tohoto cíle dosáhnout. Vždy je třeba se ptát: Jaký výnos vaše peníze generují? Jaký k nim máte přístup, budete-li je potřebovat? Jaká rizika má tento nástroj? Jestli doplnkové penzijní spoření máte, jste na dobré cestě, abyste se měli v důchodu dobře. Je to ale varianta, jak se připravit na stáří, nikoliv na budoucnost v aktivní fázi života.

VÝDAJE NA DÍTĚ POKRYJEME Z MATEŘSKÉHO A RODIČOVSKÉHO PŘÍSPĚVKU.

Na základě svých příjmů si můžete vypočítat výši mateřské, přesněji peněžité pomoci. Pozor, neplete si peněžitou pomoc v mateřství s rodičovským příspěvkem, který naopak na vašich příjmech nezávisí. Rodičkovský příspěvek momentálně činí

300 tisíc Kč na jedno dítě a 450 tisíc Kč na vícerčata a lze jej čerpat do 4 let věku dítěte/vícerčat.

Celkovou částku příspěvků si napište na jednu stranu papíru a na druhou připište výdaje, které bude nutné vynaložit na pokrytí potřeb vašeho dítěte (např. postýlka, oblečení, hračky, školkovné, výlety apod.). Vaše výdaje již převýšili příjmy? A to jste se ještě nedostali k financování celého studii dítěte. Na tuto významnou událost ve vašem životě je třeba se připravit dopředu. Státní příspěvek bude značně nedostačující.

KDYŽ SI VEZMU PŮJČKU, NEBO PLATBU ŘEŠÍM SPLÁTKAMI, NEPLATÍM NIC NAVÍC.

Nabízel vám už někdy někdo půjčku nebo jste o ní uvažovali? Spočítali jste si, kolik činí úrok, který musíte za půjčku/splátky zaplatit? Sečetli jste všechny splátky a porovnali souhrnnou částku oproti skutečné ceně toho, co si chcete pořídit? Možná se budete divit, o kolik víc musíte zaplatit.

KOUPÍM SI BYT/DŮM A O BYDLENÍ MÁM NAPOŘÁD POSTARÁNO.

Domácí spotřebiče, vybavení kuchyně, koupelny i celé domácnosti, okna, střecha i vše ostatní má omezenou životnost. Spotřebiče se rozbijí, ztratí výkonnost, digestoř přestane odsávat, praskne umyvadlo, okna přestanou těsnit, začne zatékat střechou do obýváku. S velkou pravděpodobností budete mít střechu nad hlavou, ale v jakém stavu bude prostředí, v kterém budete bydlet za 20 let, závisí i na tom, jak se o něj budete starat. A pravidelná údržba také stojí peníze.



DŮLEŽITÉ



Peníze na účtu ztrácejí hodnotu.



Investování není jen pro bohaté.



Pravidelné odkládání menších částek vede k tvorbě významných finančních prostředků.

ŽIVOTNÍ SITUACE A SOUVISEJÍCÍ FINANČNÍ NÁROČNOST

Máme tendenci zabývat se spíše současností, než tím, co bude. Ještě menší pozornost věnujeme událostem, které mají nastat za velmi dlouhou dobu. Čím později se na události a potřeby začnete připravovat, tím horší možnosti řešení se vám budou nabízet. Postupné odkládání peněz je vhodnější než shánět finanční prostředky na poslední chvíli, kdy jsou možnosti velmi omezené a mnohonásobně se prodraží.

Jediná zodpovědná rada zní: Začněte se na budoucí finanční potřeby připravovat včas, a to ideálně hned teď.

JAKÉ SITUACE NA VÁS V ŽIVOTĚ MOHOU ČEKAT?

NEJRŮZNĚJŠÍ PŘÍLEŽITOSTI

Je přirozeně důležité myslet na dostatečnou finanční rezervu na řešení budoucích neočekávaných událostí, jako může být nemoc vaše nebo někoho blízkého, či ztráta zaměstnání apod.

Jsou to většinou nepříjemné události, před kterými ale není radno zavírat oči, nýbrž se i na tyto eventuality připravit, i kdyby jen pro klid duše.

ZÁLIBY

Všichni máme záliby nebo plány do budoucna, které mohou být finančně náročnější. Plánujete obyčejnou každoroční dovolenou, rybaříte, jezdíte na koni, plánujete nákup auta, chcete si ze záliby udělat zdroj obživy? Zájmy většinou znamenají výdaje navíc, které je třeba z něčeho zaplatit, a je dobré na to být připraven.

BYDLENÍ

Ať se jedná o byt, či dům a jejich současný stav je dobrý, nebo dokonce skvělý, v budoucnu budete potřebovat prostředky na údržbu. Koupí, splacením poslední hypoteční splátky nebo pronájemem to zdaleka nekončí. Životnost domácích spotřebičů, nábytku a stavebních komponent (okna, střecha atd.) je omezená. Průběžně či v pravidelných cyklech to jednou za pár let může stát klidně i několik set tisíc korun.

SVATBA

Našli jste životního partnera? Plánujete, že tento svazek posvětíte a oslavíte ho se svými blízkými? Máte představu o místě, výzdobě, dortu, co se bude na svatbě podávat? Koho tam chcete mít, nejbližší rodinu a přátele?

A teď jděte přání po přání a počítejte, kolik jednotlivé položky budou stát.

Pravděpodobně se jen v základu skromné svatby dostanete na částku přes sto tisíc korun.

DĚTI

Narození dítěte je bezpochyby v životě velice radostná událost, ale nese s sebou spoustu odpovědnosti a nejen finančních starostí.

Určitě budete chtít pro své děti to nejlepší. Například jakákoliv forma studia na vysoké škole (i vyšší odborné) je finančně náročná a vaše děti budou potřebovat vaši pomoc. Při současných cenách je možné říci, že se částka vyšplhá minimálně k několika desítkám tisíc ročně. Při předpokládaném studiu pět let na vysoké škole se tak budete pohybovat ve statisícových částkách.

STÁŘÍ

Stáří je nedílnou součástí života a na státní důchod se nemůžete spolehnout. Jedinou jistotu budete mít v tom, jak se připravíte vy sami.

Vy nejlépe znáte finanční náročnost svého životního stylu, můžete si spočítat, kolik je třeba na zajištění důstojného stáří, aniž byste slevili ze svých standardů.

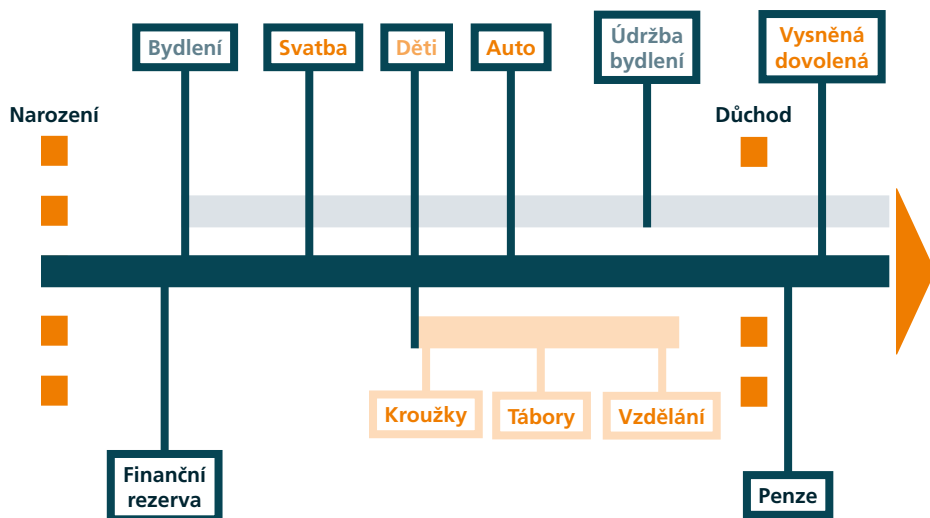


Zdají se vám uvedené věci jasné a samozřejmé? Chováte se podle toho? Nebo spoléháte na jednorázové vysoké příjmy, jako je třeba dědictví, prodej majetku apod.? Tento očekávaný příjem bohužel většinou nenastane, bude nižší, než jste předpokládali, nebo jej použijete k pokrytí potřeb, které budou aktuálně naléhavé. Případně ne tak potřebné. Koupíte nové auto, když to ještě nebylo třeba, vyrazíte na neplánovaně drahou dovolenou atd.

Nebo očekáváte, že se vám v budoucnu začne dařit lépe? Potká vás povýšení, získáte lepší práci, začnete sami podnikat? A teprve pak, s výrazným růstem příjmů, začne být na podobné věci, jako je investování do budoucnosti, prostor? Tato situace bohužel opět nemusí nastat či nebude zcela dle vašich představ.

Nemá-li člověk vytvořené správné návyky a disciplínu, spoustu peněz prostě utratí zbytečně, na rozdíl od toho, aby je cíleně investoval a spořil na budoucí a opravdu naléhavé potřeby a události.

UKÁZKOVÝ FINANČNÍ PŘEHLED VÝDAJŮ



Výdaj	Cena
Finanční rezerva	80 000 Kč
Bydlení	4 000 000 Kč
Svatba	220 000 Kč
Děti	1 000 000 Kč
Auto	500 000 Kč
Údržba bydlení	600 000 Kč
Vysněná dovolená	100 000 Kč
Penze	2 000 000 Kč
Celkem	8 500 000 Kč

Jak je z ukázkového přehledu patrné, v životě je třeba řešit spoustu náročných událostí. Jste na tyto události finančně připraveni?

Nyní si vezměte papír a tužku a zkuste si vytvořit vlastní přehled výdajů!



DŮLEŽITÉ



Finanční rezerva se hodí vždy.



Záliby, bydlení, svatba, děti, stáří a další životní situace znamenají v určitém okamžiku finanční náročnost, která je nad rámec vašeho standardního rozpočtu.



Nespoléhejte na případné jednorázové příjmy v budoucnu a nečekejte na lepší časy.



Investujte pravidelně, dlouhodobě a zodpovědně rozumnou částku a vytvořte si správné pravidelné investiční návyky.



Je velmi důležité si udělat analýzu svých potřeb a přání. Je to výchozí a klíčový bod pro následný výběr správného řešení. Není dobré jej zanedbat a odbýt. Následně si můžete vybrat řešení, se kterým budete spokojeni a které bude reflektovat vaše požadavky.



Udělejte si finanční přehled budoucích výdajů, které se dají snadno spočítat. A určete si, kdy budete finanční prostředky v budoucnu zhruba potřebovat.

JAK PRAKTICKY INVESTOVAT A PŘIPRAVIT SE NA FINANČNÍ VÝDAJE V ŽIVOTĚ

V teoretické rovině je to jednoduché. Prakticky to znamená investovat či spořit prostředky, abyste je měli k dispozici, až je budete potřebovat.

Jak toho dosáhnout, to už tak jednoduché není. Dáme vám ale praktické rady a doporučení, které konkrétní kroky byste měli zvažovat, chcete-li začít odpovědně investovat.

PROČ JE DŮLEŽITÉ INVESTOVAT PRAVIDELNĚ?

Drobný individuální investor by se měl za každou cenu vyhnout časování trhu, protože se tak vystavuje behaviorálním předsudkům a následné psychické újmě. Můžete zainvestovat celý kapitál najednou – trhy buďto porostou a vyděláte, nebo naopak klesnou a vás čeká zklamání z neúspěchu a velké finanční ztráty. Budete-li však namísto toho investovat pravidelně měsíčně nebo čtvrtletně konkrétní částku do diverzifikovaného portfolia, můžete zachytit část zisků, když jdou trhy nahoru a zároveň, když půjdou dolů, zaznamenáte ztrátu jen u části kapitálu. Navíc se můžete radovat, že nyní nakoupíte levněji!

S JAKÝMI PROSTŘEDKY ZAČÍT INVESTOVAT?

Není pravda, že člověk musí mít desítky, ne-li stovky tisíc či miliony, aby mohl investovat. Naopak, odpovědné investování nestojí na výši konkrétní investice, ale především na pravidelnosti, odpovědnosti a promyšlenosti.

Pro jednoduchost ale lze říci, že za minimum můžete považovat alespoň 500 Kč měsíčně. Konkrétní výše se pak odvíjí od časového horizontu investice.

DIVERZIFIKUJTE!

Nejde jen o to, vyhledávat nejlepší investiční příležitosti, ale také dostatečně rozkládat riziko, a to nejen z pohledu regionálního či sektorového, ale také z pohledu investičního stylu, finančních instrumentů, základní měny apod.

Tedy rozložit investice v investičním portfoliu za účelem rozložení rizika mezi více finančních instrumentů. Pokud byste například vložili veškeré úspory do jediné akcie či jediné dluhopisu, v případě úpadku emitenta byste o všechno přišli. Pokud ale vaše investiční portfolio bude diverzifikováno do většího množství finančních instrumentů, v případě jedné neúspěšné investice se nic zásadního dít nebude, neboť výnos ze zbytku portfolia ztrátu jedné položky obvykle vynahradí.

Do fondů by tak měla směřovat jen část vašeho investičního majetku.

JAK DLOUHO INVESTOVAT?

Investiční instrumenty, strategie, mají specifické vlastnosti a s tím je spjatý i investiční horizont. Také samozřejmě záleží na tom, kdy potřebujete mít finanční prostředky k dispozici, což je jeden z rozhodujících faktorů, podle kterého zvolíte investiční nástroj a konkrétní strategii. Co vyhovuje vám, nemusí vyhovovat někomu jinému. Dalším faktorem jsou poplatky vázané na investování. Zjednodušeně se dá říci, že minimální doba, po kterou byste měli investovat, je taková, aby vám výnos z investice pokryl vstupní poplatek. V každém případě je důležité dodržovat investiční disciplínu, být seznámen i s riziky vybrané strategie a dodržet minimální doporučený horizont.

VYPLATÍ SE INVESTOVAT ZA POMOCI ODBORNÍKA?

Investování není hazardní hra. Je to velmi vážná věc. Jde o vás, o vaše peníze a vaši budoucnost. Emoce, lehkomyšlnost, hravost – to vše musí jít stranou. Důležité je se rozhodovat uvážlivě, racionálně a nepanikařit.

Když vás něco bolí, jdete k lékaři, ostříhat se necháte u holiče, na tekoucí odpad zavoláte instalatéra. Na investování byste také měli využít služby profesionálů. Svět financí je nesmírně složitý, a pokud se mu člověk plně a dlouhodobě nevěnuje, bude jeho úspěch záviset na štěstí víc než na čemkoliv jiném a očekávaný úspěch bude velice nejistý.

Nejlepším řešením je tedy spojit se s odborníkem. Ten s vámi jednoduše probere potřeby vašeho investování, pomůže vám definovat důležité preference a následně zvolit v tomto směru nejvhodnější investiční řešení.

Odborníka pro radu s vašimi finančními prostředky a plány ovšem vybírejte pečlivě a zodpovědně. Zjistěte si o něm maximum informací. Žádejte o historické výsledky, reference, poznejte jeho zázemí atd.



MEZI KTERÝMI ODBORNÍKY VYBÍRAT?

Na trhu existuje několik možností. Můžete se obrátit na svou banku, na specializovanou investiční společnost nebo na nezávislé finanční poradce. Být odborníkem na finanční trhy ale není vůbec lehké. Dokonce i banky a pojišťovny svěřují své investice specialistům!

3 HLAVNÍ ROZHODUJÍCÍ PARAMETRY

Každou investici musíte posoudit z hlediska tří parametrů:

1. VÝNOS
2. RIZIKO
3. LIKVIDITA

Jak jistě tušíte, vysoký výnos s malým rizikem a okamžitě přístupnými penězi je nereálné očekávání. I proto se tato tři kritéria nazývají **MAGICKÝ TROJÚHELNÍK INVESTOVÁNÍ**. Tyto tři parametry jsou vzájemně protichůdné.

Jedním z kroků odpovědného investora je nastavit si osobní očekávání a preference, co od investování požaduje.

VÝNOS

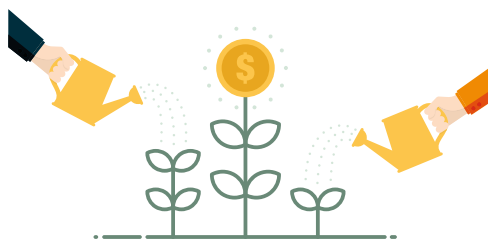
Je zhodnocení vložených peněz od počátku jejich zainvestování.

RIZIKO

Pravděpodobnost dosažení očekávaného zhodnocení. Čím vyšší požadujete výnos, tím vyšší musíte podstoupit riziko, že daného zhodnocení nedosáhnete.

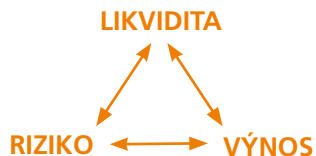
LIKVIDITA

Je rychlost a snadnost přístupu k vašim penězům. Zda a jak rychle máte možnost přeměnit investici na peníze a kolik vás to bude případně stát na sankcích.



MAGICKÝ TROJÚHELNÍK INVESTOVÁNÍ

Je vzájemná kombinace výnosu, rizika a likvidity. Bohužel nelze dosáhnout všech těchto parametrů najednou v optimální míře (a pokud vám to někdo nabízí, bude to mít s vysokou pravděpodobností skrytý háček). Chcete-li vyšší výnos, musíte akceptovat vyšší riziko. Nebo obráceně, chcete-li



nízké riziko, musíte počítat s nižším zhodnocením.

Proto je potřeba individuálně posoudit vaše očekávání a bližší seznámení s konkrétními investičními nástroji a strategiemi i jejich riziky.



DŮLEŽITÉ



Najděte si důvěryhodného specializovaného odborníka, který vám pomůže se vyznat ve finančním světě.



Investujte pravidelně, odpovědně a systematicky.



Stanovte si akceptovatelnou míru rizika a likvidity. Pak z výsledných investičních nástrojů vybírejte ten s nejvyšším možným výnosem.



Začněte okamžitě.

INVESTIČNÍ RIZIKO, ANEB JAK NÁS PŘI INVESTOVÁNÍ OVLIVŇUJÍ EMOCE

Možná se vám přihodilo, že známý na akciích vydělal 30 % za rok. Přišlo vám lákavé získat takový výnos, když peníze na účtu v bance nevydělávají skoro nic. Zkusili jste to a za rok jste byli ve ztrátě. A říkali jste si: „Kdybych zůstal v bance, mohl jsem mít alespoň to málo!“ A to je riziko. Snížit jej lze délkou investičního horizontu, doby, po kterou jsou peníze investovány. V těchto situacích je důležité nepanikařit a vyčkat na stanovený investiční horizont, než budete finanční prostředky vybírat.

Pokud tyto „infarktové“ stavy podstupovat nechcete, lze zvolit méně rizikovou investici, ale za cenu nižšího výnosu.

EMOCIONÁLNÍ PRODEJ INVESTIC

V životě mohou nastat nečekané události (válka, globální pandemie) ovlivňující i finanční trhy po celém světě a v jejich důsledku sledujeme zásadní propady především akciových investic. V ten moment je třeba nepropadnout panice a neřítit se pouze emocemi, které by nám velely investice zrušit nebo alespoň hodně snížit. Zkušenější investoři vědí, že v této situaci je vhodné aktiva držet a rozhodně je ve chvíli, kdy se na trzích projeví panika, neprodávat. Naopak, máme-li dostatečné rezervy volných prostředků, je možné současné situace využít a riziková aktiva nakoupit za ceny, za jaké to již dlouhou dobu nebylo možné.

NEJLEPŠÍ STRATEGIE BĚŽNÉHO INVESTORA

A jaká je tedy nejlepší strategie pro běžného investora? Jak již zaznělo v různých článkách, na seminářích a v knihách nesčetněkrát: Diverzifikovat portfolio – ano, jsou doby, kdy klesá drtivá většina aktiv, ale i tak jsou rozdíly v chování akcií a dluhopisů značné. Zatímco akciová složka vás momentálně pravděpodobně nepotěší, dluhopisová nereaguje tak dramaticky. A pokud diverzifikujete dostatečně, třeba máte v portfoliu i akcie nějaké té společnosti, která například v době pandemie vyrábí respirátory či dezinfekční prostředky.

Investovat pravidelně a dlouhodobě – skutečně ani ten největší odborník na trhy si nemůže být stoprocentně jistý, zda je fond na svém dnu dnes nebo bude až zítra či za měsíc. Proto je nejlepší, pokud do svého portfolia investujete pravidelně pevné částky. Tím své prostředky optimálně dělíte mezi období, kdy je fond nahoře a vy tedy nakoupíte za své peníze menší počet jednotek fondu (potenciálně nevýhodná situace) a období, kdy fond klesá a vy tak za stejnou částku nakoupíte výrazně vyšší počet akcií či dluhopisů dle typu vaší investice. Právě tímto postupem můžete značně snížit volatilitu svých investic.

VOLATILITA

Volatilita je jedna ze základních vlastností trhů, a proto s ní musíme umět pracovat. Ze všech historických zkušeností na trzích vyplývá, že aktiva se budou po propadu, i když třeba v delším horizontu, vracet na své původní úrovně. Že tento trend není nic nového ani neobvyklého, můžeme vidět na následujícím grafu. Graf znázorňuje dlouhodobý vývoj hodnoty indexu S&P500, který je považován za jeden z nejdůležitějších akciových indexů světa.



Zdroj: Conseq, Bloomberg

Je tak v podstatě jisté, že jakmile investoři uvidí světlo na konci tunelu a uvěří, že se současná situace dostane pod kontrolu a ekonomika bude mít šanci vracet se k normálu, trhy na to logicky zareagují pohybem vzhůru.

Kdo tedy stihne nakoupit, než se tak stane, případně investuje pravidelně (tedy i v době drastických propadů), bude mít nespornou finanční výhodu oproti všem. Někteří se nechají ovlivnit emocemi a ve chvíli, kdy jejich portfolio příliš klesne, se vyděsí a celé jej prodají. Tito investoři budou sledovat stále rostoucí trh. A rotože mají momentálně volná finanční aktiva (která vybrali, aby je zachránili v době propadu), vedeni i nadále emocemi je „rychle“ zainvestují, jakmile bude zřejmé, že trhy opět rostou. Zcela jistě však nakoupí mnohem draž, než prodali. Tento trend je patrný vždy v podobných situacích u poměrně velkého množství investorů. Názorně ho ilustruje úvodní emoční graf, vycházející ze skutečných pohybů indexu S&P500 v kratším období. Reakce investorů jsou v jisté míře samozřejmě z psychologického hlediska naprosto pochopitelné. Je ale vždy třeba uvědomit si, že není dobré jednat zbrkle. Musíme se zamyslet nad celou investicí v širších souvislostech a v delším časovém horizontu. To samozřejmě neplatí jen ve finančním sektoru, ale i v něm je

to velice důležité. Jedině tak máte možnost být při investování úspěšní a dosáhnout cílů, které si vytýčíte.

CHOVÁNÍ INVESTORŮ NA ZÁKLADĚ EMOCÍ



Psychika je mocná. Ve velké míře nás ovládá ve všech oblastech našeho života. Často však rozhodnutí na základě emocí nejsou ta nejlepší, která můžeme udělat. Občas jsou dokonce velice špatná a to platí ve velké míře i v oblasti financí.



Zdroj: Conseq, Bloomberg

RŮZNÉ FINANČNÍ NÁSTROJE A JEJICH VLASTNOSTI

Na finančních trzích existuje mnoho nástrojů, které se dají použít k investování. Následující tabulka přináší přehledný popis jejich charakteristik.

Investiční nástroj	Plusy 	Minusy 	Komu patří peníze
Termínovaný účet	pevně stanovený úrok	nízký výnos, omezená likvidita	BANCE
Spořicí účet	dobrá likvidita, pevně stanovený úrok	nízký výnos, fixní úročení (po určitém období)	BANCE
Stavební spoření	státní příspěvek, pevně stanovený úrok	omezená likvidita, omezení výše vkladů pro státní příspěvek	STAVEBNÍ SPOŘITELNĚ
Doplňkové penzijní spoření (DPS)	státní příspěvek, snížení daní, možnost příspěvku zaměstnavatele	negarantované zhodnocení, omezená likvidita, omezení výše vkladů pro státní příspěvek a snížení daní	PENZIJNÍMU FONDU (ne penzijní společnosti)
Nemovitost	možnost příjmu z pronájmu, potenciál růstu ceny	omezená likvidita, mnoho administrativy a poplatků, negarantované zhodnocení, náklady na údržbu a případné pojištění	NEMOVITOST JE VAŠE
Akcie	vyšší likvidita, možnost volby investiční strategie (poměru riziko – výnos)	negarantované zhodnocení	INVESTIČNÍ NÁSTROJE (tedy peníze) JSOU VAŠE
Podílové fondy	vysoká likvidita, možnost volby investiční strategie (poměru riziko/výnos)	negarantované zhodnocení, vstupní a další poplatky	INVESTIČNÍ NÁSTROJE (tedy peníze) JSOU VAŠE

SROVNÁNÍ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ V HORIZONTU 20 LET

Uvedené výpočty jsou pouze ilustrativní. Každý produkt i každá finanční instituce mají určité podmínky a pravidla, za kterých je možné příslušné finanční nástroje získat. Pro zjednodušení výpočtů nejsou tyto podmínky zohledněny. Porovnání nezohledňuje riziko spojené s jednotlivými finančními produkty. Očekávané výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů.

Druh / Strategie spoření	Vklad (Kč) ²	Příspěvek od státu (měs./Kč)	Očekávaný průměrný roční výnos ¹	Příspěvky a náklady (Kč)	Celkem za 20 let (Kč)
Doma pod peřinu	1 000 / měsíc 240 000 celkem	—	0,00 %	—	240 000
Spořicí účet	1 000 / měsíc 240 000 celkem	—	1,00 %	—	261 691
Stavební spoření ³	1 000 / měsíc 240 000 celkem	100	1,00 %	příspěvek +26 051 poplatek -2 400	286 677
Doplňkové penzijní spoření Zenit – dynamická strategie	1 000 / měsíc 240 000 celkem	230	4,28 %	příspěvek +55 200	461 250
Active Invest – dynamická strategie ⁴	1 000 / měsíc 240 000 celkem	—	6,25 %	poplatek -8 640	477 945

¹ Očekávaný průměrný roční výnos jednotlivých finančních nástrojů je odhadnut s ohledem na situaci na finančním trhu v roce 2020. Očekávané výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů.

Úroky z termínovaných vkladů, spořicíh účtů a stavebního spoření podléhají srážkové dani z příjmů ve výši 15 %. Penze z doplňkového penzijního spoření, je-li vyplácena po dobu delší než 10 let, zdanění nepodléhá. Příjmy z prodeje podílových listů podílových fondů uskutečněného po uplynutí 3 let od jejich nabytí nepodléhají zdanění.

² Částka 240 000 Kč je celková částka, která je vynaložena na jednotlivé finanční nástroje postupným vkládáním.

U stavebního spoření a u investice do Active Invest – dynamické strategie je placen navíc poplatek, jehož výše je uvedena v tabulce.

³ U stavebního spoření se 10% státní příspěvek počítá nejen z vkladů účastníka, ale i z připsaných úroků (po zdanění) snížených o poplatky spořitelně.

⁴ Průměrné roční zhodnocení dynamické složky = 7,00 %, průměrné roční zhodnocení konzervativní složky = 2,00 %; výpočet u produktu Active Invest – dynamická strategie vychází kombinací těchto složek 6,25% .

PRŮMĚRNÁ ROČNÍ MÍRA INFLACE

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
6,3	1,0	1,5	1,9	3,3	1,4	0,4	0,3	0,7	2,5	2,1	2,8

Zdroj: ČSÚ; online: 19. srpna 2020; https://www.czso.cz/csu/czso/mira_inflace

PROČ CONSEQ

Na trhu investic působíme **již od roku 1994**, kdy vznikla společnost Conseq Finance, a.s. V počátcích se specializovala na obchodování s dluhopisy, později rozšířila spektrum svých činností o obchodování s akciemi, oblast firemních financí a asset management. V letech 1997–2002 byla **největším nebankovním obchodníkem** s cennými papíry v České republice z pohledu obrátu těchto obchodů.

Potřeba oddělit oblast obhospodařování individuálních portfolií a podílových fondů od ostatních činností vedla v **roce 2001 k založení společnosti Conseq Investment Management, a.s.** Tato ryze česká společnost obhospodařuje volné prostředky mnoha podnikům, pojišťovnám, státním institucím, městům či nadacím a podle objemu spravovaného majetku **je největším nezávislým investičním manažerem v ČR**. Za dobu jejího působení na finančním trhu získala důvěru více než 400 000 klientů, o jejichž peníze se v současnosti stará.

Společnost umožňuje široké investiční příležitosti fyzickým i právnickým osobám, jimž nabízí nejen skupinou Conseq obhospodařované fondy Conseq Invest a fondy Conseq Funds investiční společnost, ale také kvalitní fondy českých i zahraničních správců.

Pro snazší výběr komplexní investiční strategie nabízí Conseq také **aktivně obhospodařované fondy fondů Active Invest** a zejména pro pravidelné investice **program životního cyklu Horizont Invest**.

Snaha o co nejkomplexnější řešení potřeb klientů vedla v roce **2012 k založení Conseq penzijní společnosti, a.s.** Ta nabízí doplňkové penzijní spoření se státním příspěvkem, přičemž v rámci **penzijního programu Zenit** mohou klienti využít programy životního cyklu, případně programy s garancí vložených prostředků.



DŮLEŽITÉ



Jsmo specialisté na investice do podílových fondů s prvotřídním týmem, který se o vaše finanční prostředky svědomitě stará.



Na trhu investic působíme déle než 25 let.

CO VÁM CONSEQ NABÍZÍ

- 1 PROGRAMY ŽIVOTNÍHO CYKLU** – v počáteční fázi investují více do akciové složky, aby dosahovaly vyšších výnosů, ale s blížícím se koncem programu se postupně zkonzervativňují, tj. převádějí prostředky spíše do bezpečnějších dluhopisových nástrojů. Tím zamykají dosažené zisky a nedovolují, aby hodnota peněz zainvestovaných za celou dobu programu v jeho závěru výrazněji zakolísala.
- 2 ODPOVĚDNÝ PŘÍSTUP K VAŠIM INVESTICÍM** – spokojenost klienta je pro nás na prvním místě.
- 3 FUNDOVANÁ SPRÁVA VAŠICH INVESTIC** – je dána našimi letitými zkušenostmi v oblasti investování a správy peněz klientů v podílových fondech. To můžeme doložit velmi dobrými výsledky v investování a zhodnocování peněz za celou dobu naší činnosti.
- 4 ODBORNOU POROTOU PRAVIDELNĚ OCEŇOVANÉ PRODUKTY** – naše produkty (investiční i penzijní) jsou každoročně hodnoceny v soutěži Zlatá koruna, kde se opakovaně umísťují na stupních vítězů.



DŮLEŽITÉ



Nabízíme vám odpovědný přístup špičkového týmu, který se svědomitě postará o vaše finanční prostředky se zohledněním vašich představ a očekáváníí.



Kvalitu našich produktů oceňují i odborné poroty finančních soutěží.

HORIZONT INVEST

Chcete své děti vybavit do dospělého života? Opravujete nebo kupujete nový domov? Potřebujete se zabezpečit na důchod? Nebo chcete vhodně investovat volné prostředky? Horizont Invest vám pomůže řešit financování všech zásadních životních situací.

POPIS PRODUKTU

Program **Horizont Invest** je inspirován životem. V mládí je plný dravosti a energie, s nadcházejícím stářím preferuje jistoty a bezpečí. Každému klientovi tak produkt vytváříme na míru prostřednictvím **strategie životního cyklu**. V počátku je silnější zastoupení investic s vyšším výnosem a rizikem. S blížícím se závěrem programu se poměr investic mění ve prospěch konzervativních, jejichž investiční riziko a výnos jsou nižší. Současně je navržen tak, aby maximálně stabilizoval a chránil výnosy vložených investic.

HLAVNÍ VÝHODY



ZHDNOCOVÁNÍ ÚSPOR

Dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv (zejména akciových fondů), zejména v počáteční fázi, zvyšuje potenciál zhodnocení investovaných prostředků.



POSTUPNÉ SNIŽOVÁNÍ RIZIKOVOSTI

Postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech programu naopak chrání dříve dosažené výnosy a investované prostředky.



REFLEKTOVÁNÍ KLIENTOVÝCH POTŘEB

Časový horizont lze navrhnout podle klientových potřeb, libovolně ho průběžně upravovat a celý program funguje zcela automaticky bez nutnosti zásahů ze strany investora.

ACTIVE INVEST

Široké rozložení rizika, výběr fondů největších světových správců a aktivní obhospodařování portfolia – to jsou hlavní výhody fondů Active Invest. Tyto fondy umožňují jak jednorázové, tak pravidelné investování. Každý fond má jasně definovanou investiční strategii a investiční limity, které definují poměr potenciálu výnosu a rizika.

POPIS PRODUKTU

Active Invest jsou otevřené podílové fondy fondů, které umožňují jak jednorázové, tak pravidelné investice. Každý ze tří fondů má svou definovanou investiční strategii – Konzervativní, Vyváženou a Dynamickou. Portfolia fondů aktivně obhospodařuje tým investičních manažerů v závislosti na aktuálním vývoji na finančních trzích a v rámci definovaných investičních limitů.

HLAVNÍ VÝHODY



AKTIVNÍ SPRÁVA

Cílem investičních manažerů je vyhledávat nejlepší fondy a přizpůsobovat složení portfolia aktuálnímu dění na finančních trzích.



ŠIROKÁ DIVERZIFIKACE

Nejde jen o to, vyhledávat nejlepší investiční příležitosti, ale také dostatečně rozkládat riziko, a to nejen z pohledu regionálního či sektorového, ale také z pohledu investičního stylu, základní měny apod.



INVESTIČNÍ LIMITY

Každý fond má jasně stanovené mantinely, které určují, jakou část portfolia může fond investovat do akcií, dluhopisů, nemovitostí apod.



DAŇOVÁ OPTIMALIZACE

Výnos z investic do otevřených fondů je u fyzických osob osvobozen od daně v případě, že mezi nákupem a prodejem uplynou alespoň tři roky. Koncept fondu fondů je tak daňově optimální, protože investor drží stále jeden fond, přestože portfolio tohoto fondu se může dynamicky přizpůsobovat situaci na trzích.



INVESTICE JIŽ OD 500 KČ

Jednorázový vstupní poplatek od 10 000 Kč, následně pravidelná investice od 500 Kč / měsíc. Všechny výhody tak mohou investoři využívat již od nízkých částek, výše investice nehraje roli a produkt je tak dostupný téměř pro každého.

CLASSIC INVEST

Classic Invest je ideální pro klienty, kteří si sami chtějí vybírat jednotlivé podílové fondy a řídit si své investiční portfolio samostatně. V současné době mají možnost si zvolit z nabídky bezmála 1000 investičních fondů různého zaměření z celého světa od více než dvou desítek investičních společností. Mezi nejvýznamnější patří Franklin Templeton, BNP Paribas, Fidelity Investments, Amundi, Allianz, BlackRock, Generali, HSBC, NN a mnohé další.

POPIS PRODUKTU

Smlouva Classic Invest je základním produktem pro investory v naší nabídce. Vznikem této smlouvy dochází k založení tzv. fondové platformy, která umožňuje investorům nakupovat fondy třetích stran, tj. fondy zahraničních fondových společností, se kterými se nám podařilo navázat spolupráci.

HLAVNÍ VÝHODY



INVESTIČNÍ FONDY SPOLEČNOSTÍ Z CELÉHO SVĚTA

Mezi nejvýznamnější patří Franklin Templeton, BNP Paribas, Fidelity Investments, Amundi, Allianz, BlackRock, Generali, HSBC, NN a mnohé další.



ŠIROKÁ DIVERZIFIKACE

Nejde jen o to, vyhledávat nejlepší investiční příležitosti, ale také dostatečně rozkládat riziko, a to nejen z pohledu regionálního či sektorového, ale také z pohledu investičního stylu, základní měny apod.



PORTFOLIO ŠITÉ NA MÍRU

Každý fond má jasně stanovené mantinely, které určují, jakou část portfolia může fond investovat do akcií, dluhopisů, nemovitostí apod.



INVESTICE JIŽ OD 500 Kč

Do produktu Classic Invest může klient investovat pravidelně malé částky (od 500,- Kč / měsíc), nebo jednorázově (od 10.000 Kč) do libovolných standardních fondů, které preferuje, a tím dlouhodobě zhodnocovat peněžní prostředky.

PENZIJNÍ PROGRAM ZENIT (DPS)

Přemýšlíte, jak se zabezpečit na důchod? Program Zenit je komplexní plán doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem. Pro větší jistotu lze k programu Zenit sjednat garanci vkladů.

POPIS PRODUKTU

Penzijní program Zenit nabízí komplexní strategie spoření složené z jednotlivých účastnických fondů Conseq penzijní společnosti. Je založen na tzv. strategii životního cyklu.

K programu Zenit je možné sjednat GARANCI PROSTŘEDKŮ ÚČASTNÍKA. V jednotlivých letech může hodnota úspor kolísat, ale na konci programu se celková hodnota bude rovnat minimálně všem zaplaceným příspěvkům účastníka, státním příspěvkům a příspěvkům zaměstnavatele.

Lze si vybrat strategii asistovanou nebo asistovanou s garancí.

	Asistovaná strategie	Asistovaná strategie s garancí
Minimální vklad	od 100Kč / měsíc	od 500Kč / měsíc
Délka programu	min. 2 roky (vznik nároku na odbytné)	min. 10 let

HLAVNÍ VÝHODY



ZHDNOCOVÁNÍ ÚSPOR

Na počátku penzijního programu se využívají spíše dynamičtější fondy, které mají vyšší potenciál výnosu, ale jejich hodnota může více kolísat, zatímco ke konci programu se postupně přesouvají naspořené prostředky do fondů konzervativních.



POSTUPNÉ SNIŽOVÁNÍ RIZIKOVOSTI

Výnosy budou postupně uzamykány a portfolio bude zkonzervativňováno, aby jeho hodnota už příliš nekolísala a hodnota vašich úspor a případné dříve dosažené zisky tak již nemohly být zásadně ohroženy krizí na akciových trzích.



REFLEKTOVÁNÍ KLIENTOVÝCH POTŘEB

Všechny asistované strategie řeší nejen výběr jednotlivých penzijních fondů do portfolia programu, ale také přizpůsobování složení portfolia vašemu životnímu cyklu, aby program nabízel co nejoptimálnější poměr výnosu a bezpečí ve všech fázích spoření.

INVESTOVÁNÍ V PRŮBĚHU LET

Předpokládané či odhadované výnosy plynoucí z investic do podílových listů nejsou zaručené a není zaručena ani návratnost vložených prostředků. Informace o minulé výkonnosti fondů či portfolií slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou jakéhokoli budoucího výnosu. Tržní hodnota jednotlivých podílových listů nakoupených investičním manažerem do portfolia, stejně jako tržní hodnota portfolia jako celku, může v čase jak růst, tak i klesat.

PRAVIDELNÉ INVESTOVÁNÍ – 1 000 Kč / MĚSÍC

CONSEQ ACTIVE INVEST – DYNAMICKÁ STRATEGIE

Investiční horizont	Měsíční vklad (Kč)	Investováno celkem (Kč) / Cílová částka	Předplacený vstupní poplatek (Kč)	Zaplaceno celkem včetně vstupního poplatku (Kč)	Očekávaná hodnota na konci programu (Kč)
5 let	1 000	60 000	2 760	62 760	71 598
10 let	1 000	120 000	4 920	124 920	172 019
15 let	1 000	180 000	7 380	187 380	312 864
20 let	1 000	240 000	8 640	248 640	510 406
25 let	1 000	300 000	10 800	310 800	787 469
30 let	1 000	360 000	12 960	372 960	1 176 065
35 let	1 000	420 000	15 120	435 120	1 721 090

PRAVIDELNÉ INVESTOVÁNÍ – 3 000 Kč / MĚSÍC

CONSEQ ACTIVE INVEST – DYNAMICKÁ STRATEGIE

Investiční horizont	Měsíční vklad (Kč)	Investováno celkem (Kč) / Cílová částka	Předplacený vstupní poplatek (Kč)	Zaplaceno celkem včetně vstupního poplatku (Kč)	Očekávaná hodnota na konci programu (Kč)
5 let	3 000	180 000	8 280	188 280	214 795
10 let	3 000	360 000	14 760	374 760	516 057
15 let	3 000	540 000	22 140	562 140	938 591
20 let	3 000	720 000	25 920	745 920	1 531 218
25 let	3 000	900 000	32 400	932 400	2 362 408
30 let	3 000	1 080 000	38 880	1 118 880	3 528 195
35 let	3 000	1 260 000	45 360	1 305 360	5 163 271

POROVNÁNÍ JEDNORÁZOVÉ A PRAVIDELNÉ INVESTICE

CONSEQ ACTIVE INVEST – DYNAMICKÁ STRATEGIE

Investiční horizont	Druh investice	Vklad celkem za 5 let (Kč)	Předplacený vstupní poplatek (Kč)	Zaplaceno celkem včetně vstupního poplatku (Kč)	Očekávaná hodnota celkem (Kč)
5 let	jednorázová	60 000	2 857	62 857	80 146
5 let	pravidelná (1 000 Kč/ měsíc)	60 000	2 760	62 760	71 598



SLOVNÍČEK

Akcie	Cenný papír představující vlastnický podíl na akciové společnosti, právo podílet se na zisku prostřednictvím výplaty dividend a právo podílet se na rozhodování o společnosti prostřednictvím hlasování na valné hromadě
Akcionář	Majitel akcií akciové společnosti
Aktiva	Jakýkoliv majetek investora, společnosti či podílového fondu. Cokoliv, co má objektivní hodnotu.
Alokace	Rozložení aktiv podle typu cenných papírů, regionů, měn, průmyslových oborů nebo jiného kritéria
Apresiasi	Tržní zhodnocení měny, posílení jejího kurzu
Benchmark	Srovnávací tržní index, jehož výkonnost se portfolio manažer podílového fondu snaží překonat. Může se rovněž jednat o významnou úrokovou sazbu, například českou mezibankovní úrokovou sazbu PRIBOR.
Bond	Viz. dluhopis
Cenný papír	Cenný papír představuje určité majetkové právo. Například z držby akcií plyne jejich majiteli právo podílet se na zisku společnosti formou dividendy, z držby dluhopisů plyne jejich majiteli právo na úrokové platby a splacení jistiny při splatnosti dluhopisu. Cenným papírem je také podílový list podílového fondu.
ČNB	Česká národní banka je ústřední/centrální bankou České republiky, jejímž hlavním cílem je péče o cenovou stabilitu. Česká národní banka dále pečuje o finanční stabilitu a o bezpečné fungování finančního systému v České republice.
Deflace	Pokles cenové hladiny, opak inflace
Depozitář	Subjekt (nejčastěji banka), který průběžně kontroluje, zda nákup, prodej a ocenění cenných papírů správcem fondu jsou v souladu se zákonem, zda jsou dodržovány zákonné i statutem dané investiční limity.
Depreciace	Tržní znehodnocení měny, oslabení jejího kurzu
Diverzifikace	Rozložení investic v portfoliu za účelem rozložení rizika z pohledu různých cenných papírů, trhů, zemí apod.
Dividenda	Podíl na zisku akciové společnosti. Vyplácí se obvykle jednou ročně.
Dluh	Předmět vztahu mezi věřitelem a dlužníkem, který zahrnuje povinnost jedné osoby (dlužníka) plnit závazek vůči osobě druhé (věřiteli).
Dluhopis	Cenný papír, který vyjadřuje závazek emitenta (dlužníka) splatit jeho majiteli (investorovi) k datu splatnosti dluhopisu zpravidla jeho jmenovitou (nominální) hodnotu a v pravidelných intervalech vyplácet úrokový kupon.
Doporučený investiční horizont	Minimální časové období, po němž můžeme u daného investičního instrumentu s významnou mírou pravděpodobnosti očekávat dosažení předpokládaného výnosu.
Emise	Vydání (uvedení do oběhu) nových peněz nebo cenných papírů
Emitent	Vydavatel cenných papírů
Fond	Soubor věcí nebo práv, který představuje určitou, např. majetkovou, hodnotu, se kterou lze zpravidla volně nakládat, rozhodovat o použití (archivní fond, knižní fond apod., ve finančním pojetí pak peněžní fond, penzijní fond, podílový fond, investiční fond).
Fond fondů	Fond, který investuje do podílových listů ostatních fondů.
Hodnota (kurz, cena) podílového listu	Hodnota, za kterou je možné podílový list koupit nebo prodat; u otevřených podílových fondů se používá zkratka NAV na 1 PL neboli čistá hodnota aktiv na jeden podílový list.
Inflace	Vzestup cenové hladiny
Investice	V ekonomii se takto označuje ta část příjmu (důchodu), která je vložena do kapitálů. Tedy do dlouhodobých statků, které nepřinášejí okamžitý prospěch, ale umožní zvýšení produkce statků v budoucnosti. Ekonomický subjekt (stát, podnik, jednotlivec) tak odloží část své současné spotřeby (úspor) za účelem získání budoucího užítku. Budoucí užitek či výnos může být peněžního nebo nepeněžního charakteru.
Investiční fond	Fond, jehož účelem je shromažďování (zpravidla peněžních) prostředků od investorů vydáváním cenných papírů a společně investování shromážděných prostředků podle určité investiční strategie na principu rozložení rizika ve prospěch vlastníků těchto cenných papírů a následná správa těchto investic.
Investiční horizont	Doba, na kterou je investice plánována.

Investiční instrumenty	Do investičních instrumentů (investičních nástrojů) spadají možné nástroje pro zvýšení hodnoty úspor. Nejpoužívanější instrumenty: akcie, dluhopisy, nemovitosti, komodity (průmyslové suroviny jako ropa, drahé kovy atd.), měny, umělecká díla, cenné papíry vydané fondy apod.
Investiční strategie	Určuje, do kterých aktiv (investičních nástrojů) budeme investovat. Určuje investiční horizont, míru rizika, kterou jsme ochotni akceptovat, a s tím spojený očekávaný výnos.
Investor	Osoba, která chce někam investovat. Usiluje o co největší zhodnocení svých finančních prostředků a zároveň přijímá určitou míru rizika. Může to být osoba fyzická i právnická.
ISIN	International Security Identification Number. Mezinárodní identifikační kód složený z písmen a číslic, který jasně identifikuje konkrétní cenný papír.
Likvidita	Možnost přeměnit aktiva na hotové peníze, respektive schopnost podniku nebo dlužníka okamžitě hradit závazky z peněžních prostředků; čím vyšší je likvidita, tím rychleji lze investici zpeněžit.
Magický trojúhelník investování	Reprezentuje tři faktory (výnos, riziko a likviditu) ovlivňující jednotlivé investice. Vysoký výnos zpravidla nese vysoké riziko a nízkou likviditu. Nízké riziko vede k nízkému výnosu, ale vysoké likviditě. Každá investice je specifická a má jiné parametry.
Nominální hodnota	Jmenovitá hodnota uvedená na cenném papíru, může se lišit od jeho tržní ceny.
Obchodník s cennými papíry	Subjekt, který má na základě licence udělené ČNB oprávnění obchodovat s cennými papíry, může pro zákazníky nakupovat a prodávat cenné papíry.
Otevřený podílový fond	Podílový fond, u kterého není celkový počet jím vydaných podílových listů limitován a jehož podílník má právo na odkoupení svých podílových listů za aktuální tržní hodnotu ke dni uplatnění práva na odkup.
p.a.	Zkratka pro per annum, tedy ročně. Výnos p.a. tedy znamená výnos průměrně za jeden rok.
Podílový fond	Investiční fond bez právní subjektivity zřizovaný investiční společností, který vydává podílové listy.
Podílový list	Cenný papír, který představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu a se kterým jsou spojena další práva.
Pojištění	Závazek pojistitele založený pojistnou smlouvou (a potvrzený pojistkou) mezi pojistitelem (pojišťovny) a pojistníkem, který sjednává pojištění ve prospěch pojištěného (pojištěnce), jehož účelem je vůči pojištěnci tlumit dopad (škodu) z určených negativních „škodních událostí“.
Portfolio	Soubor investic (cenných papírů apod.) vlastněných investorem; čím širší portfolio, tím více rozložené riziko
Riziko	Nebezpečí, že investor nedosáhne očekávaného výnosu, popřípadě utrpí ztrátu
Solventnost	Platební schopnost
Statut fondu	Základní dokument fondu určující investiční strategii a další charakteristiky fondu a podmínky vztahu s investory do fondu (např. podílníky).
Strategie průměrování nákladů	Pravidelná investice stále stejné částky snižuje kolísání celkové hodnoty portfolia.
Strategie životního cyklu	Dlouhodobé investiční strategie, které přizpůsobují rizikovost portfolia životnímu cyklu klienta. Na počátku investování využívají spíše dynamičtější (zejména akciové) instrumenty (s vyšším potenciálem výnosu, ale i s vyšším rizikem), s blížícím se cílovým datem pak dochází k přesouvání prostředků do konzervativnějších (zejména dluhopisových) produktů tak, aby hodnota portfolia již příliš nekolísala a nebyla tolik ohrožena případnou krizí na finančních trzích.
Úrok	Peněžitá odměna věřitele za půjčení peněz dlužníkovi. Výše úroku je dána úrokovou sazbou. Na bankovním trhu vstupuje mezi věřitele a dlužníka banka, jež nabízí držitelům hotovosti úrok za jejich prostředky, které pak dále půjčuje.
Výnos	Rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou podílového listu nebo jiného aktiva.
Zajištěný fond	Fond, který garantuje určitý minimální výnos nebo návratnost části či celé investované částky.
Zisk	Kladný rozdíl mezi výnosy a náklady
Ztráta	Záporný rozdíl mezi výnosy a náklady

Více naleznete na www.conseq.cz

7 + 1 RADA PRO ODPOVĚDNÉ INVESTOVÁNÍ

1. STAREJTE SE AKTIVNĚ O SVÉ PENÍZE

Peníze uložené na účtu v bance ztrácejí hodnotu. Odpovědně se o ně starejte.

2. INVESTUJTE PRAVIDELNĚ, ZAJISTÍTE SI BUDOUCNOST

Pravidelným investováním si vytvářejte zdroje na bydlení, studia dětí nebo zajištění na stáří. Takto si můžete vytvořit i strategickou finanční rezervu.

3. ZVOLTE PEČLIVĚ VÝŠI RIZIKA A DOSTUPNOST PENĚŽ

Riziko – výnos – dostupnost (likvidita). Vždy je třeba pečlivě zvážit, jaká kombinace bude nejlépe vyhovovat vašim potřebám.

4. NAJDĚTE SI SPRÁVNÉHO PARTNERA

Ne každý je odborníkem na finanční trhy. Dokonce i banky a pojišťovny svěřují své investice specialistům!

5. INVESTUJTE DO PODÍLOVÝCH FONDŮ

Podílové fondy jsou výhodným nástrojem ke zhodnocení vašich peněz. Mají předdefinované parametry pro všechny vaše potřeby. Investování do nich není složité a je dostupné téměř každému.

6. DRŽTE SE INVESTIČNÍHO HORIZONTU

Je moudré, držet se předem nastaveného investičního horizontu a nepodlehnout emočnímu prodeji, pokud jde trh dolů. I přes občasné výkyvy je dlouhodobý trend rostoucí.

7. DIVERZIFIKUJTE!

Abyste snížili riziko, rozložte investice v portfoliu mezi více finančních instrumentů.

A RADA NA ZÁVĚR – INVESTUJTE SE SPOLEČNOSTÍ CONSEQ!

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Jakékoli údaje o minulé nebo odhadované (simulované) výkonnosti investičního nebo jiného nástroje či finančního produktu uvedené v tomto průvodci nelze považovat za spolehlivý ukazatel budoucí výkonnosti tohoto nástroje či produktu. Hodnota každé investice může v čase jak stoupat, tak klesat, a není-li uvedeno výslovně jinak, není zaručena návratnost původně investované částky. Výnos nástroje či produktu denominovaného (vyjádřeného) v jiné měně, než je měna státu investora, může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Není-li uvedeno jinak, veškeré údaje o výkonnosti investičního nebo jiného nástroje či finančního produktu uvedené v tomto průvodci jsou údaji o hrubé výkonnosti a nejsou očištěny od vlivu provizí, odměn a dalších poplatků.

Conseq Investment Management, a.s., a všechny osoby uvedené v tomto průvodci vylučují svoji odpovědnost za jakákoliv jednání učiněná na podkladě údajů zde uvedených a za přesnost a úplnost těchto údajů. Doporučují investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci.

Před rozhodnutím investovat do podílového nebo jiného investičního či penzijního (účastnického) fondu by měl potenciální investor věnovat pozornost sdělení klíčových informací a statutu (prospektu) fondu. Informace uvedené v tomto průvodci mají pouze obecný charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut (prospekt) fondu.

Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutu (prospektu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat v sídle společnosti Conseq Investment Management, a.s., nebo na www.conseq.cz.