

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra obchodu a financí



Teze bakalářské práce

Porovnání nabídky kolektivního investování v České republice a v Kazachstánu

Mizam Karpyshev

© 2015 ČZU v Praze

Porovnání nabídky kolektivního investování v České republice a v Kazachstánu

Souhrn

Tématem této bakalářské práce je porovnání nabídky kolektivního investování v České republice a v Kazachstánu. Práce je rozdělena do dvou částí, hlavní teoretická část a vlastní praktická část. Teoretická část je zaměřena na literární rešerši týkající se historie kolektivního investování a také rešerši charakterizující právní úpravy kolektivního investování obou zemí. V práci jsou také uvedeny druhy fondů a podle čeho je dobré si vybírat vhodnou investici. V praktické části jsou srovnání podrobeny nabídky podílových fondů v České republice a Kazachstánu. Porovnání je prováděno z hlediska výkonnosti, náročnosti v podobě poplatků a doporučeného investičního horizontu.

Klíčová slova: Aktiva, investor, kolektivní investování, likvidita, podílové fondy, poplatky, portfolio, riziko, výkonnost, výnos.

Cíl práce a metodika

Cílem této bakalářské práce je představení kolektivního investování jako takového, seznámení s historií kolektivního investování a se základními pojmy v zákonu upravujícím kolektivní investování v České republice a v Kazachstánu. Dalším cílem této práce je ukázat druhy fondů pro investování. Hlavním cílem této bakalářské práce je porovnání nabídky podílových fondů nabízených v České republice a v Kazachstánu podle zvolených parametrů.

Teoretická část bakalářské práce bude zpracována metodou komparace poznatků z literatury a ostatních citovaných zdrojů. Klíčovým zdrojem budou právní úpravy kolektivního investování obou zemí. V praktické části budou podle zvolených parametrů porovnány podílové fondy nabízené vybranými investičními společnostmi v České republice a v Kazachstánu. Informace pro zpracování praktické části budou čerpány z uvedených internetových stránek investičních společností.

Závěr

Cílem této práce bylo porovnat podílové fondy z hlediska výkonnosti a náročnosti v podobě poplatků. První část práce je zaměřena zejména na historii a současnou právní úpravu kolektivního investování v České republice a v Kazachstánu. Nejprve je zde popsán vznik kolektivního investování a jeho důležité momenty. Pro obě země má hlavní význam především kuponová privatizace v letech 1992 až 1994 a její důsledky. Dále jsou charakterizovány základní pojmy z nového zákona č. 240/2013 Sb., který v současné době upravuje kolektivní investování v České republice. Také byly popsány základní pojmy ze zákona „o investičních fondech“, který byl přijat v roce 2004 v Kazachstánu. Rozdílem mezi ČR a Kazachstánem je to, že v Kazachstánu působí tzv. islámské investiční fondy, což jsou finanční instituce zaměřené na poskytování služeb na základě norem islámu. Je třeba poznamenat, že situace na českém trhu v roce 2014 způsobila poprvé překonání předkrizové úrovně majetku v domácích a zahraničních podílových fondech.

V této práci jsou také popsány druhy fondů pro investování a výhody či nevýhody při investování. Další část práce popisuje důsledky ovlivňování výkonnosti a rozdělení rizik na dvě velké skupiny. Práce popisuje druhy poplatků, které u podílových fondů stanoví investiční společnost. U poplatků každý investor musí brát v úvahu existenci tří typů poplatků, která se odráží na výkonnosti fondu.

V praktické části této práce byly porovnány kazašské a české podílové fondy na základě vybraných parametrů. U každého fondu byly popsány jeho charakteristiky a skladba portfolia. Porovnání bylo provedeno z hlediska výkonnosti a z hlediska náročnosti v podobě poplatků. Cílem také bylo seznámit s kazašskými fondy a srovnat s českými fondy. Cílem nebylo vybrat nejlepší podílový fond, protože výběr fondů je založen na základě subjektivního požadavku investora. Každý investor musí chápat, že podílové fondy negarantují výnosnost a může dojít i ke ztrátě poctivě vydělaných peněz.

V této bakalářské práci bylo jako kritérium pro výběr fondů zvoleno jejich určení pro konzervativní investory. Autor této bakalářské práce doporučuje investovat do kazašských fondů, pokud investora zajímá investování na 1–2 roky. Pokud investor upřednostní investici na 3 roky a více, doporučuje investování do českých fondů. Konzervativní ČP Invest však ukazoval velmi malou výkonnost při srovnání s ostatními fondy, z důvodu maximálního omezení rizika. Podle Sharpova poměru nejlepší fond je Fond evroobligací a naopak nejhůře dopadl fond Konzervativní fond ČP INVEST. Autor této práce souhlasí s tvrzením, že pokud se investor zajímá o fondy

s velkými výnosy, musí riskovat. Autor této bakalářské práce také dospěl k závěru, že u českých fondů většinou neexistují žádné výstupní poplatky.

Podle autora se problém kolektivního investování v Kazachstánu skrývá v činnosti vlády, která náležitým způsobem nepodporuje investiční společnosti. Dalšími důvody jsou negramotnost občanů ve finančních záležitostech a slabá informovanost o podílových fondech. To celkově způsobuje nízký zájem o podílové fondy. Problém tkví v tom, že lidé v Kazachstánu nevidí rozdíl mezi finanční pyramidou a podílovými fondy. Podle autora bude počet podílových fondů v Kazachstánu dál klesat a nevidí důvody pro jejich růst.

Celkově lze investování do podílových fondů označit jako dobrý alternativní zdroj příjmů. Hlavní výhodou je to, že profesionální správci portfolia nabízejí investorům už hotové portfolio a nepotřebují od investora velkou zběhlost v investování. Z toho vyplývá, že podílové fondy jsou vhodné pro začínající i zkušené investory.

Seznam použité literatury

1. VESELÁ, Jitka. *Investování na kapitálových trzích*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011, 789 s. ISBN 978-80-7357-647-9.
2. JÍLEK, Josef. *Akciové trhy a investování*. 1. vyd. Praha: Grada, 2009, 656 s. Finance (Grada). ISBN 978-80-247-2963-3.
3. ISKAKOV, Uzan, Daurenbek BOHAEV a Elvira RUZIEVA. *Finansovyie rynki i posredniki*. 1. vyd. Almaty: Ekonomika, 2005, 298 s. ISBN 9965-685-60-6.
4. TŮMA, Aleš. *Průvodce úspěšného investora: vše, co potřebujete vědět o fondech*. 1. vyd. Praha: Grada, 2014, 217 s. Partners. ISBN 978-80-247-5133-7.
5. GRAHAM, Benjamin. *Intelligentní investor*. 1. vyd. Praha: Grada, 2007, 503 s. ISBN 978-80-247-1792-0.
6. POLOUČEK, Stanislav. *Peníze, banky, finanční trhy*. Vyd. 1. Praha: C.H. Beck, 2009, xviii, 414 s. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-152-9.
7. JANDA, Josef. *Spořit nebo investovat?*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 167 s. Finance pro každého. ISBN 978-80-247-3670-9.
8. BERZON, Nikolay, Yelena BUYANOVA. *Fondovyi rynek*. Moskva: VITA-PRESS, 2002. ISBN 5-7755-0456-9.
9. SYROVÝ, Petr. *Investování pro začátečníky*. 2., přeprac. vyd. Praha: Grada, 2010, 105 s. Investice. ISBN 978-80-247-3486-6.