

**Česká zemědělská univerzita v Praze**

**Provozně ekonomická fakulta**

**Katedra obchodu a financí**



**Teze bakalářské práce**

**Investování do podílových fondů v České republice**

**Adam HOŠEK**

**© 2015 ČZU v Praze**

## **Souhrn**

Tato bakalářská práce pojednává o investování do podílových fondů. Jsou zde vysvětleny základní pojmy spojené s touto problematikou, jako fungování fondu, investiční subjekty, druhy fondů, poplatky, investiční horizont apod. Praktická část pak na základě zadaných parametrů ukazuje možné vhodné investování prostředků do konkrétních finančních produktů. Ukazuje důležitost investic na 3 investičních horizontech, kde na každém lze očekávat jiný poměr rizika ke zhodnocení pro maximalizaci růstu objemu financí.

## **Klíčová slova**

Podílový fond, podílový list, investice, riziko, diverzifikace, nákladovost, poplatky, depozitní banka, investiční horizont, druhy fond

## **Cíl práce**

Cílem bakalářské práce je návrh investičního portfolia pro rodinu s jedním dítětem a zefektivnění její stávající formy spoření. Budou preferovány investiční instrumenty do podílových fondů, které budou rozčleněny dle doby na krátkodobý, střednědobý a dlouhodobý horizont. U každého horizontu bude uvedeno více možností investic a doporučení vhodného výběru pro tento konkrétní případ. Součástí investičního portfolia bude i zohlednění zajištění příjmu rodiny v kombinaci s produkty investičního typu. Objem peněz rodinného rozpočtu možný k investicím do podílových fondů bude vycházet z měsíční bilance rodiny.

## **Metodika**

V teoretické části bakalářské práce je důležitým aspektem studium odborné literatury zabývající se tématy forem investování, podílových fondů, teorie investic apod. Na základě získaných informací je uvedeno fungování fondu, institucionální ochrana investora, druhy fondů, rizika spojená s investicemi, poplatková struktura apod. Dle aktuální právní úpravy jsou uvedeny subjekty kolektivního investování.

V praktické části je představen exemplární případ rodiny se stávajícím nastavením rodinného rozpočtu. Metodou explanace jsou popsány možné volby investování do podílových fondů na 3 horizontech: krátkodobém, střednědobém i dlouhodobém horizontu. U každého horizontu je metodou komparace uvedena optimální volba pro zkoumanou rodinu, které vede k vytvoření vhodného investičního portfolia. V investičním portfoliu je brát zřetel i na zajištění příjmů rodiny.

## **Zhodnocení a závěry práce**

Výsledkem vlastní práce bylo zjištění, že stávající výběr produktů finančního trhu je nedostatečný a nevede k naplnění stanovených cílů. Rodina nechává své volné prostředky na běžném účtu, kde vlivem inflace peníze ztrácí hodnotu. Měsíční bilance je 6.500,- Kč měsíčně.

Důležitým bodem tvorby portfolia je kvalitní zajištění příjmu, aby rodina mohla pokračovat v investiční strategii i v případě nepředvídatelných událostí. Jako optimální variantou bylo Investiční životní pojištění Aegon, kde část měsíčního pojistného slouží na úhradu rizik a část na investice. Společnost Aegon umožňuje spořicí složku směřovat do dynamického ETF fondu, který má velmi nízký TER a lze od něj očekávat na dlouhodobém horizontu zajímavé zhodnocení. Kvalitní zajištění příjmu bude manžele stát cca 3.500,- Kč měsíčně.

Základní cíle rodiny byly rozděleny do 3 investičních horizontů na krátkodobý horizont (0 – 2 roky), střednědobý horizont (2 – 10 let) a dlouhodobý horizont (10 a více let).

Krátkodobý horizont slouží jako likvidní rezerva rodiny. Optimální velikost rezervy je trojnásobek měsíčního příjmu rodiny. Na tomto horizontu byly porovnány 2 varianty: konzervativní podílový fond a spořicí účet. Vzhledem k rychlosti likvidity peněz a zajímavého zhodnocení byla doporučena varianta spořicího účtu Air Bank. Rodina by měla převést veškeré prostředky ze svého běžného účtu a část peněz ze stavebního spoření právě na tento nový účet. V tuto chvíli pak bude mít rodina optimální výši krátkodobé rezervy.

Manželé spoří na studia svého dítěte formou stavebního spoření se státní dotací. Vzhledem k nízkému zhodnocení aktiv v produktu je na střednědobém horizontu spoření neefektivní i při připočtení státní dotace. Jako optimální variantou spoření na střednědobém horizontu byl vybrán fond životního cyklu Pioneer Rentier Invest, který průběžně přechází z dynamického portfolia na portfolio konzervativní, aby nehrozila ztráta části zisku vlivem výkyvu trhu. Část zbylých peněz ze stavebního spoření by měla rodina investovat ve 4 jednorázových investicích v průběhu roku a pokračovat pravidelnou investicí ve výši 1.500,- Kč měsíčně.

V dlouhodobém horizontu je úkolem připravit manželé na stáří, aby nebyli čistě odkázáni na starobní důchod. Na tomto horizontu jsou vybírány dynamické instrumenty. Částečně se na cíl myslí v rámci investičního životního pojištění, nicméně pro tvorbu renty je doporučeno odkládání částky 1.500,- Kč měsíčně do fondu fondů AxA Generace neXt. Pro minimalizaci rizika výkyvu trhu v době prodeje podílových listů produkt umožňuje nastavení hodnoty Stop-loss, což je hodnota maximální možné ztráty investora. Pokud by hodnota investic klesla pod tuto hladinu, automaticky dochází k prodeji podílových listů investiční společnosti.

Závěrem práce je zkonstatování, že příprava na základní cíle rodiny byly naplněny a měsíční bilance rozdělena do všech 3 investiční horizontů.

### **Vybrané použité zdroje**

BUDÍK, Josef. *Finanční investování*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2011, 195 s. ISBN 978-80-7408-047-0.

REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, 760 s. Partners. ISBN 978-80-247-3671-6.

TŮMA, Aleš. *Průvodce úspěšného investora: vše, co potřebujete vědět o fonděch*. 1. vyd. Praha: Grada, 2014, 217 s. Partners. ISBN 978-80-247-5133-7.

VESELÁ, Jitka. *Investování na kapitálových trzích*. Vyd. 1. Praha: ASPI, 2007, 703 s. ISBN 978-80-7357-297-6.