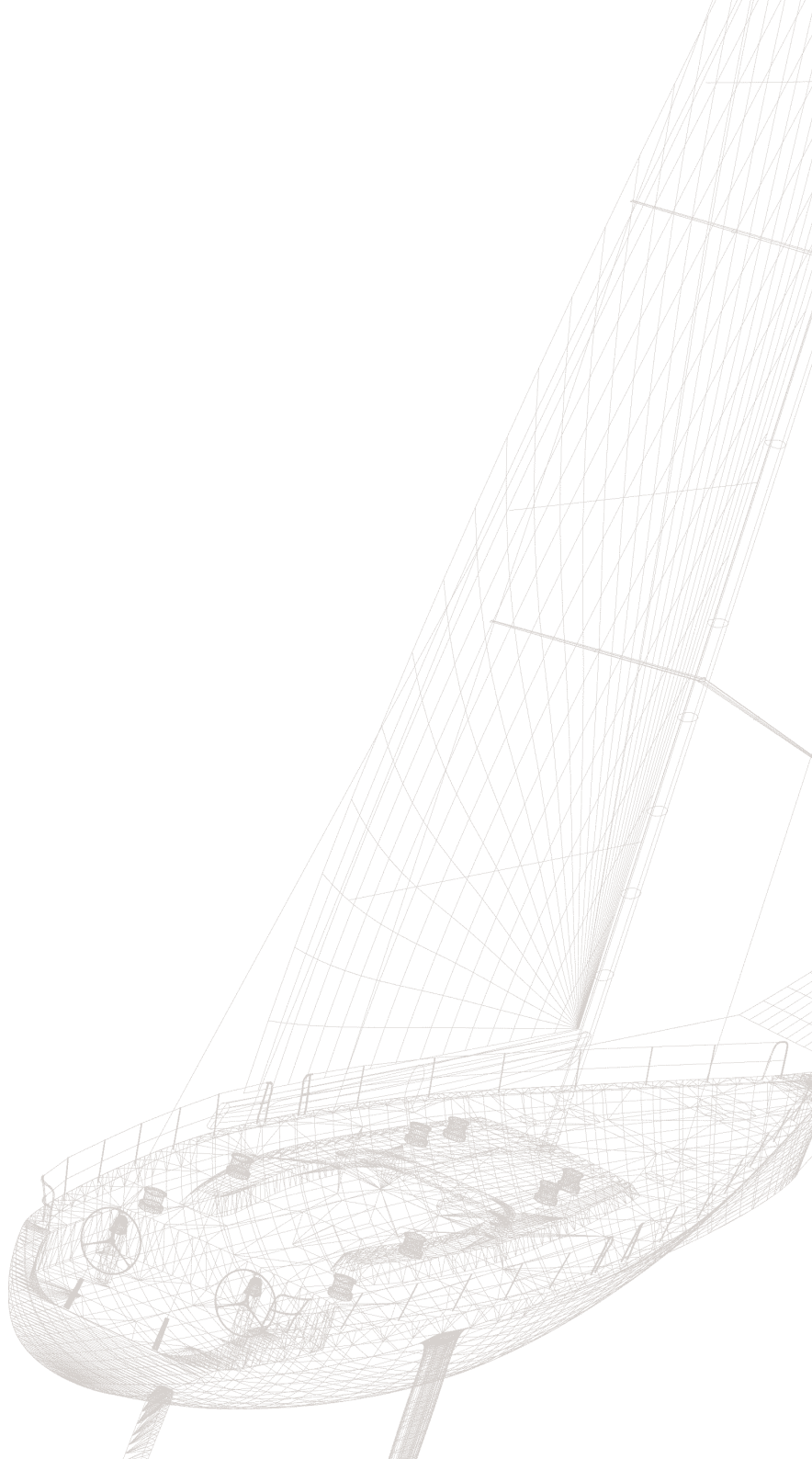
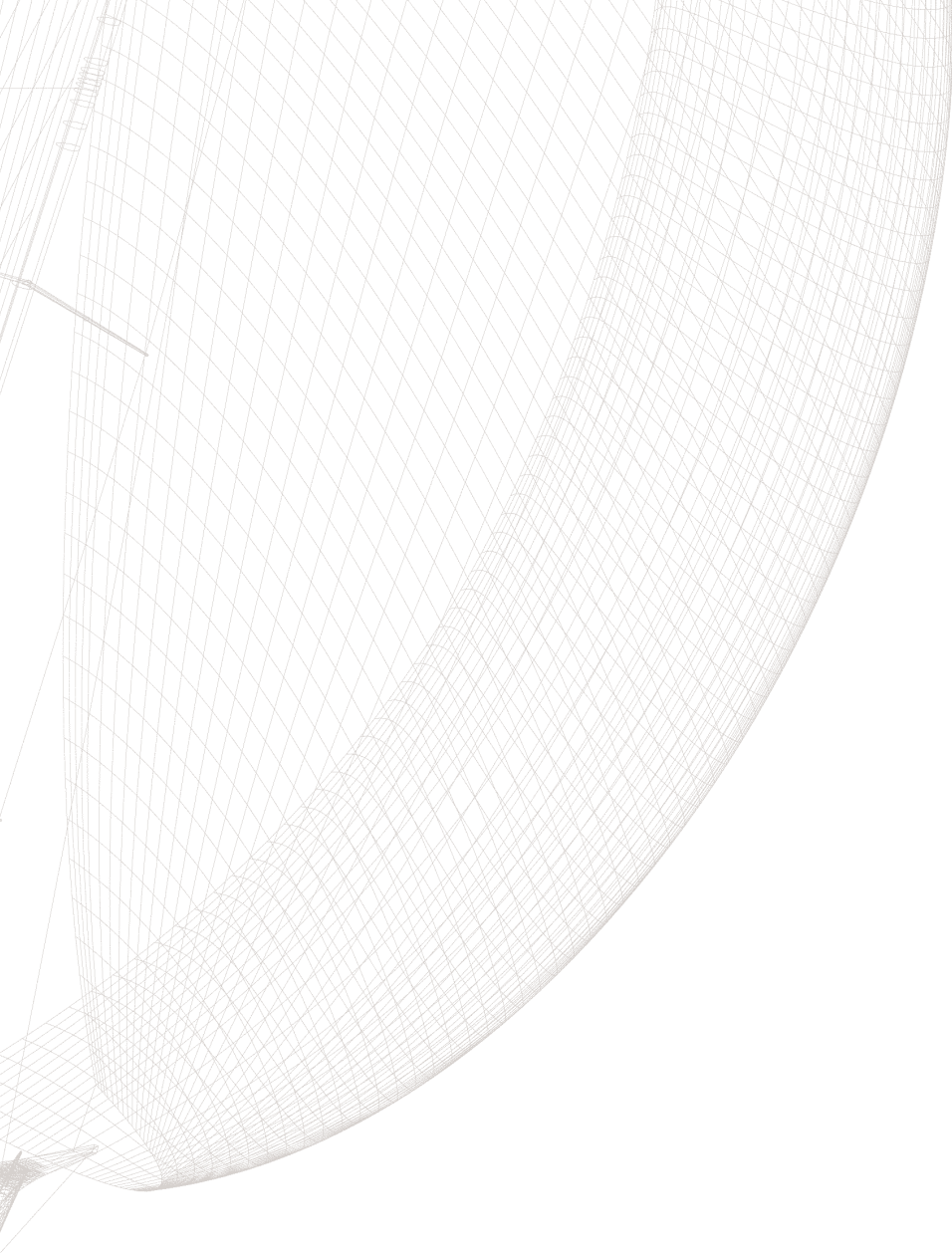


# » Investování s Pioneer Investments







# Pioneer Investments

*Investujeme již od roku 1928...*



## OBSAH

- » O Pioneer Investments
- » Co je investování?
- » Co je podílový fond?
- » Proč investovat do podílových fondů?
- » Investiční strategie
- » Jednorázové nebo pravidelné investice?
- » TOP produkty Pioneer Investments
- » Slovník investora
- » Nejčastěji kladené otázky

## » O Pioneer Investments

Pioneer Investments je součástí přední bankovní skupiny UniCredit a v oblasti řízení podílových fondů na světovém trhu působí již více než 85 let.

Historie Pioneer Investments sahá až do roku 1928, kdy byl založen třetí nejstarší fond v USA s názvem Pioneer Fund. Jedná se o vlajkový produkt Pioneer Investments, v němž se odráží historie celé firmy. Od svého založení dosáhl rekordního kumulativního výnosu přesahujícího milion procent.

V současné době skupina působí ve 27 zemích a pracuje pro ni více než 2 050 zaměstnanců včetně 340 investičních profesionálů. K zajištění inovativní a konzistentní produktové strategie využívá tří specializovaných center v Dublinu, Londýně a Bostonu.

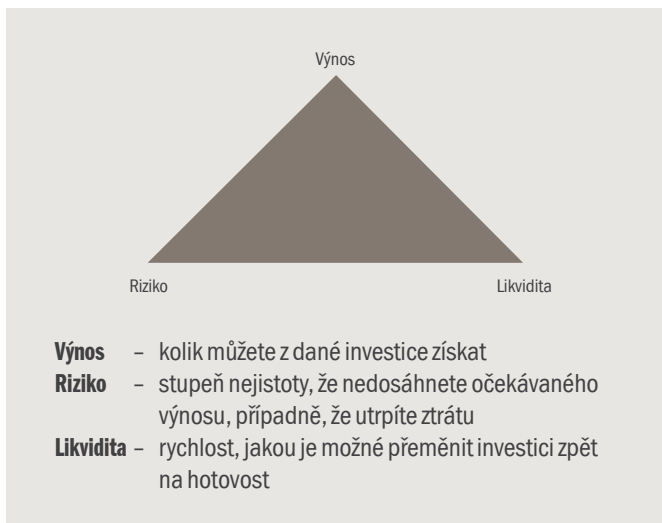
### **Pioneer Investments v České republice**

Pioneer Investments v České republice poskytuje služby od roku 1995 a to jak individuálním, tak institucionálním klientům a nadacím. Klienti mohou využít ucelené nabídky prvotřídních produktů v oblasti správy majetku včetně dlouhodobých investičních řešení.

## » Co je investování?

Investováním rozumíme nákup takového majetku nebo aktiv, která mají v budoucnu potenciál se zhodnotit nebo přinášet pravidelnou rentu.

Každá investice má 3 základní parametry, které společně tvoří tzv. investiční trojúhelník.



Dříve, než se rozhodnete investovat, zkuste si odpovědět na několik základních otázek, které vám mohou pomoci při výběru vhodné strategie:

- Na jak dlouhou dobu chci investovat?
- Jaké riziko jsem ochoten/ochotna akceptovat?
- Co od investice očekávám?

Při investování mějte vždy na paměti, že kvalitní portfolio by mělo pokrývat nejen krátkodobé cíle, ale i dlouhodobé horizonty, kdy dynamičtější složka v „přiměřené míře“ může dát vašemu portfoliu ten správný poměr výnosu, rizika a likvidity.

## » Existuje ideální investice?

Ideální investice by měla mít vysoký výnos, nízké riziko a vysokou likviditu. Taková investice ale bohužel neexistuje. Proto je potřeba si vždy určit optimální poměr mezi těmito parametry, který z nich je pro nás důležitý a který jsme ochotni „obětovat“.

**Různé formy investic představují různé výhody, ale i rizika. Aby mělo portfolio pevný základ, který tak snadno nepodlehne výkyvům, je vhodné investice kombinovat, tzv. diverzifikovat (rozkládat) riziko.**

V následující tabulce uvádíme několik příkladů investic s různě dlouhými investičními horizonty a jejich základními parametry:

Aktivum	Možný výnos	Riziko	Likvidita	Doporučená doba investování	Poznámka
Peníze „doma“	žádný	malé	vyšší	jen nevyhnutelně	při inflaci – ztráta reálné hodnoty peněz
Běžný účet v bance	minimální	malé	vyšší	krátká (krytí běžných výdajů)	vyšší poplatky; výnos nepokryje ani inflaci
Termínovaný účet	malý	malé	nízká	měsíce až roky	sankce za předčasný výběr; výnos obvykle nepokryje inflaci
Peněžní podílové fondy	nízký	nízké	vyšší	do 1 roku	závislé na situaci na světových či
Dluhopisové podílové fondy	střední	střední	vyšší	3 a více let	finančních trzích; riziko se snižuje
Akciové podílové fondy	vyšší	vyšší	vyšší	10 a více let	s rostoucí dobou investice



## PŘÍKLADY INVESTIC Z PRAXE

*Potřebuji mít svoje peníze kdykoliv k dispozici – nechci podstupovat žádné riziko.*

**Vhodný produkt:** např. běžný účet v bance

**Výnos:** **minimální** – nízké úročení. Dáváme přednost nízkému riziku a vysoké likviditě, výnos tedy obětujeme.

**Riziko:** minimální

**Likvidita:** vysoká – ke svým penězům se dokážeme dostat odkudkoliv, kdykoliv

*Chci dlouhodobou investici, která mi bude dlouhodobě přinášet pravidelnou rentu.*

**Vhodný produkt:** např. nemovitost na pronájem (byt)

**Výnos:** střední až vysoký (závisí na kvalitě nemovitosti a lokalitě)

**Riziko:** střední – pokles cen nemovitostí, poškození nemovitosti, nízký zájem o nemovitost

**Likvidita:** většinou nízká – pokud chceme byt prodat za dobrou cenu

*Je mi 30 let a chci si odložit peníze na důchod, chci aby se co nejvíce zhodnocovaly.*

**Vhodný produkt:** např. akciové podílové fondy

**Výnos:** vysoký potenciál výnosu

**Riziko:** přiměřeně vysoké – kolísání hodnoty investice může ovlivnit např. pravidelným investováním

**Likvidita:** vysoká – zpravidla do několika dní

*„Neexistuje nic lepšího než nakoupit kvalitní aktiva a nechat je, aby se v dlouhodobém horizontu zhodnotila. Trpělivost dokáže přinášet mimořádné zisky.”*

PHILIP L. CARRET,  
zakladatel skupiny  
Pioneer Investments



## » Co je podílový fond?

Podílový fond je forma kolektivního investování, shromažďuje tedy majetek většího množství investorů. Příkladem investora podílového fondu může být člověk, který se rozhodl investovat na kapitálovém trhu. Jelikož nemá zkušenosti, a navíc nemá ani čas se své investici věnovat, vybere si správcovskou (investiční) společnost, která se o svěřené prostředky odborně postará.

**Pravidla pro zainvestování svěřených prostředků jsou definována ve statutu nebo prospektu podílového fondu a správcovská (investiční) společnost se jich musí striktně držet.**

Při výběru fondu si investor může zvolit, zda se chce zaměřit na akcie nebo dluhopisy, jestli chce investovat v USA, v Evropě, na rozvíjejících se trzích či na celém světě, v jaké měně, do jakého odvětví ekonomiky atd.



## » Proč investovat do podílových fondů

### ŠIROKÝ VÝBĚR INVESTIČNÍCH STRATEGIÍ

Existuje celá řada různě zaměřených fondů – od nejkonzervativnějších fondů peněžního trhu až po rizikovější akciové fondy. Investor si tak může vybrat strategii, která nejvíc odpovídá jeho investičním preferencím, plánovanému investičnímu horizontu a rizikovému profilu.

### PROFESIONÁLNÍ SPRÁVA MAJETKU

Peníze investora (podílníka) jsou spravovány investičními profesionály, kteří se snaží maximalizovat výnosy a minimalizovat rizika plynoucí z finančních trhů. Pro vykonávání činnosti musí správcovská společnost získat licenci od České národní banky. Ta zároveň vykonává přísný dohled nad aktivitami správcovské společnosti. Majetek podílového fondu je účetně oddělen od majetku investiční společnosti. V případě úpadku správcovské (investiční) společnosti tedy peníze klienta nejsou ohroženy.

### VYSOKÁ LIKVIDITA INVESTICE

Vlastník podílových listů fondu (tedy podílník) může kdykoliv požádat správcovskou společnost o tzv. zpětný odkup. Správcovská společnost je povinna tyto podílové listy odkoupit za oficiálně vyhlášený kurz a vyplatit podílníkovi finanční prostředky. Stane se tak většinou v průběhu několika pracovních dní.

### SNADNÁ DOSTUPNOST INFORMACÍ

Většina informací o investiční strategii a složení portfolia, aktuálních kurzech podílových listů atd. bývá zveřejňována na internetových stránkách správcovských společností. Jejich správnost je nezávisle kontrolována regulátorem trhu (Českou národní bankou) a depozitářem fondů. Depozitářem Pioneer Investments v ČR je banka UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., člen přední bankovní skupiny UniCredit.

Majetek podílového fondu je účetně oddělen od majetku investiční společnosti. V případě úpadku správcovské (investiční) společnosti tedy peníze klienta nejsou ohroženy.

## MOŽNOST PRAVIDELNÉHO INVESTOVÁNÍ UŽ OD NÍZKÝCH ČÁSTEK

Mnohé podílové fondy umožňují podílníkům pravidelné investování od malých částek a dosáhnout tak tvorby finančního majetku v delších časových periodách. Prostřednictvím pravidelných investic do podílových fondů se i drobný investor může dostat k zajímavým investicím, které byly v minulosti určeny jen bohatým.

Minimální výše investice (v Kč)	Pravidelná investice	Jednorázová investice	Následná jednorázová investice
Rentier Invest	500	30 000	10 000
České fondy Pioneer Investments	500	5 000	1 000
Lucemburské fondy Pioneer	500	30 000	10 000

## VÝNOSOVÝ POTENCIÁL

Investování v podílovém fondu má, v porovnání s termínovanými nebo spořicími účty bank, reálnou šanci přinést klientovi z dlouhodobého hlediska vyšší výnos. Výše zhodnocení závisí na podmínkách na finančním trhu a vhodné volbě investiční strategie.

## DAŇOVÁ POVINNOST

Podle platných zákonů České republiky jsou v případě fyzických osob nepodnikatelů od daní z příjmů osvobozeni příjmy z prodeje cenných papírů a příjmy z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu, pokud jejich úhrn (hrubý příjem) u poplatníka nepřesáhne ve zdaňovacím období 100 000 Kč. Od daně z příjmu jsou vždy osvobozeny příjmy z prodeje cenných papírů, přesáhne-li doba mezi nabytím a převodem tohoto cenného papíru při jeho prodeji dobu 3 let.

## » Investiční strategie

Podílové fondy nabízejí širokou škálu strategií. Investor si tak může vybrat strategii, která nejvíc odpovídá jeho investičním preferencím, plánovanému investičnímu horizontu a rizikovému profilu.

### FONDY PENĚŽNÍHO TRHU

Jsou nejvhodnější pro investory, kteří prioritně hledají nízké riziko. Investují do konzervativních cenných papírů peněžního trhu s krátkou dobou splatnosti (do 1 roku). Jsou to zejména:

- krátkodobé státní cenné papíry
- termínované vklady v bankách
- krátkodobé dluhopisy kvalitních emitentů (s vyšším ratingem a tedy potenciálně nižším rizikem)

Nízké riziko s sebou přináší nižší výnosy, které zpravidla dosahují podobné úrovně jako termínované vklady. Peněžní fondy jsou určeny zejména ke krátkodobému uložení hotovosti.

**Pro koho:** konzervativní investor

**Na jak dlouho:** optimálně na 1 rok, v závislosti na rizikovém profilu klienta

### DLUHOPISOVÉ FONDY

Nabízejí ve srovnání s fondy peněžního trhu potenciál vyššího výnosu, ale také vyšší riziko kolísání ceny podílového listu. Investují do dluhopisů vydaných státy, městy nebo firmami s různou dobou splatnosti – zpravidla delší než jeden rok. Hodnota podílového listu je stanovena podle aktuální tržní hodnoty všech dluhopisů ve fondu. Na aktuální hodnotu dluhopisu má vliv zejména aktuální úroková sazba. Pokud úroková sazba roste, cena starších dluhopisů klesá, a naopak.

**Pro koho:** konzervativní nebo vyvážený investor

**Na jak dlouho:** optimálně na 3–5 let dle strategie fondu, v závislosti na rizikovém profilu klienta

## SMÍŠENÉ FONDY

Pokud jste investor, který hledá kompromis mezi dluhopisovými a akciovými podílovými fondy, jsou smíšené fondy určeny přesně pro vás. Investují do dluhopisů, akcií, popřípadě do jiných druhů cenných papírů, nemovitostí a dalších.

Pokud se rozhodnete pro tuto investiční strategii, je velmi důležité znát poměr mezi konzervativní a rizikovou složkou. Čím větší je podíl rizikové složky, tím je samozřejmě rizikovější celý fond. Smíšené podílové fondy jsou přednostně určeny investorům, kteří nejsou přehnaně konzervativní, ale ani příliš dynamičtí, a navíc jim vyhovuje diverzifikace portfolia spíše v rámci jednoho fondu.

**Pro koho:** vyvážený investor

**Na jak dlouho:** optimálně na 5–10 let, v závislosti na rizikovém profilu klienta

## AKCIOVÉ FONDY

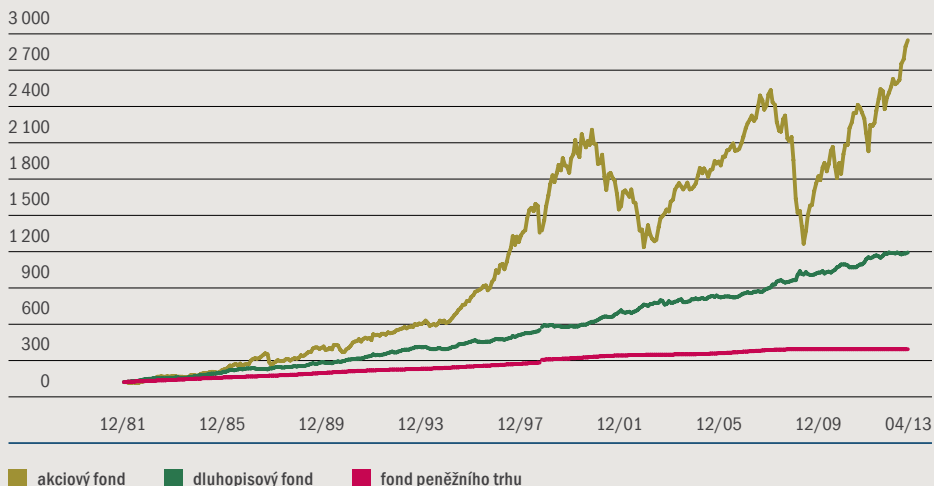
Jsou nejrizikovější základní investiční strategií, ale zároveň strategií s dlouhodobě nejvyšším potenciálem zhodnocení. Investují do akcií firem, takže se investor akciového podílového fondu může stát „spolujemajitelem“ zajímavých společností v závislosti na strategii fondu – například velkých evropských firem, středně velkých amerických firem, výběru globálních firem a dalších. Doporučený investiční horizont u akciových fondů může být i deset let.

Je důležité poznamenat, že hodnota podílového listu těchto podílových fondů obvykle více kolísá. Praxe však ukazuje, že z dlouhodobého hlediska jsou akcie a akciové fondy jako jedny z mála investic schopny „porazit“ inflaci.

**Pro koho:** dynamický investor

**Na jak dlouho:** optimálně na 10 let, v závislosti na rizikovém profilu klienta

## Výkonnost a kolísavost různých typů investičních strategií



Zdroj: Morningstar

Hodnota investice může v čase kolísat v závislosti na zvolené investiční strategii. Investiční riziko je možné snížit kombinací různých druhů fondů (tedy diverzifikací). Riziko snižuje i dostatečná délka investice a pravidelné investování.



## » Jednorázové nebo pravidelné investice?

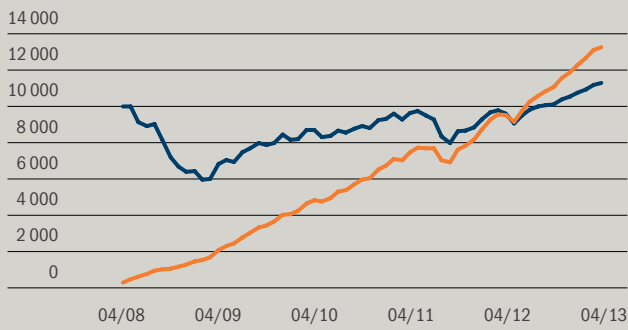
Pravidelné investice přispívají ke snížení rizika špatného načasování vstupu na trh.

Investoři na celém světě stále hledají možnosti, jak ochránit své investice před razantními propady. Nejběžnějším a nejjednodušším krokem, který lze učinit, je již od počátku investování diverzifikovat portfolio mezi konzervativní a dynamické instrumenty (např. mezi dluhopisy a akcie).

Existuje však i jiná a často účinnější metoda – **pravidelné investování**. Pravidelným investováním lze zmírnit dopad kolísavosti trhů, respektive ji využít ve svůj prospěch. Tato forma investování přináší výraznější efekt v případě investic do rizikověji zaměřených fondů, zejména akciových. Poklesy u těchto typů fondů nejsou, díky pravidelnému investování, tak výrazné. Správný investor nečeká na nejhodnější okamžik k investování, ale dodržuje investiční disciplínu bez ohledu na to, zda trhy právě rostou nebo klesají.

## Modelové případy

### Příklad porovnání jednorázové a pravidelné investice



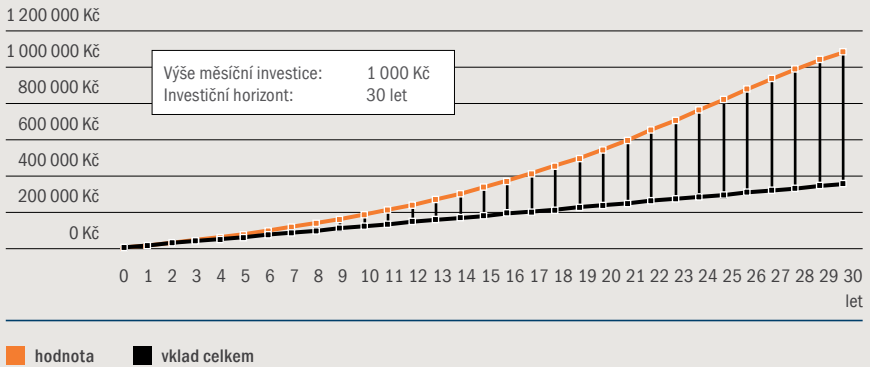
■ Pioneer Funds Top European Players – jednorázová investice  
■ Pioneer Funds Top European Players – pravidelná investice

Graf znázorňuje porovnání jednorázové a pravidelné investice v době, kdy byl nejméně vhodný moment pro jednorázovou investici. Trhy totiž ihned po provedení investice začaly klesat, v důsledku čehož poklesla cena podílových listů, a díky tomu jich klienti s pravidelnou investicí nakupovali větší množství. Jakmile se situace na trhu uklidnila a trhy začaly opět růst, pravidelná investice díky většímu množství podílových listů v portfoliu překonala investici jednorázovou.

Zdroj: Pioneer Investments

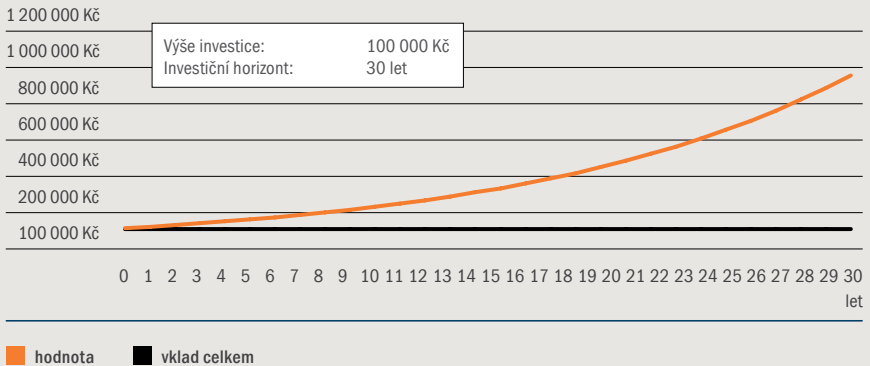
Díky nižším vstupním částkám, v řádu několika set korun, je pravidelné investování snadno dostupné pro širokou klientelu. Cesta k investičním produktům se zajímavým výnosovým potenciálem se tak otevírá i těm investorům, kterým by v případě jednorázové investice zůstala zapovězena.

### Pravidelná investice do produktu Rentier Invest



Jedná se o modelový příklad vývoje hodnoty portfolia pomocí kalkulačky Rentier Invest, skutečná hodnota investice na konci investičního horizontu může být vyšší či nižší.

### Jednorázové investice do podfondu Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund

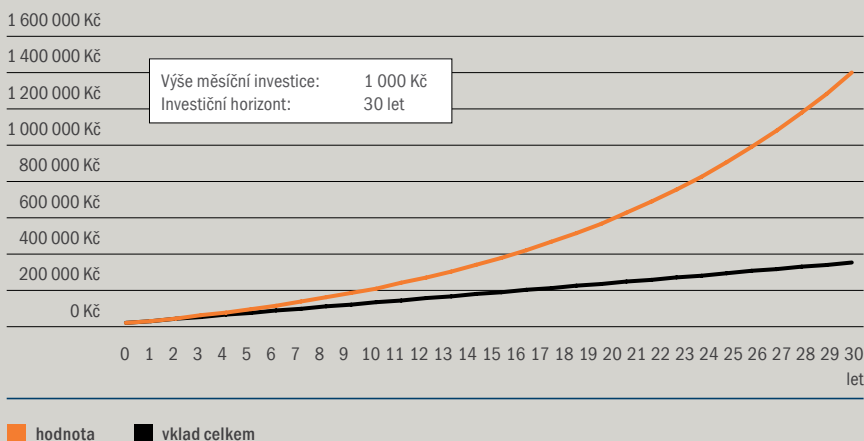


Jedná se o modelový příklad vývoje hodnoty portfolia pomocí kalkulačky Pioneer Invest, skutečná hodnota investice na konci investičního horizontu může být vyšší či nižší.





## Pravidelná investice do podfondu Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund



Jedná se o modelový příklad vývoje hodnoty portfolia pomocí kalkulačky Pioneer Invest, skutečná hodnota investice na konci investičního horizontu může být vyšší či nižší.

## Předpokládaný vývoj pravidelných investic

Rok	Investice celkem	Hodnota majetku	Rok	Investice celkem	Hodnota majetku	Rok	Investice celkem	Hodnota majetku
1	12 000	4 974	11	132 000	185 135	21	252 000	579 818
2	24 000	14 941	12	144 000	212 380	22	264 000	638 637
3	36 000	28 570	13	156 000	241 804	23	276 000	702 162
4	48 000	43 289	14	168 000	273 583	24	288 000	770 769
5	60 000	59 186	15	180 000	307 903	25	300 000	844 864
6	72 000	76 355	16	192 000	344 969	26	312 000	924 887
7	84 000	94 897	17	204 000	385 001	27	324 000	1 011 312
8	96 000	114 923	18	216 000	428 235	28	336 000	1 104 651
9	108 000	136 551	19	228 000	474 927	29	348 000	1 205 457
10	120 000	159 909	20	240 000	525 355	30	360 000	1 314 327

Zdroj: Pioneer Investments, modelace pomocí kalkulačky Pioneer Invest, vstupní poplatek – Předem „STANDARD“

## » TOP produkty Pioneer Investments

Pioneer Investments v České republice nabízí klientům možnost investovat jak v českých korunách, tak i v eurech a dolarech. Vybírat mohou z Českých fondů Pioneer Investments, ale také z několika desítek fondů zahraničních, nebo z tzv. produktů životního cyklu (Rentier Invest).

U vybraných zahraničních fondů Pioneer je k dispozici i třída v českých korunách. Klienti tak mají možnost investovat na světových trzích v domácí měně, bez obav z výkyvů způsobených vlivem měnového rizika.

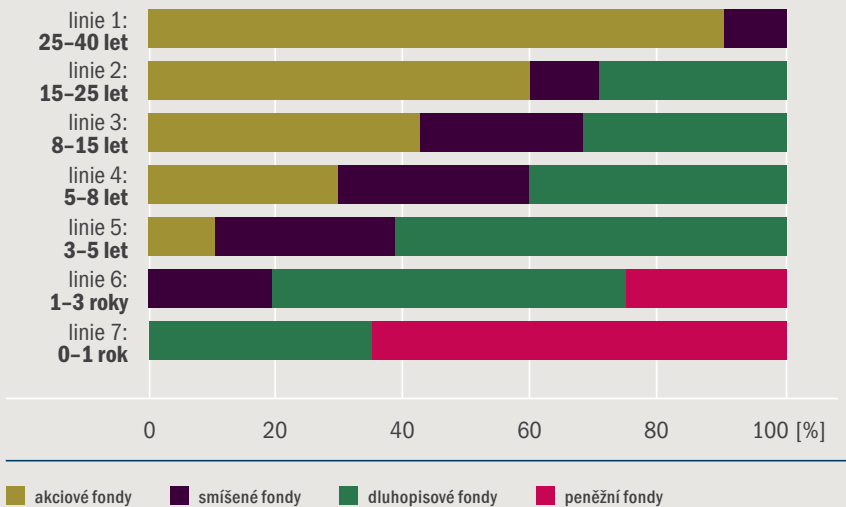
Úspěch Pioneer Investments na produktovém poli dokládá i řada prestižních ocenění od renomovaných ratingových agentur. Fondy Pioneer také bodují v mnoha nezávislých mezinárodních soutěžích. V České republice byl například jako Investice roku 2011 oceněn dluhopisový fond Pioneer Funds – Global Aggregate Bond. Nezávislý finanční magazín Citywire v roce 2012 zařadil dva z portfolio manažerů skupiny Pioneer Investments do elitní padesátky nejschopnějších odborníků v oboru na světě.



**Rentier Invest – Inteligentní portfolio pro život**

- sedm modelových portfolií – na sebe navazujících linií, s postupným, automatickým zkonzervativňováním
- správa portfolií je zajištěna zkušenými profesionály
- vyšší konzervativnost portfolia ke konci investičního horizontu snižuje riziko spojené s kolísáním zejména akciových trhů
- vysoká likvidita investice
- fondy obsažené v portfoliích programu Rentier Invest jsou kompletně v české koruně
- možnost kombinace pravidelných i jednorázových investic
- možnost kdykoli změnit parametry programu
- pravidelná investice již od 500 Kč měsíčně

**Rentier Invest – 7 modelových portfolií podle let do konce investičního horizontu klienta**



Zdroj: Pioneer Investments

## Rentier Invest – produktové složení modelových portfolií

	Pioneer – Sporokonto	Pioneer – obligační fond	Pioneer – dynamický fond	Pioneer – akciový fond	PF – Top European Players	PF – Emerging Europe and Mediter- ranean Equity	PF – U.S. Pioneer Fund
<b>Linie 1:</b> 25–40 let			10 %	40 %	22 %	11 %	17 %
<b>Linie 2:</b> 15–25 let		29 %	11 %	33 %	13 %	7 %	7 %
<b>Linie 3:</b> 8–15 let		33 %	24 %	28 %	10 %	5 %	
<b>Linie 4:</b> 5–8 let		40 %	30 %	25 %	5 %		
<b>Linie 5:</b> 3–5 let		62 %	27 %	11 %			
<b>Linie 6:</b> 1–3 roky	25 %	56 %	19 %				
<b>Linie 7:</b> 0–1 rok	65 %	35 %					

Úplné názvy fondů jsou uvedeny v příslušných statutech/prospektech fondů.

Platnost k 30. 6. 2013

### Pioneer Funds – U.S. Pioneer Fund

- akciový fond investující do amerických akcií
- klon třetího nejstaršího fondu na světě (Pioneer Fund) založeného v roce 1928
- vysoký rating od renomovaných agentur:  
S&P CAPITAL IQ: Gold, Morningstar Rating \*\*\*
- měnové zajištění do české koruny
- fond je řízen osvědčenou investiční metodou vyvinutou Philipem L. Carretem, zakladatelem Pioneer Investments
- široce diverzifikované portfolio (cca 110–130 titulů)
- k dispozici třída podfondu v USD, EUR i měnově zajištěná třída v CZK

**Pro koho:** dynamický investor

**Na jak dlouho:** min. 10 let

### Pioneer Funds – Top European Players

- akciový fond zaměřený jen na největší příležitosti mezi evropskými firmami
- vysoký rating od renomovaných agentur:  
S&P CAPITAL IQ: Silver, Morningstar Rating \*\*\*\*
- efektivní diverzifikace portfolio s přiměřeným počtem akcií
- měnové zajištění do české koruny
- portfolio manažer při výběru titulů uplatňuje přísná kritéria, přes která „projdou“ jen ty nejlepší firmy

s dobrými hospodářskými výsledky, silnou pozicí na trhu a vyšším potenciálem růstu

- v investičním týmu jsou tři skupiny specialistů včetně analytiků, kteří sledují a vyhodnocují riziko
- k dispozici třída podfondu v USD, EUR i měnově zajištěná třída v CZK

**Pro koho:** dynamický investor

**Na jak dlouho:** min. 10 let

### **Pioneer Funds – Strategic Income**

- dluhopisový fond s vysokým výnosovým potenciálem
- úspěšná dlouhodobá historie
- vysoký rating od renomovaných agentur:  
S&P CAPITAL IQ: Gold V4, Morningstar Rating \*\*\*\*
- měnové zajištění do české koruny a eura
- využití vládních i firemních dluhopisů a aktivní reakce na aktuální situaci na trhu zvyšující výnosový potenciál a omezující rizika
- vysoký objem majetku pod správou (více než 3,6 mld. USD), více než 1 100 titulů v portfoliu (prosinec 2013)
- k dispozici třída podfondu v USD, EUR, měnově zajištěná třída v CZK a měnově zajištěná třída v EUR

**Pro koho:** vyvážený investor

**Na jak dlouho:** min. 4–5 let

### **Pioneer Funds – Euro Strategic Bond**

- dluhopisový fond s atraktivním výnosovým potenciálem i v prostředí rekordně nízkých úroků
- vysoký rating od agentury Morningstar Rating \*\*\*\*
- aktivní správa portfolio manažera s více než dvacetiletou praxí v oboru
- portfolio je rozloženo mezi všechny typy dluhopisových trhů, včetně rozvíjejících se trhů a dluhopisů s vysokým výnosem
- jedinečná výkonnost v porovnání s konkurencí: v roce 2012 hlavní cena Euro Fund Award v kategorii

Řada fondů Pioneer Investments drží prestižní ocenění od renomovaných ratingových agentur.

dluhopisových fondů a cena Lipper Fund Award  
za nejlepší výkonnost v kategorii dluhopisových fondů  
s vysokým výnosem

- měnové zajištění do české koruny
- k dispozici třída podfondu v USD, EUR, měnově zajištěná třída v CZK

**Pro koho:** vyvážený investor

**Na jak dlouho:** min. 4–5 let

### **Pioneer Funds – Emerging Markets Bond**

- dluhopisový fond zaměřený na perspektivní region rozvíjejících se trhů
- v portfoliu převládají firemní dluhopisy se zajímavým výnosem do splatnosti
- portfolio manažer se nemusí držet striktně svého benchmarku – může hledat příležitosti i na jiných dluhopisových trzích, pružně přizpůsobuje složení portfolia fázím ekonomického cyklu.
- zvláštní pozornost je věnována řízení rizika – přísnější limity pro dluhopisy bez investičního ratingu
- k dispozici třída podfondu v USD, EUR i měnově zajištěná třída v CZK

**Pro koho:** vyvážený investor

**Na jak dlouho:** min. 4–5 let

### **Pioneer – obligační plus**

- zajímavý výnosový potenciál – v portfoliu jsou dluhopisy perspektivních zemí regionu střední a východní Evropy, které nabízejí vyšší výnosy do splatnosti než české vládní dluhopisy
- aktivní řízení měnového rizika
- široká diverzifikace – v portfoliu jsou obsaženy i bonitní firemní dluhopisy
- vysoké kreditní hodnocení jednotlivých titulů v portfoliu

**Pro koho:** vyvážený investor

**Na jak dlouho:** min. 4–5 let

## »» Slovník investora

### **AKCIE**

Cenný papír, který představuje podíl na majetku společnosti. Akcionář (majitel akcie) má právo na řízení společnosti, na podíl na zisku (dividendu) a na podíl na likvidačním zůstatku společnosti.

### **AKTIVA**

Různá forma majetku (dluhopisy, akcie, termínované vklady, komodity, nemovitosti...).

### **DEPOZITÁŘ**

Banka, která vede účty fondu i správce a dohlíží zejména na to, aby správce s penězi podílníků ve fondu správně nakládal. Depozitář musí zkontrolovat každou transakci podílového fondu a zároveň kontroluje, zda je aktuální hodnota podílového listu fondu vypočítána v souladu s platnou legislativou a statutem/prospektem podílového fondu. Při porušení pravidel správcem musí depozitář informovat regulátora (např. Českou národní banku).



## **DLUHOPIS**

Cenný papír, s kterým je spojeno právo jeho majitele požadovat splacení dlužné částky a vyplacení výnosů z něj k určitému datu. Koupí dluhopisu půjčuje investor (majitel dluhopisu) emitentovi (ten, kdo dluhopis vydává) svoje peněžní prostředky.

## **KURZ PODÍLOVÉHO LISTU (PL)**

Hodnota, za kterou je možné si koupit, nebo prodat PL. U podílových fondů je shodná s hodnotou majetku fondu připadajícího na jeden PL.

## **PODÍLOVÝ FOND**

Majetek, který tvoří aktiva, jež jsou ve společném vlastnictví investorů.

## **PODÍLOVÝ LIST**

Cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, který představuje podíl podílníka na podílovém fondu a se kterým jsou spojena práva podílníka plynoucí ze statutu nebo prospektu podílového fondu.

## **PODÍLNÍK**

Majitel (vlastník) podílových listů.

## **SPRÁVCOVSKÁ (INVESTIČNÍ) SPOLEČNOST**

Právnícká osoba, jejímž předmětem podnikání je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů. K činnosti investiční společnosti je třeba povolení.

## **VOLATILITA (KOLÍSAVOST)**

Kolísání ceny investice. Určuje míru nejistoty. Platí, že čím vyšší jsou očekávané výnosy, tím je obvykle vyšší volatilita.

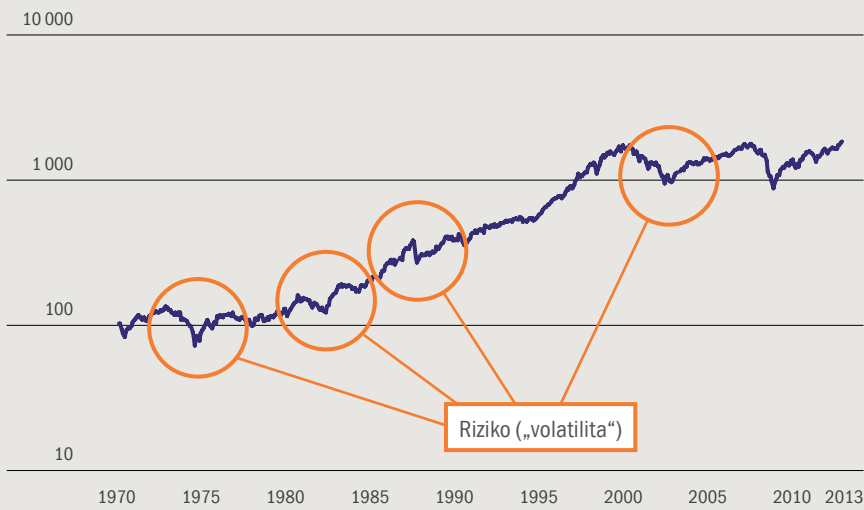


## » Nejčastěji kladené otázky

**OTÁZKA:** Co znamená „riziko“ při investování do podílových fondů?

**ODPOVĚĎ:** Při investování do podílových fondů se může stát, že v určitém okamžiku bude mít vaše investice nižší hodnotu než částka, kterou jste do podílového fondu vložili. Při správném posouzení cílů investice, ale i dalších faktorů, se však takové investiční riziko dá snížit. Účinnou ochranou před výkyvy na trzích je pravidelné investování a diverzifikace (investování do více fondů najednou – např. prostřednictvím produktu životního cyklu Rentier Invest).

### Ukázka volatility (kolísavosti) akciového Indexu



Vývoj indexu S&P 500 (od 30. 1. 1970 – 12. 6. 2009)

Zdroj: Morningstar

**OTÁZKA:** Co se stane, pokud by zkrachovala, resp. zanikla správcovská společnost?

---

**ODPOVĚĎ:** V takovém případě se o svoje peníze nemusíte bát. Správcovská společnost zaměstnává portfolio manažery, kteří se starají o konkrétní podílový fond. Správcovská společnost však majetek ve fondu nevlastní, pouze jej spravuje a vede samostatné účetnictví. To znamená, že ani případný krach správcovské společnosti nemá žádný vliv na majetek v podílovém fondu. V takovém případě by pravděpodobně došlo ke změně správcovské společnosti, která by peníze podílníků ve fondu nadále spravovala. Podílníci by tak o svůj majetek nepřišli.

**OTÁZKA:** Může mi někdo garantovat výnosy v podílovém fondu?

---

**ODPOVĚĎ:** Vzhledem k povaze investice a vzhledem k platným zákonům pro kolektivní investování není možné výnosy z podílových fondů garantovat. Riziko kolísání hodnoty podílového listu podílového fondu však lze účinně snížit:

- pravidelným investováním
- vhodnou volbou investiční strategie
- diverzifikací (rozložením investice do více podílových fondů)

**OTÁZKA:** Jaká je kontrola při investování do podílových fondů?

---

**ODPOVĚĎ:** Každou operaci podílového fondu schvaluje a kontroluje depozitář (nezávislá banka). Na dodržování zákonů a stanovených pravidel dohlíží Česká národní banka. V neposlední řadě kontrolují činnost podílových fondů i samotní podílníci.

*„Investor, který zná všechny odpovědi, nerozumí ani otázkám.“*

SIR JOHN TEMPLETON

## **OTÁZKA:** Chci investovat... Jak mám postupovat?

---

### **ODPOVĚĎ:**

1. **Stanovte si cíl investice** (spoření na penzi, krátkodobé zhodnocení peněz, spoření pro děti, na bydlení atd.).
2. **Stanovte si tzv. investiční horizont** – tedy dobu, po kterou chcete investovat a během které investované peníze „nebudete fyzicky potřebovat“.
3. **Rozhodněte se, zda chcete investovat jednorázově, pravidelně nebo oběma způsoby.**
4. **Rozhodněte se, kolik peněz** chcete investovat.
5. **Reálně si stanovte, jaké riziko jste ochotni při investování podstoupit.** Nejenom na konci investičního horizontu, ale po celou dobu investování. Určete si, jak velký případný pokles investice v čase jste ochotni akceptovat.
6. **Poradte se se svým finančním poradcem, jakou strategii je vhodné zvolit.** Obvykle platí, že čím vyšší výnosy očekáváte, tím rizikovější strategii byste měli zvolit. Ze začátku je proto lepší začít opatrněji a držet se hesla „méně je někdy více“. Klíčovým parametrem optimálně rozloženého portfolia je poměr mezi konzervativní a dynamickou složkou.
7. **Nejčastější chybou investora je rychlá reakce na dění na finančních trzích.** Taková rozhodnutí přicházejí navíc už příliš pozdě a přinášejí velké ztráty. **Nepodléhejte momentální panice a vytrvejte ve zvolené strategii.**
8. **Základem úspěšné investice je nákup, když jsou cenné papíry levné** (např. při poklesech na trzích), a jejich následný prodej, když cena papírů vzroste.



**Další tipy a návody jak investovat do produktů skupiny Pioneer Investments se dozvíte na stránkách [www.pioneerinvestments.cz](http://www.pioneerinvestments.cz)**

Pioneer Investments  
budova FILADELFIE  
Želetavská 1525/1  
140 00 Praha 4  
tel.: 296 354 111  
fax: 296 354 100

Klientské centrum  
800 118 844  
www.pioneerinvestments.cz  
info@pioneer.cz

Veškeré informace v tomto dokumentu mají pouze informativní povahu, představují názory jejich autora v době, kdy byl materiál vypracován (5/2013), a mohou být i bez předchozího upozornění kdykoli měněny na základě tržních a dalších podmínek a neobsahují žádnou záruku, že se země, trhy a sektory budou vyvíjet tak, jak je v dokumentu naznačeno. Názory zde obsažené se mohou lišit od názorů vyjádřených jinými autory a společnostmi skupiny Pioneer Investments. Přestože informace a data obsažená v tomto dokumentu byla získána ze zdrojů, které skupina Pioneer Investments pokládá za spolehlivé, žádná ze společností skupiny Pioneer Investments ani s ní spřízněná osoba nečiní žádné prohlášení ani záruku týkající se přesnosti a úplnosti tohoto dokumentu a na tento dokument jako takový by nemělo být spoléháno a neměl by sloužit namísto nezávislého úsudku. Předmětné sdělení nepředstavuje nabídku, osobní investiční poradenství ani investiční doporučení, která by zohledňovala individuální situaci investora, zejména ve smyslu jeho odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic, či dokonce jeho finanční situaci, investiční cíle nebo vztah k riziku. Kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných investičních nástrojů. S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a není jisté, že skutečný výnos bude odpovídat výnosu očekávanému, investor dále nese kreditní riziko emitenta investičního nástroje. Investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou také vystaveny výkyvům vyplývajícím ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní, tak i negativní vliv zejména na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí. Návratnost investovaných prostředků není v žádném případě zaručena. Další informace o rizicích jsou dostupné v materiálu Poučení o rizicích na adrese [www.pioneer.cz/poucení\\_o\\_rizicích.pdf](http://www.pioneer.cz/poucení_o_rizicích.pdf). Předmětné sdělení nepředstavuje zvláštní informace o poskytovateli investičních služeb, jeho poskytovaných službách, ochraně majetku zákazníka, rizicích apod. dle příslušných právních předpisů. Tyto informace jsou dostupné v materiálu Informace pro zákazníky pro příslušnou investiční službu. Dříve, než se rozhodnete investovat, seznamte se s příslušným prospektem, který lze získat zdarma na vyžádání prostřednictvím bezplatné linky Klientského centra Pioneer Investments v ČR 800 118 844. Zejména v případě zahraničních fondů se seznamte s právními podmínkami investice, devizovými omezeními a daňovými důsledky a s manažerskými pravidly a s podmínkami pro ČR. Všechny tyto dokumenty je možno si vyžádat na výše uvedených telefonních číslech. Názvy zahraničních fondů uvedené v českém jazyce zpravidla představují jejich marketingové označení pro Českou republiku. Tento dokument, ani jeho obsah, není určen osobám trvale bydlícím či sídlícím ve Spojených státech amerických a osobám splňujícím statut „amerického subjektu“, jak je definován v nařízení podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších předpisů. Tento dokument je vlastnictvím společnosti Pioneer Asset Management, a.s., člena skupiny UniCredit, a slouží pouze pro interní účely (informování obchodních partnerů této společnosti). Tento dokument nesmí být nikdy nabízen a předáván veřejnosti, pokud Společnost předem neudělila obchodnímu partnerovi ke každému takovému případu předání svůj výslovný souhlas. Pioneer Investments je obchodní označení společnosti Pioneer Global Asset Management, S.p.A., jediného akcionáře Společnosti, a skupiny jejích dceřiných společností.