

# Nejspolehlivější investicí jsou státní dluhopisy, radí experti

Letošní rok bude pro investování opět obtížný, shodují se investiční poradci. Inflace v Česku zřejmě zůstane kolem deseti procent a více než jindy je tak důležité investovat s rozmyslem, abyste hodnotu vložených prostředků co nejvíce ochránili. Odborníci většinou doporučují vklady do státních dluhopisů doplněné o akciové fondy.

Podle nejnovějšího průzkumu Asociace pro kapitálový trh (AKAT) jen 35 % Čechů alespoň jednou v minulosti investovalo nebo investuje pravidelně. Naopak nikdy neinvestovalo a ani se nechystá začít 37 % dotazovaných, dalších 23 % investice zvažuje, ale nemá s nimi doposud žádné zkušenosti. Za zkušené investory se pak pokládají 4 % lidí.

„K investování je kromě peněz potřeba také rozhled a finanční gramotnost a to je často kámen úrazu. Mnozí se nechají odradit prvním drobným neúspěchem či medializovanými případy nekvalitních firemních dluhopisů a investování se ze

strachu vyhýbají,“ sdělil Právu Jaromír Sladkovský, místopředseda AKAT.

„Investování není snadná disciplína. Vyžaduje aktivní přístup, vyhledávání a vyhodnocování relevantních informací, od věci není výběr kvalitního finančního poradce,“ dodal.

## Pravidelnost a diverzifikace

Experti lidem doporučují hlavně dodržovat dlouhodobou strategii a neměnit ji po výkyvech na trzích. „Hodně pomoci může pravidelné investování. Zásadní je také diverzifikace portfolia, dnes je relativně těžké odhadnout, co se bude dále dít, ale pro konzervativnější klienty dává smysl investovat například do státních dluhopisů, kde se dá (výhledově) očekávat pokles sazeb ze strany ČNB, a tím by tyto dluhopisy mohly dosáhnout zajímavého zhodnocení,“ uvedl manažer produktového týmu investic v Moneta Money Bank Tomáš Kapoun.



Některí odborníci teď radí investovat do eurových dluhopisů. „Koruna se sice drží, ale její síla není podpořena žádnými ekonomickými daty. Při oslabení, které dříve nebo později přijde, reálně může rozdíl mezi nenakoupením eurobon-

dů a nakoupením eurobondů dělat za rok i přes 20 %,“ tvrdí Jiří Mesároš ze serveru Dluhopisy.cz.

Očekává, že eurové investice se stanou hitem letošního roku. „Třeba dluhopis Solar ENERGY eurobond, který společnos-

ti FVE Systems slouží k financování výstavby fotovoltaických elektráren na Slovensku a na Balkáně, vám vynesie hned 10,5 %,“ říká Mesároš.

Podle Kapouna jsou pak zajímavým doplňkem i investice do akciových fondů z rozvinu-

tých zemí, hlavně USA, ale také rozvíjejících se trhů.

## Loni se fondům nedařilo

Objem majetku, který mají Češi uložený v podílových fondech, loni vzrostl o 44 miliard na 751,5 miliardy Kč. Výkon fondů negativně ovlivnila vysoká inflace a růst úroků. Výsledky dluhopisových fondů se pohybovaly od ztráty devět procent po zisk jedno procento. Akciové fondy v průměru ztratily 11 %, smíšené 8 %. Výjimkou byly nemovitostní fondy, které připsaly 7 %.

Letos by se podle předsedy AKAT Martina Řezáče měla situace stabilizovat. Peněžní fondy budou podle něj profitovat z vyšších úrokových měr. U dluhopisových fondů očekává vyšší výnosový potenciál, ale lze u nich počítat i s vyšší volatilitou. „U akciových fondů jsme z nejhorsšího venku,“ dodal Řezáč s tím, že přes krátkodobé výkyvy by se měly akcie za celý rok zhodnotit. (svj)