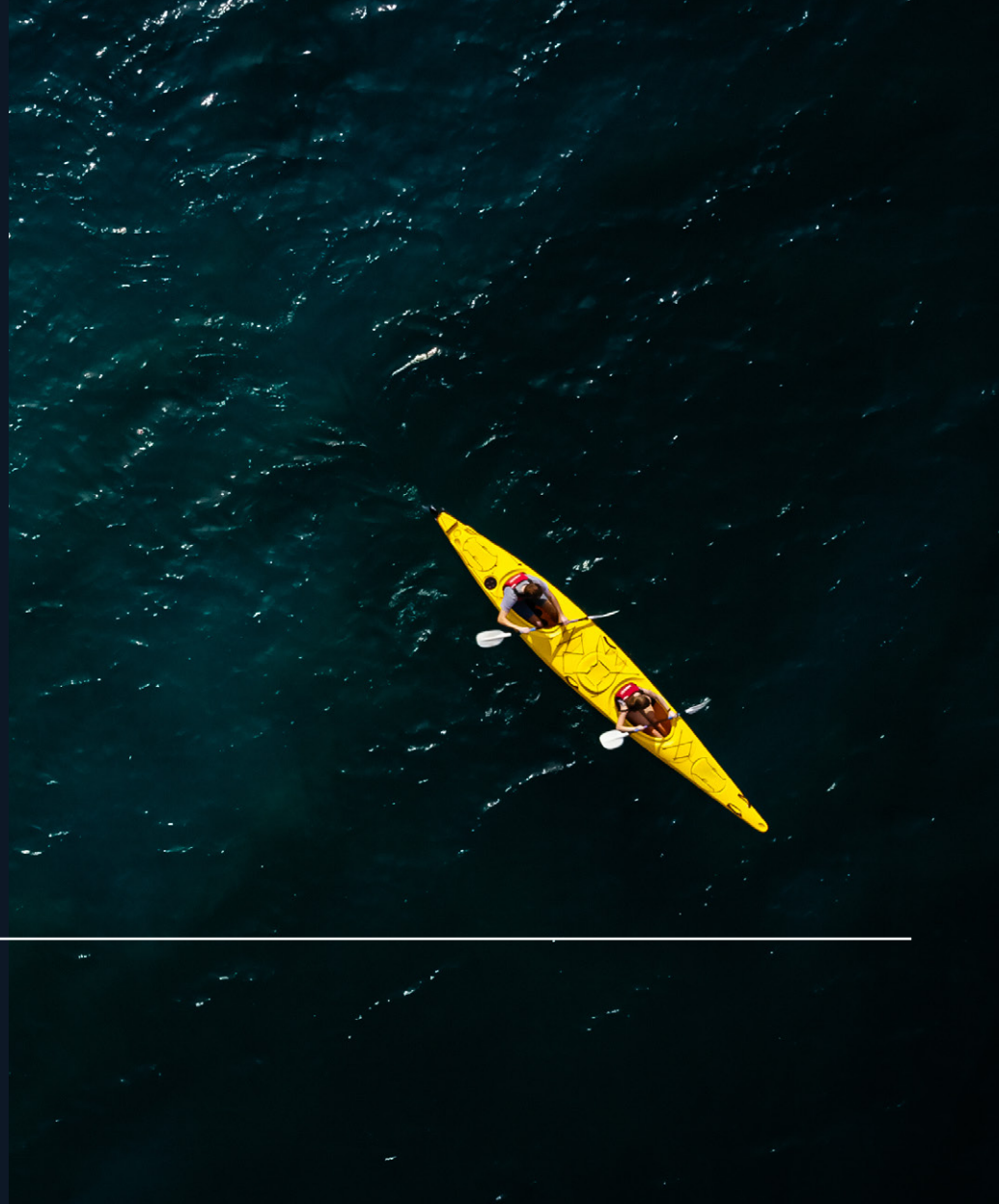


**Goldman  
Sachs**

Asset  
Management



---

# INVESTIČNÝ E-BOOK

# OBSAH

- 04 Prečo investovať do fondov
- 05 Ako funguje podielový fond
- 07 Typy podielových fondov
- 09 Čo si ujasniť, kým začnete investovať
- 10 Aké sú riziká spojené s investovaním
- 12 Ako minimalizovať riziko investície
- 13 Výhody pravidelného investovania
- 14 Ako sa správať pri poklesoch trhov
- 16 Právne upozornenie



# PREČO INVESTOVAŤ DO FONDŮV



Pre úspory, ktoré potrebujete mať poruke, je ideálny bežný alebo sporiaci účet. Pokiaľ chcete dlhodobu ochrániť svoje finančné rezervy pred infláciou, ideálne sú investície. Prečo si vybrať práve podielové fondy?

## Je to jednoduché

Do fondov môžete investovať prostredníctvom bánk, investičných spoločností, platforiem a finančných poradcov. Stačí si len overiť, či má vybraná inštitúcia v ponuke fondy, o ktoré máte záujem.

## O vaše peniaze sa starajú profesionáli

Nestrácate čas, portfólio manažéri vyberajú najatraktívnejšie investičné príležitosti na trhoch namiesto vás.

## Je to transparentné

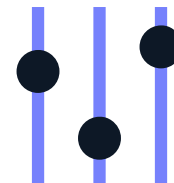
Podielové fondy podliehajú prísnemu dohľadu národných bánk. Povinne musia zverejňovať detailné informácie o svojom hospodárení a investičnej stratégii.

## Minimalizujete riziko

K diverzifikácii rizika dochádza, pretože podielové fondy môžu investovať do viacerých druhov aktív od väčšieho množstva firiem či emitentov.

Diverzifikácia nechráni investora pred trhovým rizikom a nie je zárukou zisku.

# AKO FUNGUJE PODIELOVÝ FOND



Podielový fond spravuje majetok väčšieho množstva investorov pod dohľadom portfólio manažéra alebo správcu fondu. Hovoríme preto o kolektívnom investovaní.

Správca fondu takto nazhromaždené peniaze investuje do konkrétnych aktív, ktorými môžu byť akcie, dlhopisy, komodity, zahraničné meny, nehnuteľnosti a ďalšie typy investícií.

Každý z investorov fondu vlastní zodpovedajúci podiel týchto aktív, ktorého veľkosť je úmerne daná veľkosťou jeho vkladu.

## OCHRANA INVESTORA

---

### **Podielové fondy...**

- sú dôveryhodným produktom s prísny dohľadom národných bánk,
- majú starostlivo regulovaný právny rámec, ktorý investorov chráni pred podvodmi.

Medzi bezpečnostné opatrenia patria udelenie licencie na výkon činnosti od národných bánk alebo fakt, že peniaze investorov nie sú na účte správcu fondu, ale oddelenej právnej entity, tzv. deponitára. Investori sú vďaka tomu chránení v prípade finančných problémov správcu.



# TYPY PODIELOVÝCH FONDŮ



## Dluhopisové fondy

### **Portfólio**

Dlhopisy so splatnosťou dlhšou ako 1 rok

### **Kolísavosť**

Výkonnosť fondu môže rásť a klesať v jednotkách percent

## Zmiešané fondy

### **Portfólio**

Viac druhov aktív, zloženie závisí od investičnej stratégie fondu

### **Kolísavosť**

Závisí od zloženia portfólia (čím vyšší je podiel dynamických aktív, napr. akcií, tým vyššie kolísanie)

## Akciové fondy

### **Portfólio**

Akcie rôznych firiem

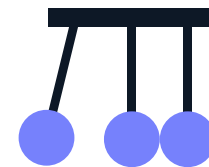
### **Kolísavosť**

Výkonnosť fondu môže rásť a klesať v jednotkách až desiatkach percent





# ČO SI UJASNIŤ, KÝM ZAČNETE INVESTOVAŤ



Kým začnete investovať, je dôležité odpovedať si na nasledujúce otázky

## 01

Aké sú vaše investičné ciele?

Chcete si vytvoriť finančnú rezervu na dôchodok, pre deti na štúdiá, na nové bývanie, auto, cestovanie po svete či čokoľvek iné? Záleží len na vás.

## 02

Koľko peňazí máte k dispozícii?

Investovať by ste mali iba peniaze, ktoré vám nebudú určitý čas chýbať. Ideálnou stratégiou je investovať pravidelne, začať môžete už od pár stoviek mesačne. Investovať je možné aj jednorazovo.

## 03

Na ako dlho chcete investovať?

Zvážte, kedy chcete dosiahnuť investičný cieľ a ako dlho vám nebudú investované peniaze chýbať. Inými slovami je potrebné stanoviť investičný horizont. Pokiaľ tento horizont nedodržíte, môžete realizovať stratu. Preto si to dobre premyslite. Krátkodobú rezervu (napr. na opravy auta, nákup pokazených spotrebičov v domácnosti a ďalšie nevyhnutnosti) investujte krátkodobo a konzervatívne. Pre dlhší horizont si môžete zvoliť rizikovejšiu investíciu s vyšším potenciálnym výnosom.

## 04

Aké riziko ste ochotní akceptovať?

Ste konzervatívny, vyvážený alebo dynamický typ investora? Čím vyššia má investícia očakávaný výnos, tým vyššie so sebou nesie riziko novej straty. Pri fondoch sa stanovuje stupeň rizika na stupnici 1 – 7 (1 – najmenej rizikové, 7 – najviac rizikové).

# AKÉ SÚ RIZIKÁ SPOJENÉ S INVESTOVANÍM



Investori sa stretávajú najmä s trhovým rizikom. To je riziko poklesu výkonnosti fondu v dôsledku vývoja trhov, odvetví či konkrétnych firiem.

## Na výkonnosť fondov má vplyv:

- vývoj finančných trhov,
- ekonomická kondícia firiem a vlád, ktoré emitujú akcie a dlhopisy,
- stav svetovej a lokálnej ekonomiky,
- politické podmienky v jednotlivých krajinách,
- výkyvy menového kurzu.

Akciové fondy predstavujú vyššie riziko ako fondy dlhopisové.

Užitočným ukazovateľom na posúdenie rizika je ukazovateľ rizika SRI alebo volatilita fondu. Čím vyššia je hodnota týchto ukazovateľov, tým skôr možno očakávať výkyvy výkonnosti.

Hodnota investície môže kolísať a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy.



# AKO MINIMALIZOVAŤ RIZIKO INVESTÍCIE



Žiadna investícia nie je bez rizika. Hodnota vašej investície môže rásť alebo klesať v závislosti od vývoja trhov a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Tieto riziká je však možné minimalizovať, stačí dodržiavať základné investičné princípy.

## 01

### Diverzifikujte

Rozdeľte úspory a finančný majetok medzi viac aktív, je to variácia poučky nedávať všetky vajcia do jedného košíka. Ideálne sú zmiešané fondy, ktoré riziko v portfóliu rozložia za vás a vy sa nemusíte o nič starať.

## 02

### Dodržiujte investičný horizont

Každá investícia má svoj odporúčaný investičný horizont, ktorého dodržanie zvyšuje pravdepodobnosť, že dosiahnete očakávané zhodnotenie. Rezervu investujte vždy krátkodobo a konzervatívne, peniaze na dôchodok dlhodobo, a ak vám to vaša tolerancia rizika dovolí, tak dynamicky.

## 03

### Investujte pravidelne

V čase poklesov totiž nakupujete lacnejšie, čo sa väčšinou snažíte robiť aj v bežnom živote. A rovnako sa správajú tí najlepší investori sveta. Kupujú lacno.

## 04

### Rozdeľte úspory medzi rôzne finančné nástroje

Podielové fondy, doplnkové dôchodkové sporenie, stavebné sporenie a ďalšie.

# VÝHODY PRAVIDELNÉHO INVESTOVANIA



Pravidelné investovanie sa využíva na zhodnotenie úspor aj ako nástroj na znižovanie rizík. Čaro spočíva v dlhodobosti. Nemusíte investovať závažné sumy, stačí pár eur mesačne.

Tým, že investujete každý mesiac rovnakú sumu, dokážete využiť výkyvy trhov vo svoj prospech. Na vyššej kolísavosti trhov tak môžete zarobiť.

Keď trh klesá, budete nakupovať stále lacnejšie, a až začne rásť, začnete rýchlejšie zarábať.

## Pravidelné investovanie je vhodné pre investorov, ktorí:

- si chcú postupom času vytvoriť finančnú rezervu,
- chcú zhodnotiť úspory a ochrániť ich pred infláciou,
- nemajú chuť a čas každý deň sledovať správanie trhov,
- chcú s investovaním opatrne začať,
- sa chcú radovať tak z rastu trhov (zhodnotenie investície), ako aj z ich poklesu (príležitosti pre lacnejšie pravidelné nákupy).

## AKO PRAVIDELNÉ INVESTOVANIE FUNGUJE

Obrázok ilustruje vývoj podielového fondu po mesiacoch. Počiatočná hodnota jedného podielu je 100 eur. Poklesom trhu sa zníži na 50 eur a potom až na 25 eur. Následne dochádza k rastu na pôvodnú hodnotu. Počítame celkovú hodnotu investovaného majetku.

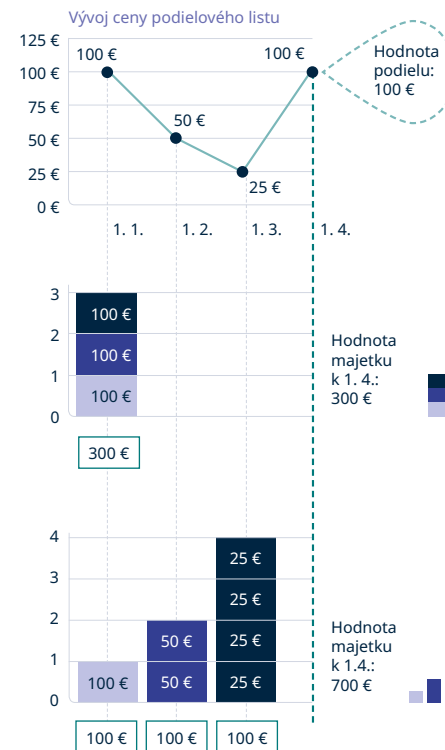
### Jednorazová investícia

Ak investujete 300 eur jednorazovo, hodnota vašej investície kopíruje vývoj fondu. Len čo hodnota podielového listu vzrastie na pôvodnú sumu, neprerobíte, ale ani nezarobíte.

### Pravidelné investície

Ak 300 eur rozdelíte a investujete pravidelne, môžete na poklese fondu zaradiť viac podielových listov lacnejšie. Len čo sa hodnota podielu vráti späť, zarobíte, pretože máte nakúpených viac podielových listov ako pri jednorazovej investícii.

*Ide o ilustratívny príklad. V opačnej situácii vývoja trhu (rast) bude jednorazová investícia výhodnejšia. Vývoj trhu je však stále kolísavý. Pravidelné investovanie nezaručuje vyššie zisky oproti jednorazovej investícii, ale výrazne znižuje riziko straty v prípade poklesu trhu.*



# AKO SA SPRÁVAŤ PRI POKLESOCH TRHOV



Nervozita na trhoch a výkyvy fondov vždy preveria, nakoľko investori mysleli svoje rozhodnutia vážne. Tí, ktorí sa držia svojho investičného horizontu, sa na konci spravidla radujú zo zhodnotenia svojho majetku. Naopak tí, ktorí podľahnú pochybnostiam, svoj skorý odkup spätne často ľutujú. Áno, trh môže klesať a môže rásť. Dodržte však svoj pôvodný investičný horizont, teda nevyberajte predčasne. Štatistika totiž potvrdzuje, že je to to najlepšie, čo môžete urobiť.

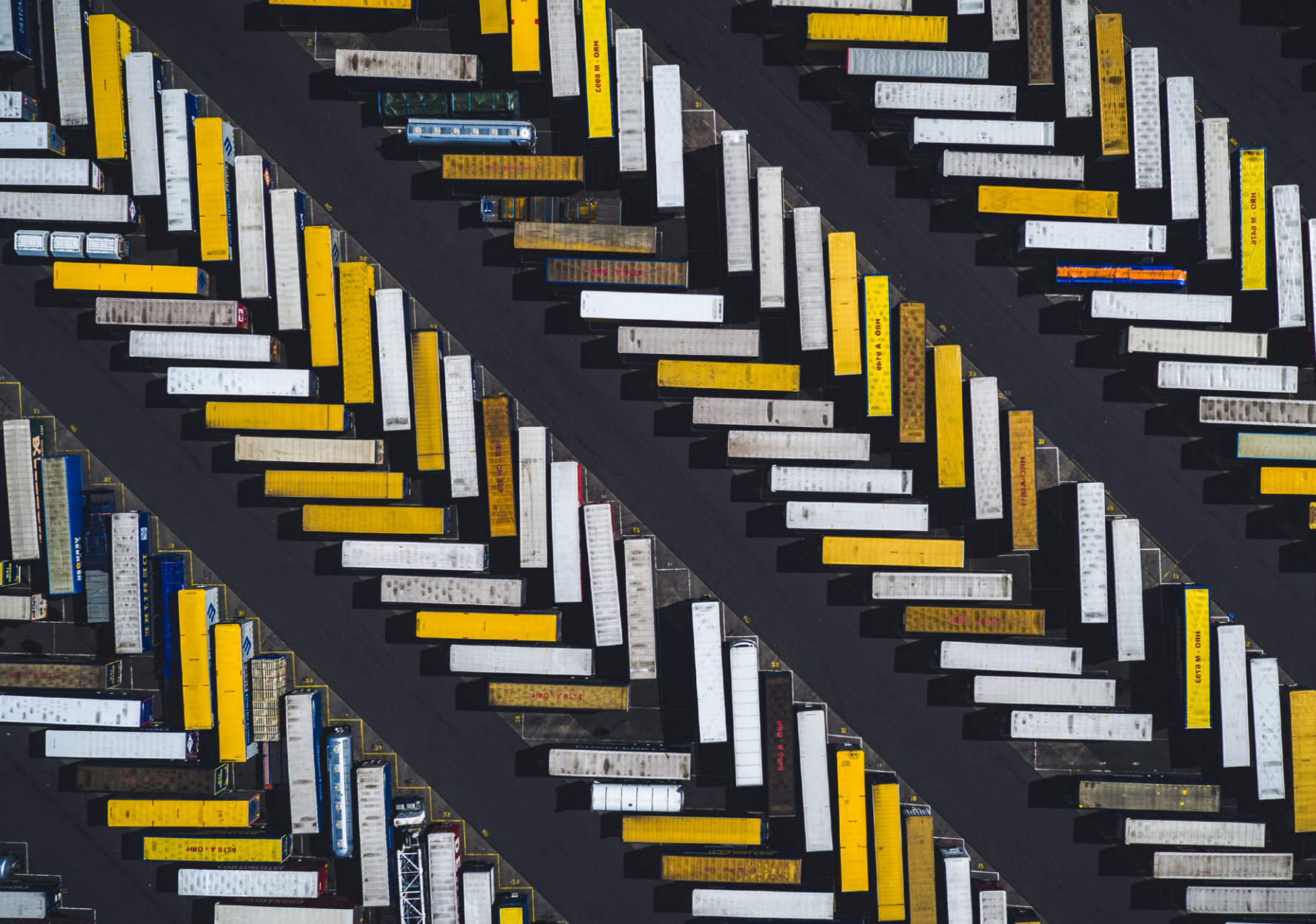
Pri dynamických investíciách sa odporúča investičný horizont minimálne 7 rokov, pri vyvážených 5 rokov a pri konzervatívnych 3 roky.

Čím vyššia má investícia očakávaný výnos, tým vyššie so sebou nesie riziko novej straty a naopak.

Je takmer isté, že v dlhom investičnom horizonte zažijete niekoľko poklesov trhov. Poklesy sú niečím, čo je na trhu štandardné.

Pokiaľ investujete pravidelne, mali by ste tieto situácie vnímať skôr ako príležitosť, než ako obavu. Kupujete totiž oproti predchádzajúcim cenám lacnejšie.

Treba si tiež uvedomiť, že dôležitá je hodnota portfólia až na konci vášho investičného obdobia, nie v jeho priebehu.



# PRÁVNE UPOZORNENIE

**S investovaním sú spojené niektoré riziká. Minulé výnosy nie sú zárukou výnosov budúcich. Hodnota investície môže kolísať a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Upozorňujeme tiež na možné kolísanie výnosov z dôvodu výkyvov menového kurzu.**

Toto marketingové oznámenie uverejňuje Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, správcovská spoločnosť UCITS/AIF so sídlom v Holandsku. Táto marketingová komunikácia má iba informačný charakter a nepredstavuje ponuku alebo výzvu na kúpu alebo predaj cenných papierov alebo na účasť na akejkoľvek investičnej stratégii alebo poskytovaní investičných služieb alebo investičného výskumu. Aj keď obsahu tohto marketingového oznámenia bola venovaná osobitná pozornosť, nemožno poskytnúť záruku alebo vyhlásenie, výslovné alebo implicitné, čo sa týka správnosti alebo úplnosti týchto informácií. Informácie uvedené v tejto komunikácii sa môžu kedykoľvek zmeniť alebo aktualizovať bez predchádzajúceho upozornenia. Goldman Sachs Asset Management B.V. ani žiadna iná spoločnosť alebo jednotka patriaca do skupiny Goldman Sachs Group Inc. , ani žiadny z jej riaditeľov alebo zamestnancov nemôže niesť priamo ani nepriamo zodpovednosť za toto marketingové oznámenie. Použitie informácií uvedených v tomto marketingovom oznámení je na vaše vlastné riziko. Toto marketingové oznámenie a informácie v ňom uvedené nesmú byť kopírované, reprodukované, distribuované alebo odovzdávané žiadnej inej osobe ako príjemcovi bez predchádzajúceho písomného súhlasu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V.

Táto marketingová komunikácia nie je určená osobám napĺňajúcim definíciu „US Person“, tak ako je definované v oddiele 902 nariadenia S amerického zákona o cenných papieroch z roku 1933, a nie je zamýšľaná ani nesmie byť používaná na predaj investícií alebo úpisu cenných papierov v krajinách, kde to príslušné orgány alebo právne predpisy zakazujú. Všetky nároky vyplývajúce z podmienok tohto vylúčenia zodpovednosti alebo v súvislosti s ním sa riadia českým právom.

Goldman Sachs svojim klientom neposkytuje právne, daňové ani účtovné poradenstvo. Všetci investori sú dôrazne vyzývaní, aby konzultovali akékoľvek potenciálne transakcie alebo investície so svojimi právnymi, daňovými alebo účtovnými poradcami. Neexistuje žiadna záruka, že informácie týkajúce sa daní budú platné aj v budúcnosti. Daňové podmienky môžu byť v budúcnosti alebo so spätnou platnosťou zmenené zákonom alebo vládnymi opatreniami.



**Goldman  
Sachs**

Asset  
Management

[www.gsfondy.sk](http://www.gsfondy.sk)

