

VYHODNOCOVÁNÍ INVESTIČNÍCH PRODUKTŮ



PRAVIDLA INVESTOVÁNÍ

- **Začít brzy.** Na výši konečné částky má vliv složené úročení.
- **Diverzifikovat portfolio.** Investujte do více produktů. Snížíte tak riziko případné ztráty.
- **Snižovat náklady na minimum.** Také poplatky za podílový fond nebo ETF fond se na sebe nabalují jako při konceptu složeného úročení.
- **Nereagovat emočně na vývoj na trhu.**
- **Počítat s neúspěchy.**
- **Investování je dlouhodobý proces.**
- **Investovat jen to, o co můžete přijít.**
- **Každá investice s sebou přináší riziko.**
- **Časování trhu při dlouhodobém investování nemusí být vždy moudré.**
- **Do svých úvah o investování je třeba zahrnout inflaci.** Dlouhodobě nejlepší výsledky pro zajištění se proti inflaci mají investice do komodit (energie, zemědělské komodity ...), investice do zlata, stříbra a dalších kovů, popřípadě investice do cizích měn.
- **Ideálně bez placení daní.** Různé druhy tříd aktiv a různé způsoby investování mají různé daňové režimy.
- **Čím vyšší výnos je nabízen, tím zpravidla vyšší riziko investor podstupuje.**

**PRAVIDLA INVESTOVÁNÍ**

Společnost nabízející produkt – je společnost, která nabízí produkt, prověřená?

Úrokové sazby / slibovaný výnos – pozor, pokud někdo nabízí výrazně vyšší úrokové sazby nebo výnos, než je na trhu standardní.

Kryptoměny – vyplácení výnosů v kryptoměnách může být předzvěstí podvodu. Uvědomte si, že hodnota kryptoměn je velmi proměnlivá.

Kolektivní investování – u podílových fondů a ETF fondů sledujte jejich výkonnost ideálně za posledních 10 let, úspěch v jednom roce není rozhodující. Dále pečlivě zvažte výši poplatků, mohou významně snížit případný výnos.

Ponziho schéma – jde o podvodnou investiční metodu, kde provozovatel slibuje vysoké zisky, ale peníze od nových investorů používá k vyplácení starších, místo aby je skutečně investoval; schéma funguje, dokud přibývají noví vkladatelé, a krachuje, když se přísun nových peněz zastaví.

Rozdíl mezi podílovým fondem a ETF fondem

Kritérium	Podílový fond	ETF
Způsob obchodování	Nákup podílového listu přes investiční společnost	Nákup akcií fondu
Cena/kurz	Podílový list představuje podíl podílníka na majetku v podílovém fondu	Kurz akcie je určen poptávkou a nabídkou v rámci obchodování na burze
Poplatky	Obvykle vyšší (správcovský + často vstupní/výstupní)	Zpravidla nižší (hlavně správcovský)
Řízení fondu	Často aktivně řízený (manažer vybírá investice)	Většinou pasivní (kopíruje index)
Likvidita	Prodej může trvat několik dní	Okamžitý nákup/prodej během burzy
Prodej	Odkup podílového listu investiční společností, která fond spravuje	Prodej akcie fondu na burze

1 Výhodnost investice

Aničce je 18 let a rozhodla se pravidelně investovat, nemá zájem o spekulace.

- 1 000 Kč měsíčně
- 20 let

Na výběr má 2 možnosti.

Varianta A – Podílový fond

- vstupní poplatek: 3 %
- roční poplatek za správu: 2 %
- nákup/prodej přes investiční společnost
- cena se stanovuje 1× denně

Varianta B – ETF

- vstupní poplatek: 0 %
- roční poplatek: 0,2 %
- obchoduje se na burze
- cena se mění během dne

Kolik peněz se skutečně investuje z měsíční částky 1 000 Kč?

Varianta A ➔ $1\,000 - 30 = 970\text{ Kč}$

Varianta B ➔ $1\,000 - 0 = 1000\text{ Kč}$

Zamysli se nad následujícími otázkami a odpověz:

A) Proč mohou být poplatky důležitější než výnos, pokud investuji dlouhodobě?

- ➔ *I malý rozdíl v poplatcích (např. 2 % vs. 0,2 %) se za 20–30 let násobí, poplatky snižují efekt složeného úročení, poplatky klient platí i v letech, kdy fond prodělává.*

B) Pro koho je vhodnější podílový fond a pro koho ETF?

- ➔ *Podílový fond je vhodný pro lidi, kteří chtějí maximální jednoduchost, nechtějí nic řešit, investují přes banku. Dále je vhodný pro začátečníky, kteří se investování bojí, a pro ty, kterým nevadí vyšší poplatky za pohodlí.*

ETF je vhodnější pro lidi, kteří investují dlouhodobě, chtějí nízké poplatky, zvládnou základní práci s brokerem. Zároveň je vhodný pro ty, kteří chtějí větší kontrolu nad investicí.

C) Jaké riziko mají obě varianty společné?

- ➔ *Hodnota investice může klesat i růst, při krizi, recesi nebo pádu trhů ztrácí obě varianty, výnos není zaručený.*

2 Na co dát pozor při investování

VIDEO: Investiční speciál (ČNB)

<https://1url.cz/8JyJg>



VIDEO: Finfluenceři: Čemu věnovat pozornost?

<https://www.youtube.com/watch?v=AockQra7NZ0>



VIDEO: Na sociálních sítích koluje DEEPPFAKE guvernéra ČNB. Jedná se o podvod!

<https://1url.cz/rJyJ6>



VIDEO: O kauze obviněného finančního mága Ondřeje Janaty

Poznámka: Ondřej Janata byl původně známý jako mladý, velmi úspěšný investor a podnikatel, který nabízel investice prostřednictvím fondu Growing Way a sliboval vysoké výnosy. Policie ho v roce 2021 obvinila z miliardového podvodu spojeného s investičním fondem Growing Way, který podle vyšetřování fungoval jako tzv. **Ponziho schéma** a poškodil více než 4 000 lidí o zhruba 1,5 miliardy Kč. Ve videu se vyjadřuje investiční stratég Filip Kejla k tomu, jak bylo možné rozpoznat Ponziho schéma v této kauze.

<https://www.youtube.com/watch?v=qP8j3gfQJtE>



3 Posouzení nabízené investice č. 1

FUTURESAFE 2035



„Zhodnot' své peníze chytře. Bez rizika. Bez starostí.“

- **Minimální vklad:** 5 000 Kč
- **Doba investice:** 24 měsíců
- **Garantovaný výnos:** 18 % ročně
- **Vyplácení výnosů:** každé 3 měsíce
- **Riziko:** prakticky nulové

* Dostupné pouze pro omezený počet investorů.

Další informace, které si přečteme na stránkách společnosti:

Společnost FutureSafe Capital investuje:

- do umělé inteligence
- zelené energie
- kryptoměnových projektů nové generace

Informace pro investory:

- Výnos je „garantován na základě historické úspěšnosti modelu“.
- Díky „unikátním algoritmům“ a „spolupráci s předními zahraničními partnery“ dosahuje nadstandardních výnosů bez kolísání hodnoty.
- Na trhu jsme 2 roky.
- Společnost není bankou, a tudíž produkt nepodléhá pojištění vkladů.
- Přesná struktura investic je obchodním tajemstvím.
- Při předčasném výběru může být účtován „administrativní poplatek“ až 40 % vkladu.

Rozhodněte se, zda byste investovali do tohoto produktu. Své rozhodnutí zdůvodněte.

➔ Varovné signály

Žáci mají posoudit, zda je nabídka reálná:

- **Neobvykle vysoký „garantovaný“ výnos**
→ 18 % ročně bez rizika je v reálném světě extrémně podezřelé.
- **Vágní popis investic**
→ hodně módních slov (AI, zelená energie, krypto), málo konkrétních informací.
- **Zneužití slova „garance“**
→ garance není kryta bankou ani státem.
- **Tlak na rychlé rozhodnutí**
→ „omezený počet investorů“ = psychologická manipulace.
- **Složitý jazyk a malé písmo**
→ důležité informace jsou schované a formulované nejasně.
- **Chybí regulace a dohled**
→ není uvedeno, že by na společnost dohlížela ČNB.

4 Posouzení nabízené investice č. 2

StabilInvest Plus – podílový fond	Co potřebujete vědět?
„Rozumné zhodnocení peněz pro budoucnost.“ „Dlouhodobě stabilní výsledky“ „Aktivní správa portfolia“ „Ochrana proti inflaci“ 	Informace o investici • Minimální investice: 10 000 Kč • Doporučený investiční horizont: 5 let • Očekávaný výnos: 6–8 % ročně • Rizikový profil: střední • Typ produktu: smíšený investiční fond • Průměrná výkonnost fondu: 7,2 % Fond investuje: • 60 % do akcií stabilních evropských firem • 30 % do dluhopisů • 10 % do alternativních investic Výkonnost (vybraná data) • Průměrný výnos za poslední 3 roky: 7,2 % ročně • Nejhorší rok: –9 % • Nejlepší rok: +14 %
Vstupní poplatek 3 % z investované částky, správcovský poplatek 1,9 % ročně, výkonnostní poplatek 15 % ze zisku nad 5 %.	

Rozhodněte se, zda byste investovali do tohoto produktu. Své rozhodnutí zdůvodněte.

➔ Jemné manipulační prvky

Tyhle věci už nejsou „křiklavé“, ale jsou problematické:

- **Práce s „očekávaným“ výnosem**
→ marketingově zní skoro jako slib, ale právně nic negarantuje.
- **Selektivní výběr dat**
→ zdůrazněna jsou jen pozitivní období.
- **Poplatky rozdrobené a špatně čitelné**
→ uvědomte si, že výkonnost je uvedena oproti roku předcházejícímu. Jestli je tedy ztráta například 9 %, pak zisk 5 % vlastně znamená, že se fond ještě nevrátil na hodnotu před ztrátou.
- **Psychologický rámec bezpečí**
→ slova jako stabilní, rozumný, ochrana.

- **Není možné z podstaty produktu slíbit ochranu proti inflaci a ani stabilní výsledky.**
→ Není možné předvídat, jak se budou chovat akciové a dluhopisové trhy, a už vůbec ne trhy alternativních investic. Navíc není nikde uvedeno, co přesně v jejich případě alternativní trhy znamenají, zda je to investice do drahých kovů, komodit, nebo kryptoměn. V tom je značný rozdíl. Nejméně bezpečné jsou trhy s kryptoměnami.

5 Posouzení nabízené investice č. 3

GOLDEN SHIELD PROGRAM



Zajištění hodnoty prostřednictvím zlata

Stabilní řešení pro nejistou dobu

Základní parametry

- Minimální vklad: 30 000 Kč
- Doporučený horizont: 3–5 let
- Měna: CZK
- Rizikový profil: nízký až střední

Co program nabízí

- V portfoliu pouze **investiční zlato**.
- **Očekávané zhodnocení 5–7 % ročně.***
- Správu nákupu, úschovy a odkupu.
- Pravidelné vyhodnocování hodnoty investice.
- Možnost výplaty výnosu každý rok.
- Zlato historicky plní roli uchovatele hodnoty.

* Očekávané zhodnocení není garantováno a vychází z modelových scénářů.

Jak je investice strukturována

- Zlato je nakupováno prostřednictvím partnerských dodavatelů.
- Uloženo v certifikovaných zabezpečených skladech.
- Investor získává podíl na programu, nikoli starosti s fyzickou správou.

Pro koho je program vhodný

- Pro investory hledající stabilitu.
- Pro ty, kteří chtějí diverzifikovat majetek.
- Jako doplněk k tradičním finančním produktům.

Důležité informace

- Program není bankovním produktem.
- Hodnota investice se může v čase měnit.
- Podrobnosti o přesné struktuře jsou součástí smluvní dokumentace.
- Předčasné ukončení může být spojeno s poplatkem.

Rozhodněte se, zda byste investovali do tohoto produktu. Své rozhodnutí zdůvodněte.

➔ **Skryté problémy**

- *Investor nevlastní konkrétní zlato.*
- *Je nejasné, kdo přesně zlato drží a kde.*
- *„Nízký až střední rizikový profil“ u zlata je zavádějící.*
- *Výnos je prezentován jako realistický, ale bez jasných poplatků.*
- *Místo „nákupu zlata“ jde o podíl v programu.*

6 Podvodná investice

Odhalila se za posledních 10 let nějaká podvodná investice? Prozkoumejte na internetu. O své zjištění se podělte se třídou.

.....

.....

.....

7 Kvíz



Kvíz: „Jak to teda je s investicemi?“

Vyplňte tento kvíz, který vznikl pod záštitou Garančního systému finančního trhu.

<https://1url.cz/eetiC>

