

## Co to jsou investiční rizika a co byste o nich měli vědět

V tomhle dokumentu se podíváme na to, co se může pokazit, když investujete do cenných papírů. Řečí bankéřů se tomu říká investiční rizika. Protože investování je poměrně složitá záležitost, berte následující řádky spíš jako takový zjednodušený přehled. Představu, co Vás při investování může potkat, si z něj ale rozhodně uděláte.

Než se do investování pustíte, vždycky se zamyslete nad tím, jestli jsou pro Vás investice to nejlepší řešení.

U každé investice se může stát, že z ní nezískáte tolik peněz, kolik jste doufali. Na investicích můžete i prodělat, v krajním případě všechno, co jste do nich vložili. Obecně platí, že čím riskantnější investice, tím větší zisk, ale i pravděpodobnost, že to nevyjde. Na druhou stranu většinou platí, že čím jsou investice dlouhodobější, tím jsou bezpečnější.

Každá investice má svá rizika trochu někde jinde. To znamená, že u každé investice se musíte znova zamyslet nad tím, co by ji mohlo ohrozit. Je potřeba zvážit všechny její vlastnosti, jako jsou třeba splatnost nebo likvidita. A vzít v potaz i věci, které o investicích platí obecně. Například to, že podílové listy akciových podílových fondů bývají většinou rizikovější nežli listy fondů dluhopisových. Zároveň nepamínejte, že i když nějaká investice v minulosti vydělávala, nemusí to znamenat, že tomu tak bude i v budoucnu. A naopak, když hodnota investice klesala, nedá se jednoduše říci, že brzo začne zase růst.

Ať budete investovat sebeopatrněji, nikdo Vám bohužel nikdy nezaručí, že hodnota Vašich investic jen poroste. Když ale zvážíte všechna rizika, můžete si je rozložit do různých investic a výrazně tak zmenšit pravděpodobnost, že se Vám pokazí všechno najednou.

Pokud se chystáte investovat do jakéhokoliv podílového fondu, měli byste se vždycky seznámit s jeho klíčovým sdělením pro investory neboli KIDem. Hodí se i přečíst si statut podílového fondu, kde se dozvíte bližší informace o tom, jak fond funguje a co od něj můžete čekat. Oba dokumenty Vám pomůžou se zodpovědně rozhodnout, jestli je tohle pro Vás ta pravá investice. Odkaz na ně najdete u každého podílového listu přímo ve svém internetovém bankovníctví nebo si je můžete přečíst na našich webových stránkách.

Pokud by Vám cokoliv nebylo jasné, můžete se na nás pochopitelně obrátit. S výběrem investice Vám ale podle zákona pomoci nemůžeme. Jsme jenom banka, ne investiční poradci. Rádi Vám dáme všechny potřebné informace, ale závěrečné rozhodnutí je jen na Vás.

### Jaká rizika jsou s investováním spojená

Vaše investice můžou ohrozit různé věci. Některé platí pro všechny investice, některé jen pro určité druhy cenných papírů. V následujících odstavcích se na ně podíváme hezky popořadě podrobněji.

### Rizika, která platí pro všechny investice

#### Kreditní riziko

Kreditní riziko nebo též úvěrové riziko ukazuje, jak velká je šance, že dlužník nesplatí své dluhy. Buď proto, že nebude mít dost peněz, nebo proto, že prostě nebude chtít. Dlužník v tomhle případě může být třeba investiční společnost, banka nebo ten, kdo cenný papír vydal. Dlužník se může své dluhy rozhodnout nesplatit z vlastních důvodů, ale můžou ho k tomu dohnat i vnější příčiny, jako třeba ekonomická krize.

## Riziko koncentrace

Riziko koncentrace by naše babičky nejspíš popsaly úslovím, že není dobré dávat všechna vajíčka do jednoho košíku. V našem případě to znamená, že když investujete hodně peněz do věcí, které mají podobná rizika, může se snadno stát, že přijmete o všechno. Abyste tohle riziko snížili na minimum, je rozumné nakupovat třeba cenné papíry z různých hospodářských odvětví, od více emitentů a podobně.

## Tržní riziko

Protože trh se mění a národní hospodářství rostou či klesají, může se měnit i hodnota Vašich cenných papírů. Ani nebudete vědět jak, trh je totiž pěkně složitá věc. Ovlivňují ho například hospodářská recese nebo investiční bubliny.

Tržní rizika se dál dělí podle toho, co je vyvolává. Nejčastěji se mluví o riziku úrokovém, měnovém, akciovém a komoditním, ale může jich být samozřejmě mnohem víc.

**Úrokové riziko** v kostce znamená, že když se zvýší úrokové sazby, budou mít Vaše cenné papíry nižší cenu. A naopak. Samozřejmě, že na některé cenné papíry to bude mít větší vliv a na některé menší.

**Měnové riziko** se celkem nepřekvapivě týká investice do cenných papírů, které jsou závislé na kurzu cizí měny. Když investujete do cenných papírů navázaných řekněme na venezuelské bolívary, nebudte překvapení, když budou mít najednou třeba poloviční cenu. Když klesne celá měna, stáhne s sebou ke dnu i tu nejlepší investici.

**Akciové riziko** bere v potaz to, že se akciový trh nechová vždy předvídatelně. Jak se s akciemi obchoduje, jejich cena se pořád mění a mohou vznikat různé bubliny.

**Komoditní riziko** si zcela správně všímá toho, že ceny různých věcí se mění. V tomhle případě se nejčastěji jedná o suroviny, jako jsou zlato nebo vzácné kovy, ale může se to týkat třeba i obilí nebo brambor. A tak se může stát, že třeba prudký nárůst cen obilí ovlivní Vaše cenné papíry, i když přímo do obilí neinvestujete.

## Riziko tržní likvidity

Vaše investice se nám někdy nemusí podařit prodat. Prostě proto, že nebude komu. Nikdo o ně nemusí mít zájem, protože buď jsou moc drahé, nebo by se nikomu nevyplatily. Může se stát, že když se situace na trhu hodně změní, prodáte své investice buď hodně pod cenou, nebo dokonce vůbec.

## Operační riziko

Ve složitém světě investic může občas někdo něco úplně normálně zvorat. Nebo se to pokazí samo. Někdo ve Vašem fondu třeba omylem pošle Vaše peníze na nesprávný účet, klekne Vám počítač, zrovna když chcete nakupovat, nebo někde zašantročíte potřebné smlouvy. Přesně tyhle lapálie pod sebe shrnuje operační riziko.

## Rizika, která platí u investování do podílových fondů

Podílové fondy rozdělujeme podle toho, do čeho investují. Máme fondy peněžního trhu, fondy dluhopisové, fondy akciové, fondy smíšené a fondy speciální, například fondy nemovitostní a podobně. Fondy zpravidla vydávají podílové listy, které si pak můžete od fondu koupit nebo mu je zase prodat. Každý podílový list představuje, jak už jméno napovídá, podíl na jmění fondu. Tedy na jeho majetku, investicích a případných dlužích. Prostě čím víc a cennějších věcí fond vlastní, tím větší mají hodnotu jeho cenné papíry. Všechny podílové listy mají stejnou hodnotu, takže hodnota jednoho listu je prostě hodnota jmění fondu vydělená počtem všech vydaných podílových listů.

Výhoda investování do podílových fondů je, že většinou neinvestují jenom do jediné věci nebo jedné skupiny věcí. Investiční hantýrkou by se řeklo, že investují do různých aktiv. To znamená, že jednou investicí do fondu můžete zprostředkovaně investovat do desítek nebo stovek dalších věcí. Podílový fond za Vás tak v podstatě rozkládá a minimalizuje investiční rizika. Fondy se pochopitelně snaží vydělávat, takže mají zájem na tom, aby cena jejich

podílových listů nekolísala a pokud možno rostla. Jak to podílový fond provádí, do čeho investuje a nakolik je rizikový, se vždycky dozvíte v již zmíněných klíčových informacích pro investory neboli KIDech.

Neznamená to ale, že jsou podílové fondy úplně bez rizik. Podílové listy v sobě vždycky nesou přinejmenším rizika aktiv, do kterých podílový fond investoval. Například fondů, které investují jen do akcií, se budou vždycky v nějaké míře týkat všechna rizika, která ohrožují akcie obecně. Pro jistotu jsme Vám to přehledně shrnuli níže.

Fondů peněžního trhu se týká úrokové riziko.

Dluhopisových fondů se týkají kreditní riziko a úrokové riziko.

Smíšených fondů se týkají kreditní riziko, úrokové riziko a akciové riziko.

Akciových fondů se týkají kreditní riziko, úrokové riziko a akciové riziko.

Speciální fondy, třeba jako nemovitostní nebo komoditní, mají svá rizika podle toho, do čeho investují.

Doufáme, že je všechno jasné. Kdyby nebylo, klidně se nás na cokoliv zeptejte.

Přejeme klidné investování s co nejmenšími riziky.

Tento dokument je platný od 15. 5. 2019.