



- PORTFOLIO AKTIVNĚ ŘÍZENÉ SPRÁVCEM  
S PODÍLEM NA JEHO ZHODNOCENÍ
- PRO JEDNORÁZOVÉ I PRAVIDELNÉ INVESTICE
- VYSOKÝ DIVIDENDOVÝ VÝNOS

## Strategie dividendových výnosů CZK



SPOLEHLIVÝ PARTNER PRO ÚSPĚŠNÉ INVESTOVÁNÍ

# Strategie dividendových výnosů CZK

Strategie dividendových výnosů CZK je portfolio složené z nejlepších českých akcií, které pravidelně vyplácí dividendy (podíly z hospodaření). Při pečlivém výběru titulů je kladen důraz zejména na **vysoké procento výplatního poměru dividendy k ceně akcie** a následně na jeho **růstový potenciál**.

Akcie, které vyplácí pravidelné dividendy jsou historicky stabilnější i méně rizikové než akcie bez dividend. Správce portfolia řídí jeho složení tak, aby hodnota vyplacených dividend byla co nejvyšší, zároveň však zohledňuje i růstové možnosti každého akciového titulu v portfoliu.

## Komu je strategie určena

Strategie dividendových výnosů CZK je určena investorům, kteří se nechtějí spokojit s nízkými úrokovými sazbami v bankách a upřednostňují raději vyšší výnos spojený s adekvátní mírou rizika. Výhodou pro investora je, že správce portfolia je na výsledku obhospodařování zainteresován, což vede k pocitu větší jistoty.

Portfolio je ideální pro investory, kteří chtějí dosáhnout dlouhodobého růstu hodnoty své investice a zároveň „sklízet“ zajímavé dividendové výnosy. Z hlediska investičního profilu

jsou akcie s pravidelným dividendovým výnosem určeny klientům s **defenzivně růstovým investičním profilem** a dlouhodobějším investičním horizontem.

Strategie dividendových výnosů CZK je vhodná pro **jednorázové i pravidelné** investování.

## Co získáte investicí do Strategie dividendových výnosů CZK

- + **Portfolio aktivně řízené** správcem, který má **podíl na jeho zhodnocení**
- + **Pravidelný dividendový příjem** z akcií v portfoliu
- + Zpravidla lepší výkonnost oproti přímé investici do akciového indexu<sup>1</sup>
- + Nižší volatilitu (kolísání hodnoty) portfolia složeného z dividendových titulů než z akcií, které dividendy neposkytují

### Další výhody spojené s investicí

- + Neomezený přehled o investici díky internetovému přístupu k informacím o obhospodařovaném účtu
- + Investice je likvidní, lze ji kdykoli zpeněžit
- + Investice bez měnového rizika v českých korunách (CZK)

### Nevýhody investice

- Riziko kolísání hodnoty
- Delší investiční horizont

### Výše investice

Minimální počáteční investice 100 000 Kč, minimální následná 10 000 Kč.

## Dividenda jako alternativa nájmu z nemovitosti?

Důležitou součástí Strategie dividendových výnosů CZK jsou pravidelné příjmy z investované sumy, stejně jako je to např. u investice do nemovitosti, z které investorovi plyne výnos v podobě nájemného.

Na rozdíl od nemovitosti jsou zde nesrovnatelně nižší transakční náklady. Lze investovat menší sumu peněz do mnoha akcií,

a tak lépe rozložit riziko oproti nákupu jedné nemovitosti. Další nespornou výhodou je likvidita, veškeré složky portfolia lze kdykoli během několika hodin přeměnit zpět na peníze, což u nemovitosti může trvat měsíce či roky. Nevýhodou investiční strategie oproti investicím do nemovitostí je větší kolísavost hodnoty, zejména v krátkodobém horizontu.

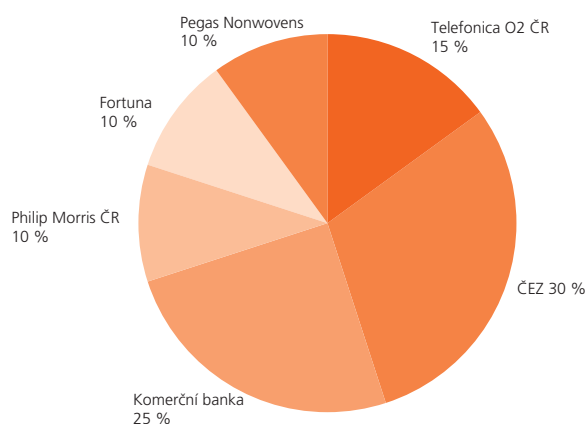
<sup>1)</sup> Např. výkonnost dividendových titulů na BCPP v období od 09/2006 do 09/2011 byla lepší než všech titulů zahrnutých do indexu BCPP PX. Zdroj: Bloomberg, vlastní výpočty.

# Aktuální složení portfolia a jeho simulace

Portfolio manažer přizpůsobuje složení portfolia Strategie dividendových výnosů CZK aktuální situaci na trhu tak, aby bylo dosaženo maximálního výnosu při dodržení investiční strategie. Do investičního portfolia jsou vybírány pouze nejlepší české akcie obchodované na pražské burze.

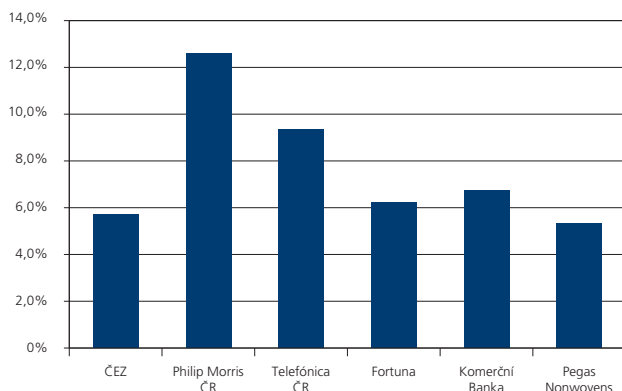
Dividendové výnosy akcií v portfoliu v r. 2011 několikanásobně převýšily úrokové sazby na běžných bankovních depozitních produktech.<sup>2</sup>

Ilustrační příklad uvádí simulaci výsledků při zvoleném složení.

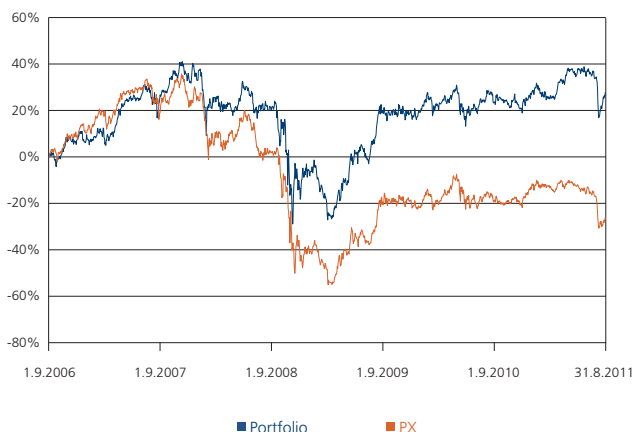


Složení simulovaného portfolia dividendové strategie k 17.8.2011

## Dividendové výnosy akcií vyplacené v roce 2011 (simulované portfolio)



## Historický vývoj simulovaného portfolia za posledních 5 let (2006–2011)



Jak by bylo simulované portfolio odolné během krize ukazuje tento graf, který srovnává Strategii dividendových výnosů CZK<sup>3</sup> a index PX.

Z grafu vyplývá, že by strategie dividendových výnosů snadno překonala i světovou finanční a hospodářskou recesi z let 2007–2009. Simulované portfolio **Strategie dividendových výnosů CZK by mělo za posledních pět let (období viz graf)<sup>4</sup> kladný výnos. Většina burzovních indexů je stále díky recesi v uplynulých letech ve ztrátách.**

<sup>2)</sup> Blíže info viz Upozornění na rizika na konci textu

<sup>3)</sup> Portolio Strategie dividendových výnosů CZK se započtením dividend, index PX bez započtení dividend.

<sup>4)</sup> Strategie dividendových výnosů CZK překonala výkonnost v uvedeném období index PX i při nezapočtení dividend. Zdroj: Bloomberg, vlastní výpočty

<sup>5)</sup> Bloomberg, vlastní výpočty

## Kontakty – správci portfolia:



- > **CENTRÁLA BRNO** > **Ing. Tomáš Machalický** / Veveří 111 (Platinum) / 616 00 Brno / tel.: 538 705 763
- > **POBOČKA PRAHA** > **Ing. Jindřich Rovný** / Radlická 14 (Anděl park) / 150 00 Praha 5 / tel.: 221 592 374 / e-mail: rovny@cyrrus.cz

Upozornění na rizika: Investice obsahují riziko kolísání hodnoty a návratnost původně investované částky není zaručena. Informace v le-táku obsahuje informace o simulované výkonnosti v minulosti, přičemž výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem či zárukou budoucí výkonnosti. Uváděné dividendové výnosy jsou uváděny před zdaněním. O rizicích a poplatcích je klient informován ústně a písemně (smluvní dokumentace) před uzavřením smlouvy na poskytnutí vybrané investiční služby.