



- AKTIVNĚ ŘÍZENÉ PORTFOLIO
- OSOBNÍ SPRÁVCE S PODÍLEM NA ZHODNOCENÍ
- VYSOKÝ DIVIDENDOVÝ VÝNOS

## Středoevropská dividendová strategie



SPOLEHLIVÝ PARTNER PRO ÚSPĚŠNÉ INVESTOVÁNÍ

# Středoevropská dividendová strategie

**Středoevropská dividendová strategie je aktivně řízené portfolio složené z nejlepších akcií společností obchodovaných na burzách ve střední Evropě, které pravidelně vyplácí vysoké dividendy.**

Při výběru titulů klade portfolio manažer důraz primárně na vysoké procento výplatního poměru dividendy k ceně akcie a sekundárně pak na růstový potenciál akcie, a to tak, aby hodnota investice v čase rostla, ale zároveň aby poklesy při nepříznivém vývoji byly co nejnižší.

## Komu je strategie určena

**Investorům, kteří hledají:**

- > správce, který má silnou motivaci na **zhodnocení vložených prostředků**. Správce má podíl ze zisku spravovaného investičního portfolia.
- > možnost vyššího výnosu, než poskytují běžné bankovní produkty, a jsou ochotní akceptovat vyšší investiční riziko. Současné **dividendové výnosy**<sup>1</sup> akcií v portfoliu několikanásobně převyšují běžně poskytované úrokové sazby.
- > **alternativu k investicím** do akciových podílových fondů.
- > **investici, kterou mají pod kontrolou**. Investor má svého osobního portfolio manažera, který je připraven kdykoliv zodpovědět jakékoliv jeho dotazy.
- > investici pro **dlouhodobý horizont**.

## Další výhody investice

- + Portfolio aktivně řízené správcem, který má podíl na zhodnocení portfolia
- + Nižší volatilita (kolísavost) portfolia složeného z dividendových titulů než z jiných akcií
- + Kdykoli a kdekoli přehled o investici díky internetovému přístupu k informacím o obhospodařovaném účtu
- + Investici lze kdykoli bez sankcí směnit na hotovost

### **Nevýhody investice**

- Riziko kolísání hodnoty
- Delší investiční horizont

### **Výše investice**

Minimální počáteční investice 200 000 CZK, minimální následná 20 000 CZK. Strategie je vhodná pro jednorázové i pravidelné investice ve větším rozsahu.

## Proč se zaměřit na vysoký dividendový výnos?

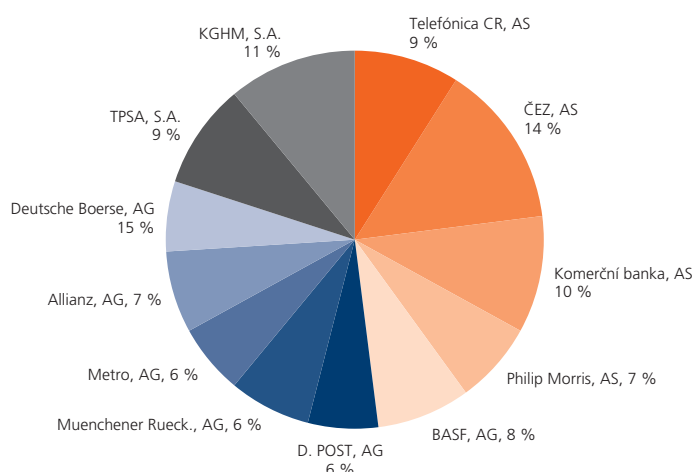
Ceny akcií vyplácejících vysoké pravidelné dividendy jsou **stabilnější a riziko spojené s investicí do těchto cenných papírů je z historického pohledu nižší** než u akcií bez

dividend. Správce řídí složení portfolia tak, aby hodnota vyplacených dividend byla co nejvyšší, zároveň však zohledňuje i růstové možnosti každého akciového titulu v portfoliu.

# Složení portfolia Středoevropské dividendové strategie a jeho simulace

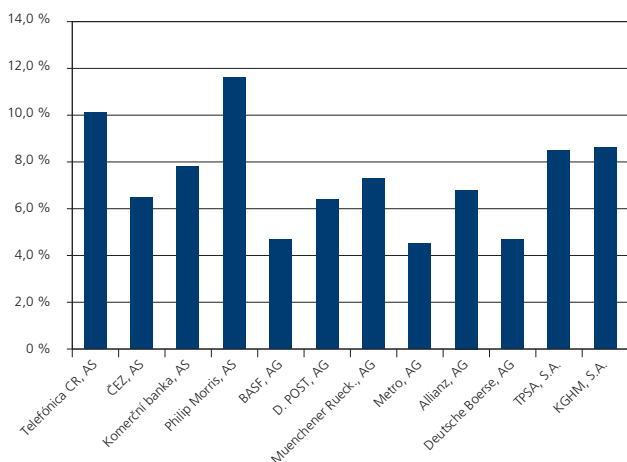
Složení Středoevropské dividendové strategie přizpůsobuje portfolio manažer aktuální situaci na trzích tak, aby při dodržení investiční strategie bylo dosaženo maximálního výnosu.

Ilustrační příklad uvádí simulaci výsledků při zvoleném složení.



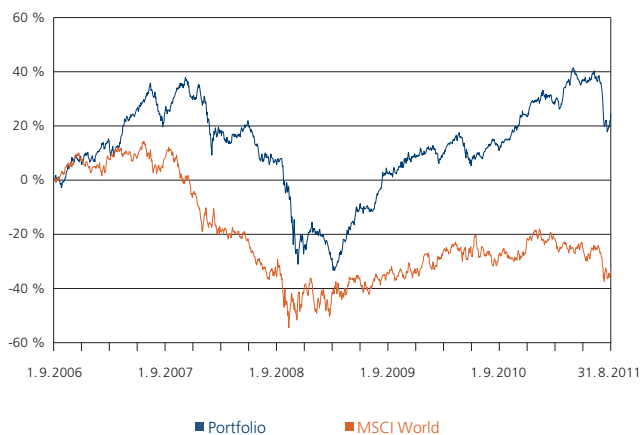
Složení simulovaného portfolia Středoevropské dividendové strategie k 8.9.2011

## Dividendové výnosy akcií vyplacené v simulovaném portfoliu Středoevropské dividendové strategie v roce 2011



Dividendové výnosy akcií v portfoliu v r. 2011 několikanásobně převýšily úrokové sazby na běžných bankovních depozitních produktech. Dividendový výnos Středoevropské dividendové strategie tak při složení uvedeném v grafu výše v roce 2011 představuje 7,4 %. Očekávaný simulovaný dividendový výnos portfolia v roce 2012 v uvedeném složení představuje 7,1 %.<sup>2</sup> Vedle dividendového výnosu je nutno vždy pamatovat na možnost kursového kolísání hodnoty portfolia.

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



Jak by bylo simulované portfolio Středoevropské dividendové strategie<sup>3</sup> odolné během krize, ukazuje tento graf, který srovnává strategii s indexem MSCI World.<sup>4</sup>

Portfolio Středoevropské dividendové strategie by velmi dobře překonalo i největší světovou finanční a hospodářskou recesi za poslední desetky let z let 2007–2009. Středoevropská dividendová strategie by **měla za posledních pět let** (období viz graf)<sup>5</sup> **kladný výnos. Většina akciových burzovních indexů je vinou recese v uplynulých letech stále ve ztrátách.**

<sup>2</sup>) Zdroj: Bloomberg, data k 8.9.2011, vlastní výpočty

<sup>3</sup>) Středoevropská dividendová strategie se započtením hrubých dividend. Zdroj: Bloomberg, vlastní výpočty

<sup>4</sup>) Bez započtení dividend

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

## Kontakty – správci portfolia:



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

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.