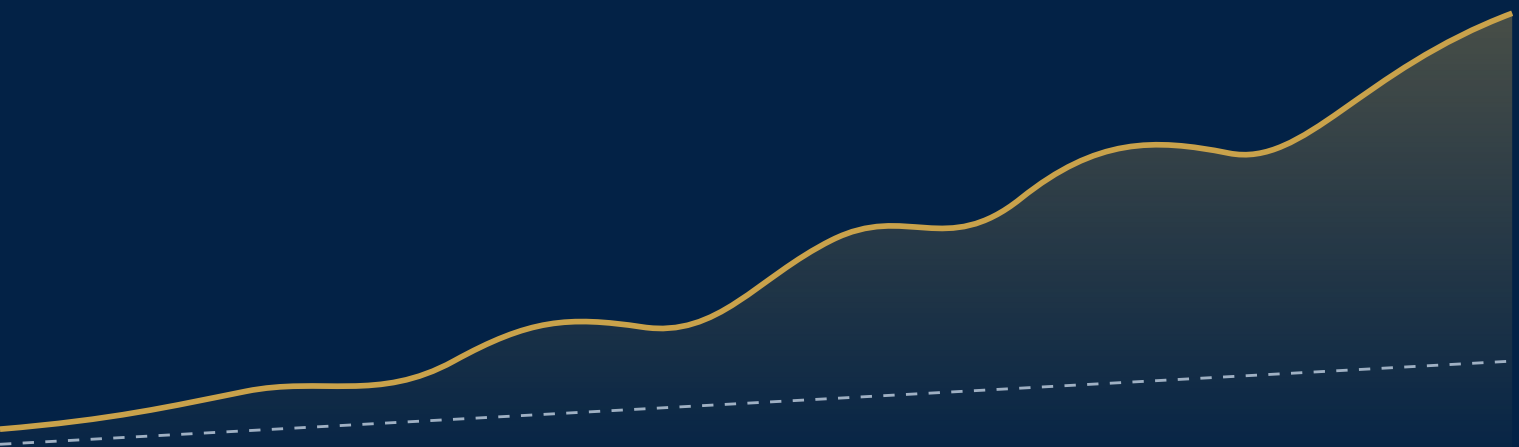
PorovnejFondy.cz

E-BOOK ZDARMA · VYDÁNÍ 2026

Průvodce investičními fondy

Jak fondy fungují, k čemu jsou dobré, co vás doopravdy stojí a jak si vybrat ten pravý. Srozumitelně, s čísly a bez prodejních řečí.

- 14 kapitol
- modelové výpočty
- checklist před podpisem
- slovníček pojmů



PorovnejFondy.cz
srovnání 1 300+ fondů a ETF podle poplatků a výkonnosti

ZDARMA

NEŽ ZAČNETE

Pro koho je tenhle průvodce

Pro každého, kdo má peníze na spořicím účtu nebo ve fondu z banky a chce rozumět tomu, co s nimi dělá.

Investiční fondy jsou v Česku nejrozšířenější cestou, jak běžný člověk investuje. Ve fondech kolektivního investování mají Češi uložené stovky miliard korun a většina z nich se k fondu dostala stejně: na pobočce banky, kde jim ho někdo nabídl. Málokdo ale dokáže odpovědět na tři jednoduché otázky. **Co přesně vlastním? Kolik mě to stojí? A je to pro mě to pravé?**

Tenhle průvodce vám na všechny tři odpoví. Nečekejte tipy na „fond, který letos vystřelí“. Takové tipy nemá nikdo a kdo je slibuje, něco prodává. Dostanete něco užitečnějšího: **způsob uvažování**, se kterým si dokážete fond posoudit sami a poznat dobrou nabídku od drahé.

Kdo za průvodcem stojí

PorovnejFondy.cz je srovnávač, který sleduje **více než 1 300 fondů a ETF** dostupných českým investorům: jejich poplatky (TER), výkonnost a riziko. Data bereme z povinných dokumentů fondů a z veřejných zdrojů a metodiku zveřejňujeme. Každý den vidíme, kolik lidí platí za fond víc, než by muselo, jen proto, že jim nikdo nevysvětlil, jak fondy fungují. Tenhle průvodce je pokus to změnit.

> JAK E-BOOK ČÍST
>
> Kapitoly na sebe navazují, ale každou lze číst samostatně. Když spěcháte, přečtěte si **kapitolu 6 o poplatcích** a **kapitolu 7 o výběru fondu**. Tam je nejvíc peněz. Na konci najdete **checklist před podpisem smlouvy**, který si můžete vytisknout a vzít s sebou do banky.

Tento e-book má informační a vzdělávací charakter a nepředstavuje investiční doporučení ani nabídku konkrétního produktu. Všechny výpočty jsou modelové, s neměnným výnosem pro názornost. Skutečné trhy kolísají a minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Investování nese riziko ztráty investovaných peněz. Právní a daňové informace odpovídají stavu ke dni vydání (říjen 2026).

OBSAH

Co v průvodci najdete

Čtrnáct kapitol od úplných základů po praktický výběr fondu.

1	**Proč peníze na účtu ztrácejí hodnotu**	inflace, složené úročení
2	**Co je investiční fond a jak funguje**	správce, depozitář, podílový list
3	**Typy fondů**	od peněžních po akciové
4	**Fondy, ETF, akcie, spořicí účet**	srovnání na jedné stránce
5	**K čemu jsou fondy dobré, a k čemu ne**	cíle, výhody, nevýhody
6	**Poplatky: tichý zloděj výnosu**	TER, vstupní poplatek, výpočty
7	**Jak vybrat fond v sedmi krocích**	postup a kritéria
8	**Riziko, kolísání a diverzifikace**	ukazatel SRI, propady
9	**Jednorázově, nebo pravidelně?**	průměrování, rebalancování
10	**Modelová portfolia podle horizontu**	konzervativní až dynamické
11	**Daně a DIP**	časový test, limity, odpočet
12	**Bezpečnost a jak poznat podvod**	kdo vaše peníze hlídá
13	**10 nejčastějších chyb investorů**	a jak se jim vyhnout
14	**Hlava investora**	co dělat, když trhy padají
+	**Slovníček, checklist před podpisem a co dál**	k vytištění

KAPITOLA 1

Proč peníze na účtu ztrácejí hodnotu

Peníze, které jen leží, nejsou v bezpečí. Jsou jen pomalu a nenápadně menší.

Na výpisu z účtu se částka nemění. Sto tisíc je za deset let pořád sto tisíc. Jenže za těch sto tisíc si za deset let koupíte méně, protože ceny rostou. Tomu se říká **inflace** a je to nejdůležitější důvod, proč vůbec o investování přemýšlet.

Česká národní banka má cíl udržet inflaci kolem 2 % ročně. Ve skutečnosti se inflace pohybuje nahoru i dolů a v letech 2022 a 2023 vystřelila na hodnoty, které Česko nezažilo desítky let. Ani „normální“ inflace ale není neškodná. Podívejte se, co dělá s kupní silou jednoho milionu korun:

PRŮMĚRNÁ INFLACE	ZA 10 LET	ZA 20 LET	ZA 30 LET
2 % ročně	820 348 Kč	672 971 Kč	552 071 Kč
3 % ročně	744 094 Kč	553 676 Kč	411 987 Kč
4 % ročně	675 564 Kč	456 387 Kč	308 319 Kč

Kupní síla 1 000 000 Kč v dnešních penězích po zadaném počtu let při neměnné průměrné inflaci. Modelový výpočet.

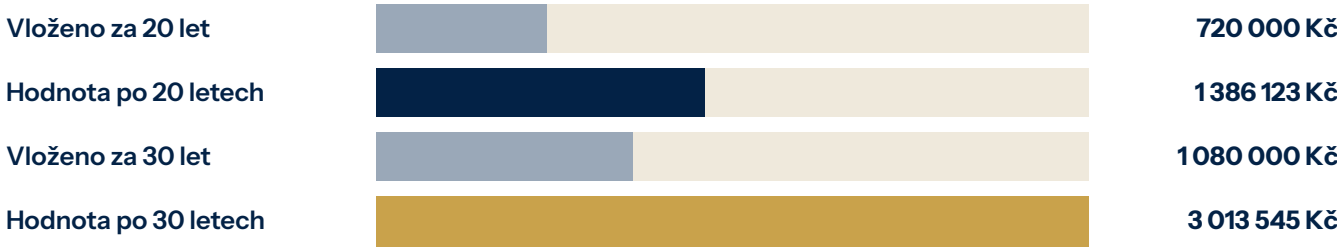
Při inflaci 3 % ztratí milion za dvacet let skoro polovinu své hodnoty. Nikdo vám ho neukradl, na účtu je pořád celý. Jen si za něj koupíte to, co dnes za 550 tisíc.

A co spořicí účet?

Spořicí účet a termínovaný vklad jsou skvělé na to, k čemu jsou určené: na **finanční rezervu** a na peníze, které budete potřebovat do dvou až tří let. Úrok na nich ale dlouhodobě obvykle jen zhruba dorovnává inflaci, někdy ani to ne. Peníze na nich tedy spíš udržují hodnotu, než aby ji zvyšovaly. Na dlouhé cíle, jako je důchod nebo studium dětí za patnáct let, to nestačí.

Složené úročení: největší spojenec dlouhodobého investora

Když investice vydělá, výnos se v dalším roce zhodnocuje spolu s původní částkou. Výnos dělá další výnos. V prvních letech je efekt skoro neviditelný, po dvaceti a třiceti letech je ale dominantní. Ukázka na pravidelné investici 3 000 Kč měsíčně při modelovém čistém výnosu 6 % ročně:



Modelový výpočet: vklad 3 000 Kč na konci každého měsíce, neměnný výnos 6 % ročně po odečtení poplatků, měsíční připisování. Skutečný výnos se rok od roku liší a může být i záporný.

Všimněte si posledních deseti let. Mezi dvacátým a třicátým rokem přidáte 360 000 Kč, ale hodnota vzroste o víc než 1,6 milionu. To je síla složeného úročení. A z toho plyne **první pravidlo investování: čas je důležitější než částka.**

PŘÍKLAD, KTERÝ STOJÍ ZA ZAPAMATOVÁNÍ

Jana začne ve 25 letech investovat 2 000 Kč měsíčně. **Petr** začne se stejnou částkou o deset let později, ve 35. Oba skončí v 65 letech. Při modelovém výnosu 6 % ročně bude mít Jana zhruba **3,98 milionu Kč**, Petr zhruba **2,01 milionu Kč**. Jana vložila jen o 240 000 Kč víc, ale má skoro dvojnásobek. Deset let navíc udělalo víc než jakýkoli „lepší fond".

PRAVIDLO 72

Chcete rychle odhadnout, za jak dlouho se peníze zdvojnásobí? Vydělte 72 ročním výnosem v procentech. Při 6 % ročně se peníze zdvojnásobí zhruba za 12 let, při 3 % za 24 let. Stejně funguje i inflace: při inflaci 3 % se kupní síla peněz zhruba za 24 let sníží na polovinu.

KAPITOLA 2

Co je investiční fond a jak funguje

Společný koš peněz mnoha lidí, o který se stará profesionál a který hlídá banka a regulátor.

Představte si, že se tisíce lidí složí a za společné peníze nakoupí stovky akcií a dluhopisů z celého světa. Sám by si to nikdo z nich nemohl dovolit: na rozumně rozložené portfolio by potřeboval miliony a spoustu času. Společně to jde. To je celá podstata **podílového fondu**, v zákoně se mu říká fond kolektivního investování.

Kdo je kdo ve fondu

Investoři (vy)

Vložíte peníze a dostanete za ně **podílové listy**. Ty představují váš podíl na celém majetku fondu. Když majetek fondu roste, roste i hodnota vašich podílů.

Investiční společnost

Správce fondu. Rozhoduje, co fond nakoupí a prodá, podle pravidel ve **statutu fondu**. Za správu si bere poplatek. Musí mít povolení České národní banky.

Depozitář

Obvykle velká banka, která **opatruje majetek fondu** a kontroluje, že správce dodržuje pravidla. Správce tedy s penězi investorů nemůže volně nakládat.

Česká národní banka

Regulátor. Uděluje povolení, dohlíží na investiční společnosti a depozitáře a může zasáhnout. Fondy jsou jedním z nejpřísněji regulovaných finančních produktů.

Majetek fondu není majetkem správce

Tohle je pro bezpečnost to nejdůležitější. Majetek fondu je **oddělený** od majetku investiční společnosti. Kdyby investiční společnost zkrachovala, majetek fondu do její konkurzní podstaty nepatří a správu převezme jiný správce. Riziko, které nesete, je tedy hlavně **tržní**: že klesne hodnota akcií a dluhopisů, které fond drží. Ne riziko, že by vám někdo peníze „zpronevěřil“.

Jak se počítá cena podílového listu

Každý den (u některých fondů jednou týdně) se sečte hodnota všeho, co fond vlastní, odečtou se závazky a výsledek se vydělí počtem vydaných podílových listů. Vznikne **aktuální hodnota podílového listu**, anglicky NAV (net asset value). Za tuto cenu podíly kupujete i prodáváte, případně navýšenou o vstupní nebo sníženou o výstupní poplatek.

PŘÍKLAD

Fond má majetek 500 milionů Kč a vydal 400 milionů podílových listů. Hodnota jednoho listu je 1,25 Kč. Když investujete 10 000 Kč bez vstupního poplatku, dostanete 8 000 podílových listů. Když majetek fondu vzroste o 10 %, list má hodnotu 1,375 Kč a vaše investice 11 000 Kč.

Otevřené a uzavřené fondy

Otevřený podílový fond vydává a odkupuje podílové listy průběžně. Kdykoli můžete přikoupit nebo prodat, peníze obvykle dostanete do několika dnů. Taková je naprostá většina fondů, které nabízejí banky a investiční společnosti.

Uzavřený fond nebo fond s omezeným odkupem vrací peníze jen v určitých termínech nebo po určité době. Typicky jde o některé nemovitostní fondy nebo fondy kvalifikovaných investorů.

Standardní fondy (UCITS) a fondy kvalifikovaných investorů

Standardní fondy splňují evropská pravidla UCITS. Musí rozkládat riziko, mají omezení, kolik smějí dát do jedné firmy, a musí umožnit pravidelný odkup. Jsou určené pro širokou veřejnost.

Fondy kvalifikovaných investorů mají volnější pravidla a vyšší minimální vklad, v Česku obvykle 1 milion Kč při splnění podmínek, jinak více. Mohou nabízet zajímavé strategie, ale i vyšší a hůře čitelné riziko a omezenou možnost peníze vybrat. Nejsou pro začátečníky.

Akumulační a distribuční třídy

Mnoho fondů má několik tříd téhož fondu. **Akumulační** třída výnosy (dividendy, kupony) automaticky reinvestuje zpět do fondu, takže pracuje složené úročení. **Distribuční** třída je pravidelně vyplácí na účet. Pro dlouhodobé budování majetku je obvykle praktičtější akumulační třída. Třídy se mohou lišit i **měnou** (CZK, EUR, USD) a **výší poplatků**. Pozor na to: stejný fond může mít třídy s rozdílným TER.

KAPITOLA 3

Typy fondů

Fond je jen obal. To podstatné je, co je uvnitř: a podle toho se fondy dělí.

Dva fondy mohou mít podobný název a úplně jiné riziko. Prvním krokem k rozumnému výběru je vědět, do jaké **kategorie** fond patří. Kategorie určuje, kolik může fond kolísat, jaký výnos lze dlouhodobě čekat a na jak dlouho se do něj hodí investovat.

TYP FONDU	DO ČEHO INVESTUJE	TYPICKÉ SRI	DOPORUČENÝ HORIZONT
Peněžní	Krátkodobé vklady a velmi krátké dluhopisy. Kolísá minimálně, výnos kopíruje úrokové sazby.	1	od několika měsíců
Dluhopisový	Státní a firemní dluhopisy. Výnos tvoří hlavně úroky, cena kolísá se změnou sazeb.	2 až 3	3 až 5 let
Smíšený	Kombinace akcií a dluhopisů, konzervativní, vyvážená nebo dynamická podle poměru akcií.	3 až 4	5 až 7 let
Akciový	Akcie firem, celosvětově, regionálně (USA, Evropa) nebo sektorově. Nejvyšší dlouhodobý potenciál i kolísání.	4 až 6	8 a více let
Nemovitostní	Kancelářské budovy, sklady, obchodní centra, nájemní byty. Výnos hlavně z nájmů.	2 až 3	5 a více let
Komoditní a tematický	Zlato, suroviny nebo úzké téma (technologie, čistá energie, zdravotnictví). Silně kolísá, doplněk, ne základ.	5 až 7	10 a více let
Fond fondů	Skládá se z jiných fondů. Pohodlné, ale pozor na dvojí poplatky.	podle složení	podle složení

SRI je souhrnný ukazatel rizika ze sdělení klíčových informací (KID), na stupnici 1 (nejnižší) až 7 (nejvyšší). Uvedené hodnoty jsou typické, u konkrétního fondu je vždy ověřte v jeho KID.

Peněžní fondy: alternativa spořicího účtu

Hodí se na rezervu nebo na peníze odložené před větším nákupem. Jejich výnos se pohybuje podobně jako úroky na spořicích účtech. Výhodou bývá, že nemají limity výše vkladu jako bonusové úroky, nevýhodou, že nejsou kryté pojištěním vkladů jako bankovní účet (chrání je ale oddělený majetek fondu).

Dluhopisové fondy: stabilita, ale ne nulové riziko

Dluhopis je půjčka státu nebo firmě. Když úrokové sazby rostou, ceny dříve vydaných dluhopisů klesají, protože nové dluhopisy nabízejí vyšší úrok. Proto dluhopisové fondy v roce 2022, kdy sazby prudce stouply, ztrácely. Dlouhodobě ale dluhopisy slouží jako „tlumič“ portfolia, který akciové propady zmírňuje.

Akciové fondy: motor dlouhodobého růstu

Vlastnit akcie znamená vlastnit kousek skutečných firem a podílet se na jejich ziscích. Dlouhodobě patřily akcie k nejvýnosnějším třídám aktiv, ale za cenu velkých výkyvů: propad o třetinu i víc během jednoho roku se v historii objevil opakovaně. Proto jsou vhodné jen pro peníze, které nebudete potřebovat alespoň osm až deset let. **Globální akciový fond** s tisíci firmami z celého světa je pro většinu lidí rozumnějším základem než fond na jednu zemi nebo jedno odvětví.

Nemovitostní fondy: klidné, ale ne bez háčků

Jejich hodnota kolísá málo, protože nemovitosti se oceňují znaleckými posudky, ne denně na burze. To působí bezpečně, ale klidná křivka neznamená nulové riziko. Když se nemovitostní trh zhorší nebo mnoho investorů chce peníze naráz, může fond **odkupy pozastavit** nebo zpomalit. Mívají také vyšší poplatky. Hodí se jako část portfolia, ne jako celé.

Aktivní a pasivní (indexové) fondy

Aktivní fond řídí manažer, který vybírá, co koupit, a snaží se porazit trh. **Pasivní fond** jen kopíruje index, například 1 500 největších firem vyspělého světa, a nesnaží se ho porazit. Pasivní fondy a ETF bývají výrazně levnější. Dlouhodobé studie opakovaně ukazují, že většina aktivních akciových fondů za delší období po započtení poplatků za svým srovnávacím indexem zaostane. To neznamená, že aktivní fond nemůže být dobrý. Znamená to, že vyšší poplatek musí obhájit výsledky.

KAPITOLA 4

Fondy, ETF, akcie, spořicí účet

Každý nástroj má své místo. Tady je vidíte vedle sebe.

	SPOŘICÍ ÚČET	PODÍLOVÝ FOND	ETF	JEDNOTLIVÉ AKCIE
K čemu	rezerva, krátké cíle	střední a dlouhé cíle, pohodlné pravidelné investování	dlouhé cíle, levné investování	zkušení investoři, část portfolia
Rozložení rizika	není potřeba	vysoké (desítky až tisíce titulů)	vysoké (desítky až tisíce titulů)	nízké, pokud nemáte desítky firem
Typické roční náklady	žádné	0,2 až 2,5 % ročně, často i vstupní poplatek	0,05 až 0,5 % ročně, plus poplatek brokera	poplatky za obchody
Kdo rozhoduje	nikdo	správce fondu	index (pravidla)	vy
Kolísání	žádné	podle typu fondu	podle indexu	vysoké
Pravidelné investování od	od 1 Kč	často od 300 až 500 Kč	u řady brokerů od stovek Kč	od ceny jedné akcie nebo zlomku
Ochrana	pojištění vkladů do 100 000 EUR	oddělený majetek, depozitář	oddělený majetek, depozitář	akcie na vašem účtu u obchodníka
Náročnost	nulová	nízká	střední (účet u brokera, výběr ETF)	vysoká

Co je ETF

ETF (exchange traded fund) je fond, se kterým se obchoduje na burze jako s akcií. Většina ETF je pasivních a kopíruje index. Hlavní výhodou jsou **nízké náklady**: celosvětové akciové ETF mají TER běžně kolem 0,1 až 0,25 % ročně, zatímco akciový podílový fond z banky často 1,5 až 2,5 %. ETF se kupují přes obchodníka s cennými papíry (brokera) nebo přes investiční platformu.

Penzijní spoření a DIP

Doplňkové penzijní spoření (penzijko) a dlouhodobý investiční produkt (DIP) nejsou samostatné druhy investic, ale **daňově zvýhodněné obálky**. U penzijka přispívá stát, u DIP si snížíte daň z příjmu. Uvnitř DIP můžete mít právě podílové fondy nebo ETF. Více v kapitole 11.

SHRNUTÍ

Rezervu na 3 až 6 měsíců výdajů držte na spořicím účtu. Peníze na cíle za 3 až 7 let patří do konzervativnějších fondů. Peníze na cíle za 8 a více let mohou pracovat v akciových fondech nebo ETF. A u všeho sledujte náklady, protože ty jsou jediná část výnosu, kterou máte jistou.

Fond nebo ETF: co je pro vás lepší?

Podílový fond dává smysl, když

- chcete jednoduché pravidelné investování bez učení se burzy,
- oceníte, že o složení rozhoduje správce,
- hledáte konkrétní strategii (dluhopisy, nemovitosti, smíšené řešení),
- máte **levnou** třídu fondu bez vysokého vstupního poplatku.

ETF dává smysl, když

- jde o dlouhodobé akciové investování a nechcete platit za aktivní správu,
- zvládnete si otevřít účet u brokera a vybrat index,
- vydržíte nekoukat na kolísání, protože ETF nikdo „neřídí“,
- chcete mít náklady co nejnižší.

Mnoho lidí nakonec kombinuje obojí: ETF jako levné akciové jádro a podílové fondy tam, kde dávají smysl (dluhopisy, nemovitosti, konzervativní část).

KAPITOLA 5

K čemu jsou fondy dobré, a k čemu ne

Investice bez cíle je jako jízda bez mapy. Nejdřív cíl, pak fond.

Typické cíle, na které se fondy hodí

CÍL	HORIZONT	CO OBVYKLE DÁVÁ SMYSL
Finanční rezerva	kdykoli	spořicí účet, případně peněžní fond. Akcie ne.
Auto, rekonstrukce	2 až 4 roky	spořicí účet, peněžní nebo krátkodobý dluhopisový fond
Vlastní zdroje na hypotéku	3 až 7 let	dluhopisový nebo konzervativní smíšený fond, s blížícím se termínem snižovat riziko
Studium dětí	10 až 18 let	akciové fondy nebo ETF, posledních 3 až 5 let postupně přesouvat do konzervativnějších
Doplněk k důchodu	15 a více let	akciové fondy nebo ETF, ideálně v DIP kvůli daňové úlevě
Zhodnocení většího majetku	podle účelu	rozložení do několika tříd aktiv podle horizontu a rizika (kapitola 10)

Proč fondy: skutečné výhody

- **Rozložení rizika.** I s 500 Kč měsíčně vlastníte kousek stovek firem. Krach jedné z nich vás nepoloží.
- **Odborná správa.** Nemusíte sledovat trhy, číst výsledky firem ani řešit, kdy co prodat.
- **Dostupnost.** Pravidelné investování od stovek korun, trvalým příkazem, bez starostí.
- **Likvidita.** U otevřených fondů prodáte podíly kdykoli a peníze máte obvykle do týdne.
- **Regulace a dohled.** Na české fondy dohlíží ČNB, na zahraniční fondy a ETF podle evropských pravidel UCITS regulátor země, kde fond sídlí. Majetek je oddělený a hlídá ho depozitář.
- **Daňová výhoda.** Po třech letech držení je zisk z prodeje podílových listů od daně osvobozený (s limity, kapitola 11).

Poctivě: nevýhody a rizika

- **Hodnota kolísá** a může být i dlouhodobě pod vloženou částkou. Garantovaný výnos fond nemá.
- **Poplatky.** U drahých fondů dokážou spolknout podstatnou část výnosu. Je to největší rozdíl mezi dobrým a špatným fondem (kapitola 6).
- **Nemáte kontrolu** nad tím, co správce koupí, jen nad tím, který fond si vyberete.
- **Měnové riziko** u fondů investujících do zahraničí, pokud nejsou zajištěné do koruny.

- **Prodejní tlak.** Fond často nevybíráte vy, ale někdo, kdo za jeho prodej dostane provizi. Proto se vyplatí rozumět poplatkům.

> Fond není dobrý nebo špatný sám o sobě. Je dobrý nebo špatný pro konkrétní cíl, horizont a člověka.

Kdy do fondů (zatím) nejít

NEJDŘÍV TOHLE

- Nemáte finanční rezervu alespoň na 3 měsíce výdajů.
- Splácíte drahé spotřebitelské úvěry nebo kreditku. Splatit úvěr s úrokem 15 % je jistý „výnos“ 15 %, který žádný fond nezaručí.
- Peníze budete potřebovat do roka.
- Nemůžete si dovolit, aby investice dočasně klesla o desítky procent, a víte, že byste ji v panice prodali.

KAPITOLA 6

Poplatky: tichý zloděj výnosu

Budoucí výnos neovlivníte. Poplatky ano, a mají na výsledek větší vliv, než by se zdálo.

Rozdíl mezi poplatkem 0,5 % a 2 % ročně vypadá jako drobnost. Jenže poplatek se **neplatí z výnosu, ale z celé investice**, každý rok, i v letech, kdy trh klesá. A co si poplatek vezme, to už vám nikdy nezačne vydělávat. Po dvaceti letech to nejsou ukousnutá procenta, ale ukousnutá budoucnost.

Druhy poplatků, které potkáte

POPLATEK	CO TO JE	TYPICKÁ VÝŠE
Vstupní (přirážka)	Strhne se z každého vkladu ještě předtím, než se peníze zainvestují. Často jde o provizi prodejce.	0 až 5 % z vkladu
Průběžné náklady (TER)	Roční náklady fondu: poplatek za správu, depozitář, audit a další. Strhávají se průběžně z majetku fondu, na výpisu je neuvidíte, projeví se v nižší ceně podílu.	0,05 až 2,5 % ročně
Výkonnostní	Podíl správce na výnosu nad určitou hranici. Jen u některých fondů.	obvykle 10 až 20 % z nadvýnosu
Výstupní (srážka)	Strhne se při prodeji podílů, často jen při prodeji do určité doby.	0 až 3 %
Poplatky platformy	Vedení účtu, správa smlouvy, převody mezi fondy, poplatek brokera za nákup ETF.	podle poskytovatele

Kolik dělá rozdíl v TER za 20 let

Jednorázová investice 1 000 000 Kč na 20 let. Fond před poplatky vydělává modelově 6 % ročně. Jediné, co se liší, jsou roční náklady:



Modelový výpočet s neměnným výnosem 6 % ročně před náklady a ročním připisováním. Bez vstupních a výstupních poplatků a daní.

Rozdíl mezi levným a drahým fondem se stejnou strategií je v tomto příkladu **726 634 Kč**. Je to víc, než kolik činí celé dvacetileté zhodnocení u některých konzervativních produktů. A jde o peníze, o které nepřijdete kvůli trhu, ale jen kvůli ceně.

Pravidelná investice: stejný efekt

Pravidelně 2 000 Kč měsíčně po dobu 30 let, vloženo celkem 720 000 Kč. Při čistém výnosu 5,5 % ročně (levný fond) vychází hodnota zhruba **1 827 000 Kč**, při čistém výnosu 4 % (fond dražší o 1,5 procentního bodu) zhruba **1 388 000 Kč**. Rozdíl je kolem **439 000 Kč**, tedy víc než polovina všeho, co jste vložili.

Vstupní poplatek: platba předem

Vstupní poplatek 3 % u jednorázové investice 500 000 Kč znamená, že do fondu doputuje jen 485 000 Kč a 15 000 Kč zmizí hned první den. Fond pak musí nejdřív tyto peníze vydělat, než se dostanete na nulu. U pravidelného investování se strhává z každé splátky. **Vstupní poplatek je často předmětem vyjednávání**, zeptejte se na slevu, nebo zvolte cestu bez něj.

> **POZOR NA „PŘEDPLACENÉ“ POPLATKY**
>
> Některé smlouvy na pravidelné investování si vstupní poplatek za celou cílovou částku strhnou předem, z prvních vkladů. Když smlouvu po pár letech ukončíte, většina vašich dosavadních vkladů padla na poplatek. Před podpisem se vždy zeptejte: **„Kolik z mého prvního vkladu se skutečně zainvestuje?“**

Kde poplatky najdete

- **Sdělení klíčových informací (KID)**: povinný dokument o 2 až 3 stranách, u každého fondu. Najdete v něm průběžné náklady, vstupní a výstupní poplatky i ukazatel rizika SRI.
- **Statut fondu**: podrobná pravidla včetně maximálních poplatků.
- **Sazebník distributora**: banka nebo platforma může mít vlastní poplatky navíc.
- **Srovnávač fondů**: na PorovnejFondy.cz vidíte TER a výkonnost více než 1 300 fondů a ETF vedle sebe a hned poznáte, jestli je váš fond ve své kategorii drahý.

> **RYCHLÉ PRAVIDLO**
>
> U akciových fondů hledejte TER ideálně pod 1 % (u ETF pod 0,3 %), u dluhopisových pod 0,8 %, u peněžních pod 0,5 %. Pokud fond stojí výrazně víc než průměr své kategorie, měl by mít dlouhodobě a přesvědčivě lepší výsledky. Většinou je nemá.

KAPITOLA 7

Jak vybrat fond v sedmi krocích

Postup, který funguje, ať máte 500 Kč měsíčně, nebo milion jednorázově.

1 Určete cíl a horizont

Na co peníze jsou a kdy je budete potřebovat? Horizont je nejdůležitější parametr ze všech. Čím delší, tím víc kolísání si můžete dovolit a tím vyšší podíl akcií dává smysl. Peníze na tři různé cíle klidně rozdělte do tří různých fondů.

2 Upřímně odhadněte, kolik kolísání snesete

Představte si, že investice 200 000 Kč má po roce hodnotu 150 000 Kč. Prodáte, nebo počkáte? Pokud byste prodali, zvolte konzervativnější fond, i když je na papíře méně výnosný. Nejhorší výsledek nemá ten, kdo zvolí konzervativní fond, ale ten, kdo zvolí dynamický a prodá ho na dně.

3 Vyberte kategorii, ne konkrétní fond

Podle horizontu a vztahu k riziku zvolte typ: peněžní, dluhopisový, smíšený, akciový. U akcií dejte přednost **globálnímu rozložení** před jednou zemí nebo módním tématem. Teprve pak hledejte konkrétní fond v rámci kategorie.

4 Porovnejte náklady v rámci kategorie

Seřaďte fondy stejné kategorie podle TER a zjistěte vstupní poplatek. Rozdíl dvou procentních bodů ročně je za 20 let rozdíl v řádu stovek tisíc korun (kapitola 6). Náklady jsou jediný parametr, který znáte předem s jistotou.

5 Posuďte výkonnost správně

Dívejte se na výnos za **5 a 10 let**, ne za poslední rok. Srovnávejte se **stejnou kategorií** a se srovnávacím indexem (benchmarkem), ne s fondem úplně jiného typu. A pamatujte: minulá výkonnost neříká, jaká bude budoucí. Vysoký výnos za poslední rok často znamená jen to, že se dařilo celému sektoru.

6 Zkontrolujte měnu a měnové zajištění

Fond investující do amerických akcií v korunové třídě může být **měnově zajištěný** (kurz koruny vůči dolaru vás neovlivní, ale zajištění něco stojí) nebo nezajištěný (posílení koruny výnos sníží, oslabení zvýší). Na dlouhý horizont se měnové vlivy často vyrovnávají, na krátký mohou výsledek výrazně posunout.

7 Ověřte velikost, historii a správce

Fond by měl existovat alespoň pět let a mít rozumnou velikost majetku. Ověřte, že správce má povolení ČNB nebo regulátora země, kde fond sídlí, a že fond nabízený v Česku je v seznamu ČNB. Přečtěte si KID: srozumitelně v něm uvidíte riziko, náklady i scénáře vývoje.

Jak číst výkonnost, aby vás neoklamala

Na co se dívat

- průměrný roční výnos za 5 a 10 let,
- výnos **po** odečtení průběžných nákladů (tak se standardně uvádí),
- srovnání s průměrem kategorie a s indexem,
- největší propad v historii fondu.

Čemu nevěřit

- výnosu za „nejlepší“ vybrané období,
- kumulativnímu výnosu bez uvedení let („+85 %!“),
- srovnání akciového fondu se spořicím účtem,
- slibům typu „průměrně 10 % ročně“ bez rizika.

ZKRATKA PRO VĚTŠINU LIDÍ

Pro dlouhodobé cíle obvykle dobře poslouží **levný, široce rozložený globální akciový fond nebo ETF**, doplněný podle horizontu dluhopisovou částí. Jednoduché, levné a průhledné řešení bývá dlouhodobě lepší než složité a drahé.

KAPITOLA 8

Riziko, kolísání a diverzifikace

Riziko není nepřítel. Nepřítel je riziko, kterému nerozumíte, nebo které neunesete.

Ukazatel SRI: riziko na stupnici 1 až 7

Každý fond musí v KID uvádět souhrnný ukazatel rizika. Kombinuje, jak moc fond historicky kolísal, a jak velké je úvěrové riziko jeho investic.

SRI	CO TO OBVYKLE ZNAMENÁ	PŘÍKLAD
1	velmi nízké kolísání	peněžní fondy
2	nízké kolísání	krátkodobé dluhopisové fondy, některé nemovitostní
3	střední až nižší kolísání	dluhopisové a konzervativní smíšené fondy
4	střední kolísání	vyvážené a dynamické smíšené, některé akciové
5	vyšší kolísání	globální akciové fondy a ETF
6 až 7	vysoké až velmi vysoké kolísání	rozvíjející se trhy, sektorové a komoditní fondy

Jak velké propady se v historii staly

Akciové trhy procházejí propady pravidelně. Při finanční krizi v roce 2008 klesly světové akcie zhruba o 40 %, na jaře 2020 během pandemie o víc než třetinu za pár týdnů, v roce 2022 akcie i dluhopisy ztrácely zároveň. Historicky se trhy z těchto propadů nakonec zotavily, ale někdy to trvalo měsíce a někdy roky. **Kdo investuje do akcií, musí počítat s tím, že tohle zažije, a to opakovaně.**

> KLÍČOVÁ MYŠLENKA
>
> Kolísání je cena, kterou platíte za vyšší dlouhodobý výnos akcií. S rostoucím horizontem jeho význam klesá: za jeden rok může akciový fond skončit hluboko v minusu, za 15 až 20 let byly historicky výsledky široce rozložených akciových portfolií mnohem stabilnější. Záruka to ale není.

Diverzifikace: jediný „oběd zdarma“

Rozložení peněz do mnoha investic snižuje riziko, aniž by nutně snižovalo očekávaný výnos. Diverzifikovat lze v několika rovinách:

- **Mezi firmami**: stovky až tisíce akcií místo několika.
- **Mezi regiony**: USA, Evropa, Asie, rozvíjející se trhy.

- **Mezi třídami aktiv**: akcie, dluhopisy, nemovitosti, hotovost.
- **V čase**: pravidelným investováním místo jednoho nákupu (kapitola 9).
- **Mezi měnami**: část v korunách, část v cizích měnách.

Pozor na **falešnou diverzifikaci**. Pět různých fondů, které všechny investují do velkých amerických technologických firem, není rozložení rizika. Je to pětkrát totéž s pěti poplatky.

Další rizika, o kterých se tolik nemluví

- **Inflační riziko**: že konzervativní investice nedorovná inflaci.
- **Riziko likvidity**: že peníze nedostanete hned, typicky u nemovitostních fondů v krizi.
- **Úrokové riziko**: pokles cen dluhopisů při růstu sazeb.
- **Riziko koncentrace**: příliš mnoho v jedné zemi, sektoru nebo firmě.
- **Behaviorální riziko**: že sami uděláte chybu v nejhorší chvíli. To je statisticky jedno z největších.

KAPITOLA 9

Jednorázově, nebo pravidelně?

Kdy investovat? Odpověď „až trhy klesnou“ je ta nejdražší.

Pravidelné investování a průměrování nákupní ceny

Když investujete každý měsíc stejnou částku, koupíte při nízkých cenách více podílů a při vysokých méně. Vaše průměrná nákupní cena se tak vyrovnává. Odborně se tomu říká **průměrování nákladů** (anglicky cost averaging).

MĚSÍC	INVESTOVÁNO	CENA PODÍLU	NAKOUPENO PODÍLŮ
leden	2 000 Kč	10 Kč	200
únor	2 000 Kč	8 Kč	250
březen	2 000 Kč	5 Kč	400
duben	2 000 Kč	8 Kč	250
květen	2 000 Kč	10 Kč	200
Celkem	**10 000 Kč**	**průměr 8,20 Kč**	**1 300**

Cena podílu se v květnu vrátila přesně tam, kde byla v lednu, na 10 Kč. Kdo investoval jednorázově 10 000 Kč v lednu, má stále 10 000 Kč. Kdo investoval pravidelně, má 1 300 podílů v hodnotě **13 000 Kč**, protože ve chvílích poklesu nakupoval levněji. Jeho průměrná cena za podíl byla jen 7,69 Kč (10 000 Kč děleno 1 300 podíly), i když průměr měsíčních cen byl 8,20 Kč.

Modelový příklad pro názornost principu. Na trhu, který v daném období jen roste, by jednorázová investice vyšla lépe.

Mám investovat velkou částku najednou?

Historicky trhy rostly častěji, než klesaly, a proto jednorázová investice v průměru vycházela o něco lépe než postupné rozkládání. Psychologicky je ale pro mnoho lidí těžké vložit velkou částku den před propadem. Rozumný kompromis je **rozložit vklad do 6 až 12 měsíců**. Nejdůležitější je ale vůbec začít, ne čekat na „ten správný okamžik“. Ten nikdo spolehlivě nepozná.

> ČASOVÁNÍ TRHU NEFUNGUJE
>
> Velká část dlouhodobého výnosu akcií přichází v několika málo nejsilnějších dnech, které často přijdou těsně po největších propadech. Kdo vystoupí z trhu, aby „přečkal krizi“, obvykle zmešká i odraz. Čas strávený na trhu je důležitější než načasování vstupu.

Rebalancování: údržba portfolia

Řekněme, že máte 60 % v akciovém fondu a 40 % v dluhopisovém. Po dobrém roce akcií je poměr 70 : 30 a portfolio je rizikovější, než jste chtěli. **Rebalancování** znamená vrátit poměr na původní hodnotu: část akcií prodat a dokoupit dluhopisy, nebo nové vklady posílat do části, která zaostává. Stačí jednou ročně nebo při odchylce víc než 5 až 10 procentních bodů. Pozor na daně při prodeji do tří let a na poplatky za přestup.

S blížícím se cílem snižujte riziko

Když se cíl blíží (studium dítěte za tři roky, důchod za pět let), přesouvejte postupně peníze z akciových fondů do konzervativnějších. Ne naráz, ale v několika krocích. Jinak by vám jeden špatný rok těsně před cílem mohl výrazně zkrátit cílovou částku.

KAPITOLA 10

Modelová portfolia podle horizontu

Tři ukázky, jak lze peníze rozložit. Nejde o doporučení, ale o inspiraci pro vlastní úvahu.

Vhodné rozložení závisí na vašem cíli, horizontu, příjmech, majetku a hlavně na tom, kolik kolísání psychicky unesete. Následující modely ukazují, jak se poměr akcií a dluhopisů obvykle mění s délkou horizontu.

Konzervativní

horizont 3 až 5 let, nízká tolerance k riziku



Cíl: udržet a mírně zhodnotit peníze nad inflaci. Propady by měly být mírné, ale ani tady nejsou vyloučené.

Vyvážené

horizont 5 až 10 let, střední tolerance



Cíl: rozumný růst s poloviční kolísáním oproti čistě akciovému portfoliu.

Dynamické

horizont 10 a více let, vyšší tolerance



Cíl: maximální dlouhodobý růst. Počítejte s propady o 30 % i víc v jednotlivých letech.

Jak se mění v čase

Klasická pomůcka: podíl dluhopisů a konzervativních složek zvyšujte s tím, jak se blíží termín, kdy budete peníze potřebovat. Dvacet let před cílem dynamicky, deset let před cílem vyváženě, posledních pět let konzervativně.

Akciová složka: z čeho ji poskládat

- **Jádro** (70 až 100 % akciové části): globální akciový fond nebo ETF na celosvětový index vyspělých trhů nebo celého světa.
- **Doplněk** (0 až 30 %): rozvíjející se trhy, menší firmy, případně téma, kterému věříte. Doplněk, ne sázka celého majetku.

Dluhopisová složka

- Kratší horizont: krátkodobé korunové dluhopisové fondy nebo státní dluhopisy.

- Delší horizont: kvalitní státní a firemní dluhopisy, v korunách nebo měnově zajištěné.
- Vyhněte se vysoce úročeným „korporátkám“ malých firem, pokud nerozumíte jejich riziku.

> **UPOZORNĚNÍ**
>
> Modelová portfolia jsou obecnou ilustrací, nejsou investičním doporučením a nezohledňují vaši situaci. Vhodnost konkrétního rozložení pro vás může posoudit jen regulovaný investiční poradce na základě vašich cílů, znalostí, zkušeností a finanční situace.

KAPITOLA 11

Daně a DIP

Správně nastavená investice může být úplně bez daně, a ještě vám daň snížit.

Daň ze zisku při prodeji podílových listů

Zisk z prodeje podílových listů (rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou) se u fyzických osob daní 15 % (u velmi vysokých příjmů 23 %). Existují ale dvě hlavní výjimky, kdy je od daně osvobozený:

Časový test: 3 roky

Pokud podílové listy prodáte **po více než třech letech** od nákupu, je zisk osvobozený. U pravidelného investování se počítá každý nákup zvlášť. Od roku 2025 platí horní limit: osvobození se vztahuje na příjmy z prodeje do 40 milionů Kč za rok, což se týká jen velmi velkých majetků.

Limit 100 000 Kč ročně

Pokud vaše **celkové příjmy z prodeje** cenných papírů za rok (tedy celá prodejní cena, ne jen zisk) nepřesáhnou 100 000 Kč, je zisk osvobozený i bez splnění časového testu.

Osvobozené příjmy nad 5 milionů Kč za rok je třeba oznámit finančnímu úřadu. Pokud ani jedna výjimka neplatí, zisk se uvádí v daňovém přiznání. Ztráty lze v rámci téhož roku započítat proti ziskům z jiných prodejů cenných papírů.

Distribuční fondy a dividendy

Vyplácené výnosy z distribučních tříd se daní. U akumulačních tříd se nic nevyplácí, výnos zůstává ve fondu a daní se až případný zisk při prodeji, který může být po třech letech osvobozený. Proto jsou akumulační třídy pro dlouhodobé investování daňově výhodnější.

DIP: dlouhodobý investiční produkt

DIP je „obálka“ kolem investic, do které si můžete dát podílové fondy, ETF, akcie nebo dluhopisy. Stát za dlouhodobé investování odmění daňovým odpočtem.

PARAMETR	PRAVIDLO (STAV 2026)
Odpočet od základu daně	až 48 000 Kč ročně, společný limit pro DIP, penzijní spoření nad 1 700 Kč měsíčně a soukromé životní pojištění
Maximální úspora na dani	7 200 Kč ročně (15 % ze 48 000 Kč)
Podmínka výběru	nejdříve v 60 letech a zároveň po alespoň 120 měsících (10 letech) od založení
Příspěvek zaměstnavatele	do 50 000 Kč ročně osvobozen od daně i odvodů (společný limit s dalšími benefity tohoto typu)
Předčasný výběr	uplatněné odpočty za posledních 10 let je nutné dodanit

Přehled zjednodušuje. Daňová pravidla se mohou měnit, pro vaši konkrétní situaci se poraďte s daňovým poradcem nebo ověřte aktuální znění zákona o daních z příjmů.

> **KDY DIP DÁVÁ SMYSL**
>
> Když investujete na důchod, máte zdanitelné příjmy a víte, že peníze nebudete potřebovat do 60 let. Úspora 7 200 Kč ročně odpovídá při vkladu 4 000 Kč měsíčně „bonusu“ 15 % ke každému vkladu. To je výhoda, kterou žádný fond sám nenabídne.

Penzijní spoření: státní příspěvek

U doplňkového penzijního spoření přidává stát příspěvek až 340 Kč měsíčně (při vlastním vkladu 1 700 Kč). Vklady nad tuto hranici lze odečíst od základu daně ve společném limitu 48 000 Kč s DIP. Při výběru účastnického fondu platí totéž co u ostatních fondů: **na dlouhý horizont mívá konzervativní fond velkou nevýhodu** a stojí za to zkontrolovat, jaký fond ve smlouvě máte.

Investice pro děti

Investovat lze i na jméno dítěte, nebo na své jméno s tím, že peníze dítěti později darujete. Každá varianta má jiné důsledky pro to, kdo s penězi může nakládat a jak se počítá daňový časový test. Pro horizont 15 a více let obvykle dává smysl akciová složka a postupné snižování rizika před 18. narozeninami.

KAPITOLA 12

Bezpečnost a jak poznat podvod

Legální fond vám může prodělat na trhu. Podvodník vám vezme všechno. Naučte se ty dva rozlišit.

Kdo hlídá vaše peníze ve fondu

- **Česká národní banka** uděluje povolení investičním společnostem a dohlíží na ně.
- **Depozitář** opatruje majetek fondu a kontroluje správce.
- **Auditor** ověřuje každý rok účetnictví fondu.
- **Oddělený majetek**: majetek fondu nepatří správci a při jeho úpadku nepropadá věřitelům.
- **Garanční fond obchodníků s cennými papíry**: pokud zkrachuje obchodník nebo zprostředkovatel a nemůže vám vydat váš majetek, vyplatí vám náhradu ve výši 90 % majetku, nejvýše 20 000 EUR. Nechrání ale proti poklesu hodnoty investice na trhu.

Jak si ověřit, že jednáte s regulovanou firmou

Na webu České národní banky najdete **seznamy regulovaných a registrovaných subjektů** (JERRS). Zadejte název nebo IČO firmy i jméno člověka, který vám investici nabízí. Investiční zprostředkovatelé, jejich vázaní zástupci i investiční společnosti v něm musí být. Pokud tam nejsou, nesmějí vám investice nabízet. ČNB také zveřejňuje **varování před subjekty**, které nabízejí investice bez povolení.

> VAROVNÉ SIGNÁLY PODVODU
>
> - **Garantovaný vysoký výnos** („10 % ročně bez rizika“). Vysoký výnos bez rizika neexistuje.
> - **Časový tlak**: „nabídka platí jen do pátku“, „zbývají poslední místa“.
> - Kontakt přes **sociální sítě, neznámé telefonáty nebo reklamy se slavnými osobnostmi**.
> - Firma se sídlem v exotické zemi, bez povolení ČNB nebo jiného evropského regulátora.
> - Požadavek poslat peníze **na osobní účet**, v kryptoměnách nebo přes neznámou platformu.
> - Žádost o instalaci aplikace pro „vzdálenou pomoc“ nebo o přístup do bankovnictví.
> - Nejasné, čím firma vydělává, a nikdo vám to nedokáže vysvětlit jednoduše.
> - Potíže s výběrem peněz a požadavek na „poplatek za uvolnění“ výnosu.

Pravidlo, které vás ochrání

> Nerozumíte tomu, do čeho investujete? Neinvestujte. Platí to pro podvody stejně jako pro složité legální produkty.

I u legálních produktů pozor na

- **Investiční životní pojištění** prodávané jako „spoření“: kombinace pojištění a investice bývá drahá a nepřehledná. Pojištění a investice je obvykle levnější řešit zvlášť.
- **Smlouvy s předplaceným vstupním poplatkem** (kapitola 6).
- **Strukturované produkty a „garantované fondy“** se složitými podmínkami, kde garance platí jen za přesně daných okolností.
- **Firemní dluhopisy malých firem** s vysokým úrokem: vysoký úrok je vždy odměnou za vysoké riziko.

KAPITOLA 13

10 nejčastějších chyb investorů

Žádná z nich nevypadá dramaticky. Dohromady dokážou z dobré investice udělat průměrnou.

1 **Investovat bez rezervy**

Bez finanční rezervy prodáte investici při prvním nečekaném výdaji, a klidně uprostřed propadu.

2 **Nevědět, kolik fond stojí**

Většina lidí nezná TER svého fondu. Přitom rozhoduje o stovkách tisíc korun za investiční život.

3 **Vybírat podle loňského výnosu**

Fond, který byl loni nejlepší, bývá často jen fondem sektoru, kterému se zrovna dařilo. Dlouhodobé výsledky jsou mnohem méně oslnivé.

4 **Příliš konzervativně na dlouhý horizont**

Peněžní nebo konzervativní fond na 25 let k důchodu znamená, že vám spolkne inflace velkou část reálného zhodnocení. Na dlouhý horizont je opatrnost drahá.

5 **Příliš rizikově na krátký horizont**

Akciový fond na peníze, které budete za dva roky potřebovat na byt, může skončit nepříjemným překvapením.

6 **Prodat v panice**

Kdo v propadu prodá, promění dočasnou papírovou ztrátu ve skutečnou a obvykle zmešká návrat trhu.

7 **Snažit se časovat trh**

„Počkám, až to klesne." Často se čeká roky a trh mezitím vyroste víc, než by kdy klesl.

8 **Mít všechno v jednom**

Jedna země, jedno odvětví, jedna firma, nebo několik fondů, které drží totéž.

9 **Zapomenout na investici**

Pravidelné investování je skvělé, ale jednou ročně je dobré zkontrolovat poplatky, rozložení a to, jestli fond stále odpovídá cíli.

10 **Podepsat smlouvu, které nerozumíte**

Pokud vám nikdo nedokáže jednoduše vysvětlit, co kupujete a kolik to stojí, nepodepisujte. Dobrý produkt se dá vysvětlit za pět minut.

KAPITOLA 14

Hlava investora

Největší rozdíl mezi úspěšným a neúspěšným investorem nedělá fond, ale chování.

Výzkumy chování investorů opakovaně ukazují, že průměrný investor ve fondech dosahuje **horšího výsledku než samotné fondy**, do kterých investuje. Jak je to možné? Lidé nakupují, když se o trzích píše nadšeně a ceny jsou vysoko, a prodávají, když jsou titulky černé a ceny dole. Tedy přesně obráceně, než by měli.

Co dělat, když trhy padají

1. **Připomeňte si horizont**
   Peníze na důchod za 20 let nepotřebujete dnes. Propad dnes neznamená ztrátu v cíli.

2. **Nekoukejte do aplikace každý den**
   Čím častěji investici kontrolujete, tím častěji vidíte ztrátu a tím větší je pokušení něco udělat. Pro dlouhodobého investora stačí čtvrtletní pohled.

3. **Pokračujte v pravidelném investování**
   V propadu nakupujete levněji. Kdo v roce 2020 nebo 2022 pokračoval, z dnešního pohledu nakupoval za výhodné ceny.

4. **Mějte plán napsaný předem**
   Napište si, proč investujete, na jak dlouho a co uděláte, když investice klesne o 20 %. V krizi se rozhoduje mnohem hůř než v klidu.

5. **Jednejte, jen pokud se změnil váš život, ne trh**
   Důvodem změny portfolia má být změna cíle, horizontu nebo situace, ne titulek ve zprávách.

Psychologické pasti

Averze ke ztrátě

Ztráta 10 000 Kč bolí zhruba dvakrát víc, než potěší zisk 10 000 Kč. Proto lidé prodávají v panice.

Stádní chování

Když všichni kolem kupují kryptoměny nebo „AI akcie“, je těžké odolat. Obvykle se ale přidáváte až na vrcholu.

Přehnané sebevědomí

Pocit, že „tentokrát vím, kam trh půjde“. Profesionálové s týmy analytiků to dlouhodobě vědí jen výjimečně.

Kotvení

„Prodám, až se to vrátí na nákupní cenu.“ Trh vaši nákupní cenu nezná a nezajímá ho.

NEJDŮLEŽITĚJŠÍ RADA CELÉHO E-BOOKU

Nastavte si investici rozumně jednou a pak ji nechte pracovat. Levný, široce rozložený fond, riziko podle horizontu, pravidelný vklad, kontrola jednou ročně. Nuda je v investování ctnost.

PŘÍLOHA A

Slovníček pojmů

Třicet výrazů, které uslyšíte na pobočce i v dokumentech fondu.

Akumulační třída
Třída fondu, která výnosy nevyplácí, ale reinvestuje.

Aktivní fond
Fond, jehož manažer vybírá investice a snaží se překonat trh.

Benchmark
Srovnávací index, se kterým se poměřuje výkonnost fondu.

Depozitář
Banka, která opatruje majetek fondu a kontroluje správce.

DIP
Dlouhodobý investiční produkt, daňově zvýhodněná obálka pro investice na stáří.

Distribuční třída
Třída fondu, která výnosy pravidelně vyplácí investorům.

Diverzifikace
Rozložení peněz do mnoha investic za účelem snížení rizika.

Dluhopis
Cenný papír, kterým si stát nebo firma půjčuje peníze a platí za to úrok.

ETF
Fond obchodovaný na burze, obvykle pasivně kopírující index.

Horizont
Doba, po kterou chcete mít peníze investované.

Index
Koš cenných papírů podle pravidel, například 500 největších firem v USA.

Inflace
Růst cenové hladiny, tedy pokles kupní síly peněz.

Investiční společnost
Firma s povolením ČNB, která spravuje fondy.

ISIN
Mezinárodní identifikační kód cenného papíru, podle něj fond jednoznačně dohledáte.

KID
Sdělení klíčových informací: povinný krátký dokument o riziku, nákladech a scénářích.

Likvidita
Jak rychle a bez ztráty lze investici proměnit v peníze.

Měnové zajištění
Technika, která omezuje vliv kurzu cizí měny na výnos v korunách.

NAV
Hodnota čistého majetku fondu na jeden podílový list.

Pasivní fond
Fond, který kopíruje index a nesnaží se ho překonat.

Podílový list
Cenný papír představující podíl investora na majetku fondu.

Rebalancování
Vrácení poměru složek portfolia na původně zvolenou hodnotu.

SRI
Souhrnný ukazatel rizika na stupnici 1 až 7 uvedený v KID.

Statut fondu

Dokument s pravidly fondu: investiční strategie, limity, poplatky.

TER

Celková nákladovost: roční náklady fondu v procentech majetku.

UCITS

Evropský standard pro fondy určené široké veřejnosti s pravidly rozložení rizika.

Vázaný zástupce

Osoba, která zprostředkovává investice jménem a na odpovědnost regulovaného investičního zprostředkovatele, zapsaná v seznamu ČNB.

Vstupní poplatek

Jednorázový poplatek strhávaný z vkladu před zainvestováním.

Výkonnostní poplatek

Podíl správce na výnosu fondu nad stanovenou hranicí.

Výstupní poplatek

Poplatek strhávaný při prodeji podílových listů.

Složené úročení

Zhodnocování dříve dosažených výnosů spolu s původní investicí.

PŘÍLOHA B · K VYTIŠTĚNÍ

Checklist před podpisem smlouvy

Vezměte ho s sebou na pobočku nebo k poradci. Dokud nemáte odpověď na všechny body, nepodepisujte.

O mně a mém cíli

- [ ] Mám finanční rezervu alespoň na 3 měsíce výdajů mimo tuto investici.
- [ ] Vím, na co peníze jsou a kdy je budu potřebovat (horizont v letech).
- [ ] Vím, jaký pokles hodnoty dokážu ustát, aniž bych investici prodal(a).

O fondu

- [ ] Vím, do jaké kategorie fond patří a do čeho investuje.
- [ ] Přečetl(a) jsem si KID a znám ukazatel rizika SRI.
- [ ] Znám výkonnost za 5 a 10 let a srovnal(a) jsem ji s kategorií, ne jen s loňským rokem.
- [ ] Vím, v jaké měně fond investuje a zda je měnově zajištěný.
- [ ] Jde o akumulační, nebo distribuční třídu, a vím, proč zrovna tuto.

O nákladech

- [ ] Znám roční průběžné náklady (TER) a vím, jestli jsou v kategorii nad, nebo pod průměrem.
- [ ] Znám vstupní poplatek v procentech i v korunách a zeptal(a) jsem se na slevu.
- [ ] Vím, kolik z mého prvního vkladu se skutečně zainvestuje (žádný předplacený poplatek).
- [ ] Znám výstupní poplatek a poplatky za přestup mezi fondy.
- [ ] Znám poplatky za vedení účtu nebo platformy.

O tom, kdo mi fond nabízí

- [ ] Ověřil(a) jsem firmu i osobu v seznamech ČNB (JERRS).
- [ ] Vím, jakou odměnu za sjednání dostane prodejce nebo poradce.
- [ ] Nikdo na mě netlačí časovým limitem a nic mi negarantuje vysoký výnos.
- [ ] Dokážu vlastními slovy vysvětlit, co kupuji, kolik to stojí a jaké je riziko.

CO DÁL

Teorii máte. Teď se podívejte na svoje vlastní fondy.

Většina lidí po přečtení tohoto průvodce zjistí, že neví, kolik je jejich současný fond doopravdy stojí. Tady jsou tři způsoby, jak to zjistit, od nejrychlejšího.

1. Najděte svůj fond ve srovnávači

Více než 1 300 fondů a ETF s poplatky a výkonností vedle sebe. Zdarma, bez registrace.

porovnejfondy.cz/srovnavac-fondu

2. Nechte si zdarma udělat rozbor svých fondů

Pošlete, jaké fondy máte. Dostanete přehled, kolik vás stojí, jak si vedou proti své kategorii a kde případně přeplácíte.

Chci rozbor zdarma

3. Proberte to s poradcem

30minutová online konzultace zdarma a bez závazku s poradcem našeho partnera Kiwi partners s.r.o. Projdete cíle, horizont, riziko i poplatky a dostanete návrh na míru.

Vybrat termín konzultace

PorovnejFondy.cz je marketingový a informační web, provozuje jej Lendel Capital Management, osoba rizikového kapitálu s.r.o. (IČO 14001675). Web není regulovaným subjektem ČNB a neposkytuje investiční služby. Kontakty předáváme společnosti Kiwi partners s.r.o. (IČO 08508810), vázanému zástupci zapsanému v seznamu ČNB, který jedná na účet zastoupeného SAB servis s.r.o. (IČO 24704008) a klientovi poskytuje investiční zprostředkování a poradenství. Tento e-book má informační a vzdělávací charakter, nepředstavuje investiční doporučení ani nabídku. Modelové výpočty předpokládají neměnný výnos a slouží jen pro názornost. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Investování s sebou nese riziko ztráty investovaného kapitálu. Daňové informace jsou zjednodušené a odpovídají stavu k říjnu 2026. © 2026 PorovnejFondy.cz