

Investiční rezerva – základní popis produktu a investiční strategie

Aktualizovaná verze dokumentu rozšířená o EUR variantu Investiční rezervy.

Investiční rezerva je nejvíce konzervativní produkt od Portu. Jedná se o investiční službu obhospodařování majetku s primárním investičním cílem ochránit vložené prostředky před jejich znehodnocením a současně minimalizovat kolísání jejich hodnoty. Využívá k tomu konzervativní mix úročené hotovosti a burzovně obchodovaných cenných papírů.

Investiční rezerva má dvě dostupné varianty v CZK: **Opatrnější** a **Odvážnější**; a jednu dostupnou variantu v EUR.

Složení Investiční rezervy a její cíl:

Investiční rezerva využívá úročenou hotovost spolu s investičními nástroji tak, aby zhodnocovala prostředky při co nejmenší rizikovosti. Má dvě složky:

První složka je tvořena úročenou hotovostí. Jejím cílem je přinášet pozitivní zhodnocení sazbou, jejíž výše se odvíjí od aktuální základní úrokovou sazby centrální banky (tzv. dvoutýdenní repo sazba ČNB v případě korunových variant a úroková sazba vkladové facility ECB v případě eurové varianty). Přesná výše sazby je dána na základě obchodní dohody s protistranou Portu, tj. s bankou, u níž je hotovost uložena. Portu se vždy snaží vyjednat co nejvýhodnější sazbu a průběžně jedná s několika protistranami (resp. bankami), u kterých by mohla být hotovost úročena. Z obchodních důvodů však nejsou jména partnerských bank, u kterých je hotovost uložena, zveřejněna. Z hlediska bezpečnosti je tento hotovostní vklad uložený na sběrném účtu se zvláštním režimem dle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách („zákon o bankách“) u banky evidován na jméno příslušného zákazníka a je tak dle zákona o bankách pojištěn do výše ekvivalentu 100 000 EUR pro každého jednotlivého zákazníka.

Druhá složka Investiční rezervy je investiční. Je tvořena diverzifikovanými investičními instrumenty ETF (globální akcie, dluhopisy a zlato), jejichž cílem je dosahovat dlouhodobějšího zhodnocení vložených peněz. Hodnota těchto investičních instrumentů může v čase růst i klesat, a nelze proto zaručit, že bude výnos z Investiční rezervy pouze kladný.

Poměry těchto dvou složek jsou v rámci jednotlivých variant Investiční rezervy různé.

Opatrnější investiční rezerva má jako primární cíl co nejvíce minimalizovat kolísání hodnoty a vyhnout se negativním propadům. Investiční složka je proto zařazována jen v příznivé tržní situaci, a to v malé míře. Opatrnější investiční rezerva může alokovat až 99,5 % do úročené hotovosti a investiční složku po určitou dobu zcela vynechat. Zpravidla v dobách vysokých úrokových sazeb (respektive vysokého úročení hotovosti) je poměr úročené hotovosti vyšší.

Doporučený investiční horizont je od 6 měsíců.

Odvážnější investiční rezerva má cíl při minimálním kolísání hodnoty přinášet mírně vyšší zhodnocení než Opatrnější varianta. Investiční složka je proto zařazována vždy – minimálně z 15 % hodnoty Investiční rezervy. Její zastoupení se však v čase může měnit s ohledem na tržní situaci. Zpravidla v dobách nízkých úrokových sazeb (respektive nízkého úročení hotovosti) je poměr investiční složky vyšší.

Doporučený investiční horizont je od 1-2 let.

Eurová investiční rezerva má cíl při minimálním kolísání hodnoty přinášet zhodnocení vkladů v eurech. Z historického srovnání měnově politických přístupů ČNB a ECB vidíme, že úrokové sazby v eurozóně byly zpravidla nižší než v tuzemsku a že měnová politika ECB bývá méně přísná (méně tzv. jestřábní) než ČNB. S ohledem na specifika měnové politiky ECB může eurová investiční rezerva flexibilněji nastavovat poměry Investiční a Hotovostní složky. Investiční složka nemusí být v době vysokých úrokových sazeb (respektive vysokého úročení hotovosti) zařazena vůbec. Její zastoupení se však v čase může měnit s ohledem na tržní situaci.

Doporučený investiční horizont je od 1 roku.

Limity variant Investiční rezervy

Pro obě varianty Investiční rezervy jsou stanoveny limity pro minimální a maximální podíl investiční složky a také roční cílený výnos a největší očekávaný pokles na hodnotě. Shrnuje to následující tabulka:

	Opatrnější	Odvážnější	Eurová
MIN podíl investiční složky	0 %	15 %	0 %
MAX podíl investiční složky	40 %	75 %	75 %
MAX očekávaný pokles	-0,5 %	-1 %	-1 %
Cílený výnos (p.a.)	2-5 %	4-7 %	2-5 %

Plánované cílové zastoupení jednotlivých složek (v %) v závislosti na výši úročení:

Výše úročení (p.a.)	Opatrnější		Odvážnější		Eurová	
	Hotovostní složka	Investiční složka	Hotovostní složka	Investiční složka	Hotovostní složka	Investiční složka
0-0,99 %	70	30	30	70	30-50	50-70
1 – 1,99 %	80	20	50	50	60-90	10-40
2-3,49 %	90	10	65	35	80-100	0-20
3,5-4,99 %	100	0	75	25	100	0
5,0+ %	100	0	85	15	100	0

*Skutečné hodnoty cílové alokace se mohou lišit o +/- 10 p.b. dle aktuální tržní situace.

Další informace o produktu

Založení investiční rezervy není ničím podmíněno ani není nijak limitován objem vložených prostředků. Vklady a výběry je možné provést kdykoliv. Výběr je zpracován dle standardního procesu a zpravidla trvá do 5-7 pracovních dnů.

Investiční rezerva je zpoplatněna dle Sazebníku Portu. Správcovský poplatek je počítán z aktuální hodnoty Investiční rezervy – jak investiční, tak hotovostní složky, která je uložena u partnerské banky.

Portu si vyhrazuje právo změnit investiční strategii a/nebo strukturu Investiční rezervy v případě neočekávaných tržních situací.

Tento dokument byl zveřejněn dne 25.5.2023.