

RICHARD VESELÝ: „FONDY NEMUSÍ BÝT VŽDY ZCELA PRŮHLEDNÉ. AKTIVA V NICH UVÁDĚNÁ UŽ NEMUSÍ EXISTOVAT“

AUTOR: ZDRAVKO KRSTANOV



Máte nějaké finanční prostředky navíc a nespokojíte se s bankovním úrokem? Pak svou pozornost pravděpodobně obrátíte na kapitálové trhy, které dnes skýtají desítky a stovky produktů. Víte však, co se ve všech investičních balíčcích skrývá? S Richardem Veselým z ProtectInvest jsme hovořili o fondech, investičních příležitostech i možnostech, jak najít ideální rovnováhu mezi rizikem a jistotou.

Posledních několik desítek let přichází na trh další a další investiční instrumenty. Politici jdou na ruku velkým finančním domům, a tak jsme svědky neustálých deregulací doprovázených rétorikou o liberálním diskurzu. Skutečnost je však taková, že se spíše než o svobodný trh jedná o hazard, a to na poli celého systému. O tom jsme se ostatně mohli přesvědčit v krizi, jejímž zlatým hřebem byl pád investiční banky Lehman Brothers. Otázkou zůstává, zda jsme se po této nepříjemné zkušenosti stali obezřetnějšími a víme, do čeho své peníze investujeme.

Richard Veselý není finančním poradcem ani makléřem. Je spíše investičním konzultantem, který vám může ukázat rozdíly mezi jednotlivými produkty

v aktivech. Studoval vysokou školu obor management hotelnictví a lázeňství a na otázku, jak získal investiční vzdělání, odpovídá s úsměvem: „*Drtivou většinou věcí jsem se naučil samostudiem, částečně mi v začátcích pomohly také kurzy. Teoretické znalosti, které poskytuje studentům univerzita, jsou z 99 procent naprosto nepoužitelné*“. Skrze své služby ProtectInvest pak poskytuje klientům cenné rady, které jim mohou ušetřit nemalé finanční prostředky. Ideálním zákazníkem je kdokoliv s volným kapitálem pohybujícím se v stovkách tisíc korun, které chce zhodnotit. A to zásadně jinak než přes termínované vklady nebo stavební spoření. Absolutním základem činnosti Richarda Veselého je komunikace s klientem.

„Možnosti dvojciferných zhodnocení tu jsou. Jde o to vyhledávat příležitosti, vzdělávat se, nedat na masu a zachovat si selský rozum.“

a poskytnout informace pro lepší orientaci na trhu. V investičních vodách se pohybuje přes deset let, a to nikoli pouze jako teoretik, ale také jako investor po vlastní ose. Má přes tři miliony korun rozdělených

„*Nejsem někdo, kdo si vezme provizi a pak o něm tři roky neslyšíte,*“ vysvětluje s tím, že s každým hraje férovou hru. Neinvestuje prý do ničeho, v čem není osobně zainteresován.

Richard Veselý poskytne klientům investiční plán, díky kterému dosáhnou i přes deset procent zhodnocení ročně. Jak? Hlavní činností je vyhledávání investičních společností, speciálních fondů apod., které jsou zainteresované na výnosech a jejich největší snahou je nedělat ztrátu. Ačkoli to zní paradoxně, tak takových fondů a investičních společností mnoho není. Spousta z nich je velmi pochybných. Richard Veselý tvrdí, že klíčové je studovat, zkoumat a hledat ty pravé: „*Jak víte, že ve fondech firmy skutečně jsou? Rozehrají dluhopisovou hru, ve které se může ztratit i zkušený portfolio manažer.*“ Většina těchto manažerů je zainteresována na objemu prostředků ve správě fondu. Jejich odměna je totiž často vázána na objem AUM (aktiva pod správou) místo na samotný výkon fondu. Ve výsledku je jedno, zda portfolio zhodnotí za rok o půl procenta nebo o pět. „*Proč by riskoval a přemýšlel, když může koupit například státní dluhopisy?*“ doplňuje řečnickou otázkou Richard. Velká část státních dluhopisů nemusí pokrýt ani inflaci. V současné době jsme svědky toho, že se na trh valí enormní množství korporátních dluhopisů, cenných papírů vydaných samotnými firmami. Manažeři portfolií tuto možnost musí využívat, nemají díky tlaku trhu na výběr: „*... nemají totiž co jiného kupovat. Toto je cesta, jak na konci období alespoň vykázat nějaký výnos.*“ Všichni si ale dobře uvědomujeme riziko takového konání. Může se totiž stát, že dluhopisy začne vydávat pochybná společnost a investoři své peníze nikdy znovu neuvidí.

A na čem je vlastně postaveno podnikání Richarda Veselého z hlediska byznys plánu? Je postaveno na dvacetiprocentním „*success fee*“. Vydělá tedy pouze v případě, že vyděláte i vy. Díky tomuto morálně zdravému systému si můžete být jisti, že se nespokojí se symbolickým zhodnocením.

Richard Veselý tvrdí, že v případě zájmu může pro klienta sehrát také roli, když mu poradí, jaký akciový titul vlastní sám. Osobně má za sebou již několik velmi úspěšně uzavřených pozic. Za zmínku stojí například ČEZ, který za první kvartál letošního roku zhodnotil téměř o 13 procent. „*To bylo ve chvíli, kdy většina analytiků doporučovala nekupovat energetiku. Na každé investiční konferenci po Novém roce jsme mohli slyšet to samé.*“ Podobných případů najdeme celou řadu. Po rozdělení telekomunikační společnosti O2 analytici doporučovali prodat veškeré akcie. Ti chytří udělali pravý opak a spousta z nich tak ohromně zhodnotila peníze během relativně krátké chvíle. Ke správnému rozhodnutí jste nepotřebovali žádnou technickou analýzu, pouze selský rozum. Tím se ostatně dostáváme k tomu, že Richard Veselý vybírá investiční příležitosti ryze na základě fundamentu. „*Snad každý den vznikne nový ukazatel, podle kterého se můžeme snažit predikovat, jak se bude vyvíjet trh. K čemu jsou tyto ukazatele? Abychom se podle nich všichni řídili. A co myslíte, vyděláte peníze, když budete investovat jako většina trhu?*“ Když otevřeme téma FOREXu, na Veselého obličej je ihned vidět skepse. Přirovnává jej k hazardu a ote-



vřeně říká, že kdo chce sám jako začátečník hrát tuto měnovou hru, není jeho klientem.

V našem rozhovoru jsme se dostali k tématu, jaké pozice nyní Richard drží. Ekonomika z jeho pohledu není vůbec zdravá, což usuzuje zejména z dlouhodobě záporných úrokových sazeb a neustálého kvantitativního uvolňování. Faktem zůstává, že jsme od roku 2008 nezažili žádný velký finanční otřes. Pakliže fungují „*desetiletky*“, může nás za dva roky zasáhnout značná nepříjemnost, o čemž Richard nepochybuje a tvrdí, že následky mohou být mnohem horší než po krizi minulé. Největší potenciál momentálně spatřuje ve zlatě, respektive v těžařských společnostech.

„*Držím ETF* těžařů zlata, konkrétně VanEck Vectors Gold Miners. Tam vidím v následujících třech letech obrovský potenciál.*“ Dále Richard investuje do farmacie, komodit, a využívá programy investičních společností. *Doporučuje vyvarovat se častého obchodování na nepřiměřenou páku.* Obecné investiční strategie jsou dle Richarda ve směs prosté: „*Možnosti dvojciferných zhodnocení tu jsou. Jde o to vyhledávat příležitosti, vzdělávat se, nedat na masu a zachovat si selský rozum.*“

Cíl Richarda Veselého v investicích je dostat se na devítimístnou částku. 

* jedná se o takzvané „*exchange traded funds*“, u nás známé jako burzovně obchodované fondy