

# Příklad individuálního dluhopisového portfolia

---

## Shrnutí

---

- Stále je vhodný čas investovat do dluhopisů, ačkoliv sazby už začaly klesat (v USA nebo UK zůstávají sazby vyšší)
- Aktuální čistý výnos do splatnosti (YTM) okolo 5,30 %
- Dluhopisové portfolio má stejné kreditní riziko jako české státní dluhopisy
- Sestavíte ho snadno a rychle v Edwardovi, připravili jsme pro Vás konkrétní ukázkou

Mnoho z Vás projevilo zájem o sestavení [dluhopisového portfolia](#) v Edwardovi. Připravili jsme proto aktualizaci našeho dřívějšího ukázkového portfolia, které už možná znáte z našich webinářů. Dluhopisové portfolio si můžete v Edwardovi sestavit snadno jako tzv. **individuální portfolio**.

K jeho modelaci Vám budou stačit **pouze 3 ETF a úročená hotovost**. Sloužit Vám může například jako alternativa přímé investice do českých státních dluhopisů. Naše dluhopisové portfolio přitom dosahuje **vyššího výnosu** do splatnosti (anglicky YTM) se **srovnatelným rizikem** (úrokové i kreditní), má **lepší likviditu** a je **lépe diverzifikováno**: kromě dluhopisů České republiky obsahuje i tisíce dluhopisů americké vlády a firem z celého světa.

Tabulka 1: Příklad individuálního dluhopisového portfolia (údaje k 29.06.2024).

	Zastoupení v portfoliu	Výnos do splatnosti	Splatnost v letech	Kreditní rating
Úročená hotovost v CZK	10 %	4,30 %	0,0	AA-
Americké 0-1 leté dluhopisy	50 %	5,26 %	0,3	AA
ESG vysokopříjmové dluhopisy	30 %	7,70 %	4,6	BB-
Americké 20+leté dluhopisy	10 %	4,50 %	26,0	AA
Management fee		-0,50 %		
<b>CELKEM PORTFOLIO</b>	<b>100 %</b>	<b>5,32 %</b>	<b>4,1</b>	<b>AA-</b>
vs.				
České státní dluhopisy (5 let)	100 %	4,70 %	5,0	AA-
Management fee*		-0,80 %		
<b>AMUNDI CR - SPOROKONTO (C)*</b>	<b>100 %</b>	<b>3,90 %</b>	<b>5,0</b>	<b>AA</b>

\*Zdroj:

(1)[https://www.amundi-kb.cz/storage/app/media/Mesicni%20komentar/CZ\\_komentare/Amundi\\_CR\\_-\\_Sporokonto\\_cs\\_CZ\\_CZK\\_Amundi\\_Amundi\\_Republique\\_Tcheque\\_Retail\\_monthly.pdf](https://www.amundi-kb.cz/storage/app/media/Mesicni%20komentar/CZ_komentare/Amundi_CR_-_Sporokonto_cs_CZ_CZK_Amundi_Amundi_Republique_Tcheque_Retail_monthly.pdf)

(2)<https://www.amundi-kb.cz/fondy/detail/CZ0008475407>

**Poznámka:** Jedná se pouze o příklad portfolia, které si můžete v Edwardovi sestavit. Nejedná se o námi spravované modelové portfolio ani investiční doporučení. Hodnoty uvedené v tabulce se mohou měnit.

Jak vidíte z tabulky, toto ukázkové dluhopisové portfolio dosahuje **čistého výnosu do splatnosti 5,32 %** (tj. po odečtení 0,50 % management fee). Přitom si naše portfolio zachovalo stejný kreditní rating (tj. riziko nesplacení) jako státní dluhopisy České republiky.

Pro srovnání uvádíme v tabulce také vlastnosti jednoho z populárních českých dluhopisových fondů: Amundi CR – Sporokonto má aktuálně AUM 1,75 mld Kč a **hrubý výnos do splatnosti okolo 4,70 %**. Po odečtení 0,80 % management fee zbyde investorům **čistý YTM jen 3,90 %**. Ačkoliv fond investuje převážně do českých státních dluhopisů, dosahuje o jednu úroveň vyššího kreditního ratingu.

Pomocí našich [moderních nízkonákladových ETF](#) si tak v Edwardovi můžete snadno sestavit portfolio, které se **srovnatelným rizikem** dosáhne o **1,40 % vyššího čistého výnosu** do

splatnosti než běžné dluhopisové fondy. Konkrétní ETF použité pro tento příklad naleznete v tabulce níže.

*Tabulka 2: Konkrétní ETF v Edwardovi.*

<b>Druh dluhopisu</b>	<b>Celý název</b>	<b>ISIN</b>
Americké 0-1 leté dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF	IE00BGSF1X88
ESG vysokopříjmové dluhopisy	iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	IE00BJK55B31
Americké 20+leté dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	IE00BFM6TC58

Chcete se dozvědět více o individuálních portfoliích v Edwardovi? obraťte se na svého finančního poradce. V případě, že zatím žádného finančního poradce nemáte, [napište přímo nám](#).<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Upozornění: Tento článek nepředstavuje investiční doporučení a historická výnosnost není nikdy zárukou budoucích výnosů. Investice na kapitálových trzích jsou vždy rizikové a společnost Edward negarantuje dosažení výnosů z těchto investic. Před investováním se proto vždy poraďte se svým finančním poradcem.