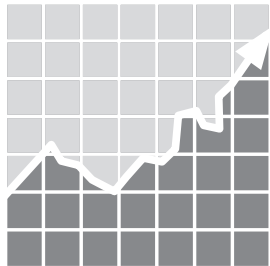


# Investorky viac predvídajú riziko

Ženy sú obozretnejšie ku kolísaniu trhov a pri investovaní sa spoliehajú na svoju intuíciu.

Ako investovať s HN



V novom seriáli HN vám každý utorok prinesieme rady, ako investovať, zaujímavosti a názory odborníkov z investorského prostredia.

**Martina Štefanková**  
martina.stefankova@ecopress.sk

## Rozdiely v investovaní mužov a žien



### Muži:

Neboja sa viac riskovať. Napríklad pri akciových fondoch muži investujú o dve tretiny viac ako ženy.

Považujú sa za investične zdatnejších: dokážu sa rýchlejšie rozhodnúť, ako zhodnotia svoje peniaze.

Svoje peniaze častejšie ukladajú do investičných produktov.

Dajú si menej poradiť, často menia svoje investičné portfólio.

Dlho držia stratové investície.

Kupujú rýchlo a bez premyslenia.

### Ženy:

Sú opatrnnejšie. Investujú jednorazovo menšie sumy ako muži. Slovenky napríklad investujú jednorazovo 646 eur, zatiaľ čo muži až 872 eur.

Investujú v staršom veku.

Disponujú nižším investičným portfóliom, približne o 30 percent.

Práve ženy sú tie, ktoré svojim deťom zakladajú investičné programy.

Investujú do toho, čo im je blízke. Napríklad sú to nehnuteľnosti, módné značky, ekologické fondy. Vyhýbajú sa rizikovejším investíciám.

Ženy pri investovaní zvažujú, ako peniaze využijú.

64%

tvoria investície do dlhopisových fondov

19%

investície do akciových fondov

15%

tvoria investície do fondov peňažného trhu

2%

sú alternatívne investície

Infografika: HN, zdroj: Generali PPF Invest, analýza Merrill Lynch, Dámsky investičný klub České spořitelny

Bratislava – Ak chcela byť úspešná, musela sa naučiť viesť firmu. K biznisu ju priviedol práve otec, ktorý v Grécku podnikal ako obchodník. Ženský inštinkt a matematické nadanie neskôr využila aj pri zakladaní fondu Ikos, ktorý sa vlni zaradil medzi najbohatšie hedgeové fondy na svete. Príbeh gréckej podnikateľky Eleny Ambrosiadou je tak inšpiráciou, že aj ženy môžu preraziť vo svete investícií. Platia však zákonitosti, ktorými sa musí investor riadiť bez ohľadu na pohlavie.

### Zvažujte riziko

Správne odhadnúť riziko, ako aj rozložiť svoje peniaze do viacerých investícií. To sú základné pravidlá, ktorými by sa mali ženy investorky riadiť predtým, než investujú svoje „voľné peniaze“ do komodít alebo akcií. „Za riziko považujem investovať do niečoho, o čom nemám dostatok informácií detailne analyzovať danú investičnú príležitosť,“ hovorí výkonná riaditeľka **Capital and Financial Protection** Stanislava Struhárová. Podľa odborníkov nie je zásadný rozdiel v tom, ako investujú muži a ženy. Profil každého investora sa odvíja od jeho individuálnych potrieb. Finančné potreby žien sú však formované sociálno-

ekonomickými okolnosťami. „Ženy v priemere zarábajú menej ako muži, dožívajú sa vyššieho veku a okrem toho musia rozmyšľať nad zaopatrením svojich detí,“ približuje country manager **Pioneer Investments** Miroslav Ovcárik. Z toho vyplýva, že ženy sú oveľa opatrnnejšie v investovaní ako muži. „Ženy

predstavujú skupinu konzervatívnejších investorov. Muži podstupujú väčšiu mieru rizika,“ približuje Vladimír Bolek, portfólio manažér **IAD Investments**.

### Pravidelné investovanie

Oproti mužom ženy tak investujú jednorazovo menšie sumy a pravidelné investovanie



delnejšie. „Pravidelné investovanie výrazne znižuje riziko spojené s kolísaním kapitálových trhov a investori tak nie sú vystavení nestabilným trhovým podmienkam,“ približuje členka Predstavenstva **Generali PPF Invest** Alexandra Hájková. Z hľadiska veku ženy oproti mužom investujú v neskor-

šom veku a investujú do toho, čo im je blízke. „Žena sa snaží oddialiť emócie od rozhodnutia. Preto sa ukazuje, že v čase kríz prerobia menej ako muži,“ tvrdí analytička **Across Wealth Management** Jana Dirgová. Ženy investujú do drahých kovov, nehnuteľností, ale aj dlhopisov.

## Úspešné ženy v investičnom biznise



### Elena Ambrosiadou, šéfica hedgeového fondu Ikos

Fond aktuálne pôsobí na viacerých trhoch vo svete. Firmu zakladala spolu so svojim manželom Martinom Cowardom v roku 1992. Ich manželstvo však stroskotalo a aktuálne sa súdia kvôli majetkovému podielom vo firme.



### Leda Braga, prezidentka BlueCrest Capital Management

Patrí medzi top portfóliové manažérky sveta. V spoločnosti pôsobí od roku 2001. Obdiv si získala vďaka znalostiam. Napriek vzdelaniu a pracovným úspechom ju médiá vykresľujú ako veľmi skromnú ženu.



### Charlotte Burkeman, šéfica divízie EMEA Bank of America Merrill Lynch

Jej brokerské prednosti patria k hlavným trom tromfom banky pri agresívnom raste ziskov. Svoju kariéru začínala pred desiatimi rokmi v banke Goldman Sachs, kde sa pripravovala na obdobnú pozíciu, na akej pracuje dnes.

## Rady dostanete aj v investičných kluboch

Bratislava – Špeciálne fondy určené pre ženy alebo prívratne bankovníctvo pre ženskú klientelu na Slovensku ani vo svete nenájdeme. Investičné kluby pre ženy však áno. Síce nie na Slovensku, no najbližší taký je v Českej republike – **Dámsky investičný klub Českej sporitelne**. V susednom Rakúsku zas nájdete investičný klub pod názvom **Smart Ladies Investment Club**.

Ako potvrdil HN hovorca **Slovenskej sporitelne** Štefan Frimner, na základe platformy Českej sporitelne zvažuje založiť podobný klub aj naša sporiteľňa. „Hlavnou víziou klubu je poskytovať a rozširovať medzi ženami

odborné vedomosti v oblasti vývoja na kapitálových trhoch, o nových investičných nástrojoch a stratégiách,“ približuje manažérka klubu Romana Vlková. Rovnako potvrdzuje aj fakt, že ženy sú v investovaní viac opatrné ako muži. „Kladú väčší dôraz na flexibilitu zhodnocovania svojich úspor a majetku a majú sklon aj k eticky správny investíciám,“ dodáva Romana Vlková. Vo svete je známy aj dámsky investičný klub **Beardstown Business and Professional Women's Investment Club** v USA či investičný klub **The Women's Investment Club** v Sydney. (mš)

## Rozhovor ► Výkonná riaditeľka firmy Capital and Financial Protection Stanislava Struhárová pre HN:

# Najprv rodina, až potom investovanie

Ženy investujú do toho, čo im je blízke a k čomu určitým spôsobom inklinujú. Riadia sa pritom rovnakými pravidlami ako muži. To znamená, že kupujú akcie s prognózou pozitívneho vývoja, tvrdí Stanislava Struhárová.



### Je investičná stratégia rozdielna u žien a u mužov?

Ak hovoríme o investičnej stratégii, ide o príliš konkrétny pojem, preto si nemyslím, že je to vec konkrétnej investičnej stratégie, ktorá by sa líšila v závislosti od pohlavia. Základné rozdiely sú v tom, či sa investor (bez ohľadu na to, či ide o ženu alebo o muža) investováním živí, a teda mu dobre rozumie a ide o profesionála, alebo ide o príležitostnú investičnú príležitosť, ktorú chce využiť. V oboch prípadoch sa investori delia na dve skupiny – prvú skupinu, ktorá sa riziku vyhýba, a druhú skupinu, ktorá riziko vyhľadáva. Je to skôr o profile investora ako takého.

### Podľa čoho sa ženy rozhodujú, do čoho investujú? Hrá dôležitú úlohu aj to, v akej životnej situácii sa nachádzajú?

Ja osobne za riziko považujem investovať do niečoho, čo dobre ne-

poznám a nemám o tom dostatok informácií, aby som detailne analyzovala danú investičnú príležitosť. Pri investovaní je kľúčové riadiť sa rozumom, nepodliehať emóciám a držať sa investičných zásad. Životná situácia, v ktorej sa nachádzame, vo všeobecnosti zohráva dôležitú úlohu pri rozhodnutí, či vôbec ideme investovať alebo nie.

### Majú podľa vás ženy predpoklad, že lepšie zarobia na trhoch, aj preto, lebo menej riskujú?

Je to ako pri vodičoch – hovorí sa, že ženy sú bezpečnejšie šoférky, lebo nerady riskujú. Ale ja nie som prívrženkyňou generalizácie a hrubého zovšeobecňovania, tiež neviem, do akej miery je toto tvrdenie založené na serióznych štatistikách, pretože rovnako poznám mužov, ktorí riskujú viac, ako je potrebné a rovnako poznám ženy, ktoré riskujú viac, ako je potrebné. Pokiaľ menej riskujete, máte vo

všeobecnosti malý predpoklad, že zarobíte lepšie. Máte však predpoklad, že zarobíte istejšie. Otázkou je, čo je vlastne riziko. Riziko je nepoznať situáciu, staviť na jednu kartu, nedržať sa investičných pravidiel, ako je diverzifikácia portfólia, výber vhodného investičného nástroja v závislosti od času, na ktorý chceme investovať, a podobne.

### Do čoho ženy investorky najčastejšie investujú?

Myslím si, že ženy investorky sa riadia tým, že investujú do toho, čo im je blízke a k čomu určitým spôsobom inklinujú. Pokiaľ ide o investorku, ktorá investuje na akciových trhoch na burze, tak to nie je o tom, že si vyberá nejaký konkrétny typ akcií alebo preferuje módné domy. Ide o to kupovať akcie s prognózou pozitívneho vývoja za dobrú cenu v momentálnom čase. Pokiaľ však investujem do

podnikania, tak, samozrejme, vyberám typ podnikania, ktorý mi je blízky a mám k nemu vzťah.

### Ako by ste charakterizovali ženy investorky v súčasnosti? Sú viac opatrné, kladú väčší dôraz na flexibilitu zhodnocovania úspor?

Ak sa pozeráme na ženy investorky v dnešnej dobe a pozeráme sa na triedu vysokých profesionálov, myslím si, že sa riadia rovnakými pravidlami, ako sa riadia muži v závislosti od investičného profilu.

### Pri investovaní do vlastného podnikania, do spoločného podnikania s niekým alebo do nehnuteľností sú ženy opatrnnejšie. Ale toto nie je o profesionálnom investovaní, skôr ide o profesionálne podnikanie.

Pokiaľ sa bavíme o tom, že ženy investujú viac po štyridsiatke, nemyslím si, že je to vecou žien ako takých, ale vo všeobecnosti ľudia viac investujú po štyridsiatke, pretože vtedy sa uvoľňujú finančné zdroje, majú vyriešenú bytovú otázku, deti postupne odchádzajú z domu a v neposlednom rade si viac uvedomujú potrebu finančného zabezpečenia.

Martina Štefanková

**Slovenská sporiteľňa, a. s.**, so sídlom Tomášikova 48, 832 37 Bratislava, IČO: 00 151 653, ako emitent investičných certifikátov v objeme 20 000 000 PLN, ISIN: SK5110000034 séria 01, splatných 25. februára 2013, v súlade s § 4a ods. 7 a v spojení s § 125a ods. 1, 2 a 4 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov oznamuje, že Prospekt investičného certifikátu, ktorý tvoria Registračný dokument zo dňa 16. mája 2012 schválený Národnou bankou Slovenska rozhodnutím č. ODT-5317-1/2012 zo dňa 23. mája 2012, Súhrnný dokument a Opis cenných papierov zo dňa 7. augusta 2012 schválené Národnou bankou Slovenska rozhodnutím č. ODT-8476-1/2012 zo dňa 10. augusta 2012 sú sprístupnené v písomnej forme bezplatne od 21. augusta 2012 v sídle emitenta, odbor Riadenie bilancie a v elektronickej forme na webovom sídle emitenta (www.slsp.sk).

**SLOVENSKÁ SPORITELŇA**  
Blížšie k vám

HN07871