
OSOBNÍ FINANCE A INVESTICE

PRAVIDLO 3 HROMÁDEK

- <https://www.youtube.com/watch?v=MOIbH37GQg0>

ZÁKLADNÍ DEFINICE

- Osobní finance – představují aplikaci principů finanční ekonomie na individuální a rodinná finanční rozhodnutí.
- Osobní finance – zahrnují všechny finanční aspekty našeho života (rozpočet domácnosti, spoření, pojištění, daňové otázky, úvěry, investování).

ZÁKLADNÍ OTÁZKY OSOBNÍCH FINANČÍ

- Jak vysoké jsou moje (měsíční, roční) příjmy, resp. příjmy mé rodiny? Z čeho se skládají? Jak se bude měnit jejich výše v budoucnu?
- Je možné zvýšit moje příjmy? Jakým způsobem, a o kolik?

A analogicky:

- Jak vysoké jsou moje (měsíční, roční) výdaje, resp. výdaje mé rodiny? Z čeho se skládají? Jak se bude měnit jejich výše v budoucnu?
- Je možné moje výdaje snížit? Jakým způsobem, a o kolik?
- Jakým způsobem moje příjmy využiji co nejlépe?

ZÁKLADNÍ OTÁZKY OSOBNÍCH FINANČÍ

- Kolik jsme schopni ušetřit? Jak nejlépe zhodnotit ušetřené finanční prostředky?
- Kolik peněz budeme potřebovat na výchovu a vzdělání svých dětí?
- Kolik peněz budeme potřebovat na pořízení bydlení?
- Kolik peněz budeme mít k dispozici při odchodu do důchodu? Jakou životní úroveň si chci v té době zabezpečit?
- Jak zvládnout současná i budoucí rizika?
- Jak vysoký je můj majetek a jak vysoké jsou mé závazky?

2 STRANY OSOBNÍCH FINANCÍ

- příjmy
 - výdaje
 - 2 základní dokumenty:
 - výkaz příjmů a výdajů
 - rozvaha
-

FÁZE OSOBNÍCH FINANČÍ - 1

- fáze nízkých úspor
 - první fáze osobních financí, 18 - 25 let
 - záporná, nebo nízká yvše čistých aktiv
 - financování vzdělávání, koníčků
 - přechod od studia k práci: spojeno s mnoha výdaji, často i půjčkami + nízká nástupní mzda
 - důležitá životní rozhodnutí, která zásadně ovlivňují další fáze
-

FÁZE OSOBNÍCH FINANČÍ - 2

- fáze výpůjček
 - kolem 30. roku života
 - rozhodnutí týkající se rodiny, kariéry, koupě vlastního bydlení, auta a dalšího majetku - nutnost pořídit si půjčku
 - hypotéka, svatba, děti
 - kariérní postup
-

FÁZE OSOBNÍCH FINANČÍ - 3

- fáze investic
 - zlepšení stavu čistých aktiv - růst majetku, růst mzdy, přebytek peněz
 - kolem 40. roku života roste suma peněz, kterou zůstává v rozpočtu - investice
 - budování základů pro spojený důchod
 - kolem 50 a 60 let je hodnota majetku většinou maximální
-

FÁZE OSOBNÍCH FINANČÍ - 4

- fáze čerpání majetku
 - závěrečná fáze
 - dostatečně velký majetek, aby bylo možné pravidelně čerpat
 - podpora dětí i rodičů
 - místo měsíční mzdy - státní důchod
 - přibývá také výdajů na zdraví a jiné
 - odčerpávání majetku
-

DŮLEŽITÁ ŽIVOTNÍ ROZHODNUTÍ

- Volba povolání (podnikání x zaměstnání).
- Volba přiměřeného životního stylu.
- Investování do správných aktiv.
- Chraňte svá aktiva!
- Zadlužujte se přiměřeně a v „nutných“ případech.
- Radost z dětí má své finanční vyjádření.
- Manželství je finanční oříšek.

HLAVNÍ CÍL OSOBNÍCH FINANCÍ

- Hlavním cílem osobních financí je snaha o maximalizaci tržní hodnoty osobního majetku. Cílem každého jednotlivce je snaha o jeho dlouhodobou prosperitu a zajištění dlouhodobě (přiměřeně) vysoké (zvyšující se) životní úrovně.

HLAVNÍ CÍL OSOBNÍCH FINANCÍ

- vytvoření rovnováhy mezi budoucími finančními cíli a současnými a očekávanými zdroji
 - nalezení nejefektivnější cesty k dosažení vytčených cílů
 - nehledá univerzální řešení, ale nabízí řešení přesně na míru
-

DÍLČÍ FINANČNÍ CÍLE

- Spoření
- Investování
- Optimalizace výnosů
- Zabezpečení „trvalých“ budoucích příjmů
- Zajištění rizik

OSOBNÍ FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ

Smyslem osobního finančního plánování je ujasnit si:

- budoucí osobní a rodinné potřeby (priority a fin. cíle)
- aktuální stav příjmů a výdajů
- aktuální stav majetku a závazků
- jakým rizikům jsem vystaven

a následně nalézt:

- nejefektivnější cestu k dosažení stanovených finančních cílů

OPTIMALIZACE 3 OBLASTÍ

- portfolio spoření a investic: finanční rezerva, akumulace a rozmnožování majetku
 - portfolio cizích zdrojů: půjčky, úvěry, zadlužení není vždy špatné
 - portfolio rizik: krytí rizik, majetková rizika i příjmová rizika
-

SOUČÁSTI FINANČNÍHO PLÁNU

- ošetření osobních rizik
 - plánování nezávislého penzijního věku
 - plán vzdělávání dětí
 - plán investic
 - plán dědictví
-

FÁZE FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ

Finanční plánování spočívá v:

- analýze finanční situace
- definici finančních cílů
- sestavení finančního plánu
- realizaci finančního plánu
- vyhodnocování a revizi finančního plánu

ANALÝZA FINANČNÍ SITUACE

- každý plán vždy začíná analýzou
 - struktura stávajících aktiv
 - evidence závazků
 - sumarizace příjmů a výdajů
 - čistý majetek
 - čistý příjem
-

DEFINICE CÍLŮ

- následuje po analýze výchozí situace
 - každý cíl by měl být realistický a měl by být adekvátní časovému horizontu
 - každý cíl má prioritu
 - důležitá je i analýza, kolik bude realizace cíle stát v budoucnu
-

VYTVOŘENÍ FINANČNÍHO PLÁNU

Finanční plán představuje návrh jak dosáhnout stanovených finančních cílů.
Zpravidla zahrnuje:

- stabilizaci současné životní úrovně, včetně zajištění potenciálních rizik
- spoření a investování = postupná akumulace finančních prostředků
- využití cizích zdrojů = úvěrování
- <https://www.youtube.com/watch?v=jvBaRf9LHDs>
- <https://www.youtube.com/watch?v=tjkrKA1cVdU>

REALIZACE FINANČNÍHO PLÁNU

- realizace = postupné naplňování
 - pokud je plán dobře nastaven, tak jeho plnění je jednoduché
 - smlouvy na vybrané finanční produkty a postupně ukládat stanovené částky
 - tvorba finanční rezervy a tvorba celkového majetku
 - postupné splácení závazků
-

MONITOROVÁNÍ A REVIZE FINANČNÍHO PLÁNU

- časově se tato fáze prolíná s fází realizace
 - může vrátit finanční plánování na začátek (k fázi analýz)
 - je vhodné kontrolovat, zda nedošlo ke změně podmínek vnějších i vnitřních
 - změna příjmů i nutných výdajů, změna finančních produktů, změna na bankovním trhu
 - priority a cíle se můžou měnit
 - monitorování pomáhá mapovat vývoj a plnění cílů
-

OSOBNÍ PLÁN PŘÍKLAD

- https://www.youtube.com/watch?time_continue=7&v=vvJ4bwnAHnE
 - <https://www.youtube.com/watch?v=FEBe7ZEfORc>
-

SPOŘENÍ VS. INVESTOVÁNÍ

- Spoření = krátkodobější zhodnocování peněz (zpravidla na účtech u bank)
- je spojené s minimálním rizikem, a tudíž i nízkými výnosy
- Investování = dlouhodobější zhodnocování peněz
- spočívá v přeměně peněz na jiná aktiva
- představuje pro investory velké množství rizik, ale i větší výnosy
- investice se mohou zhodnocovat i znehodnocovat

INVESTOVÁNÍ VS. OSOBNÍ FINANCE

- Investování je součástí oboru finance.
- Jste-li soukromý investor, pak bude součástí vašich osobních financí.
- Zastupujete-li nějakou společnost, pak bude investování součástí vašich firemních financí
- Osobní finance je pojem, který zahrnuje všechny finanční aspekty vašeho života.
- Patří sem rozpočet vaší domácnosti, spoření, různé druhy pojištění, daňové otázky, úvěry a v neposlední řadě i investování.

CO PŘEDCHÁZÍ INVESTOVÁNÍ

Samotnému investování by mělo předcházet zabezpečení základních finančních potřeb:

- pokrytí běžných výdajů,
- zajištění úplného a včasného splácení dluhů,
- pokrytí životních a majetkových rizik,
- vytvoření finanční rezervy pro nečekané výdaje.

CO PŘEDCHÁZÍ INVESTOVÁNÍ

Jakmile dokážeme pokrýt tyto základní finanční potřeby, přichází na řadu investování:

- Určíme si vlastní investiční strategii.
- V ní definujeme cíl investování, jak dlouho budeme investovat, jak často budeme investovat, zda pravidelně či jednorázově, a kolik prostředků budeme chtít investovat, případně v budoucnu cílově vytvořit.
- Zároveň je třeba si odpovědět na otázku, jaké riziko jsme ochotni při investování nést.

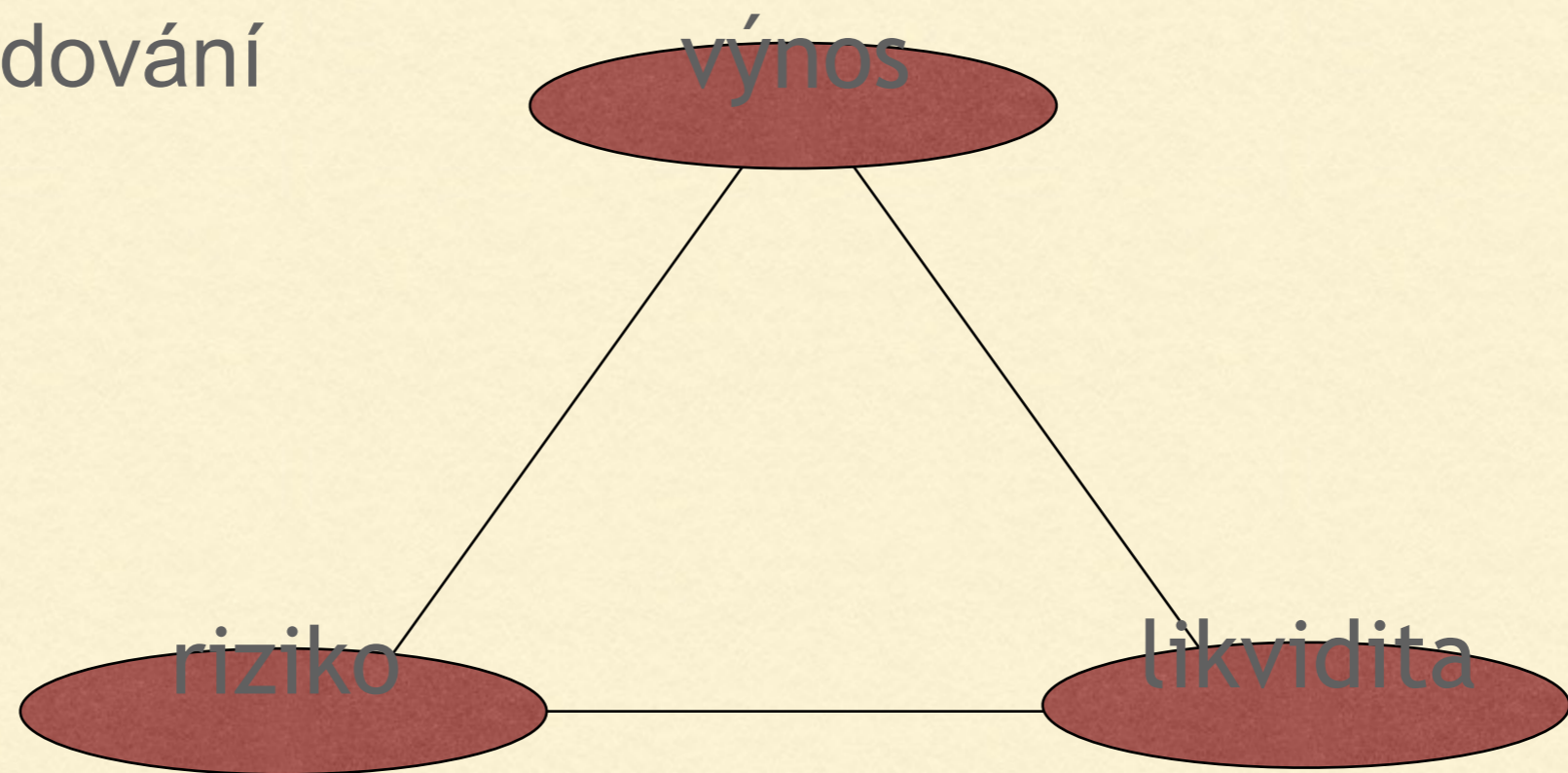
MAGICKÝ TROJÚHELNÍK INVESTOVÁNÍ

- Kritéria rozhodování

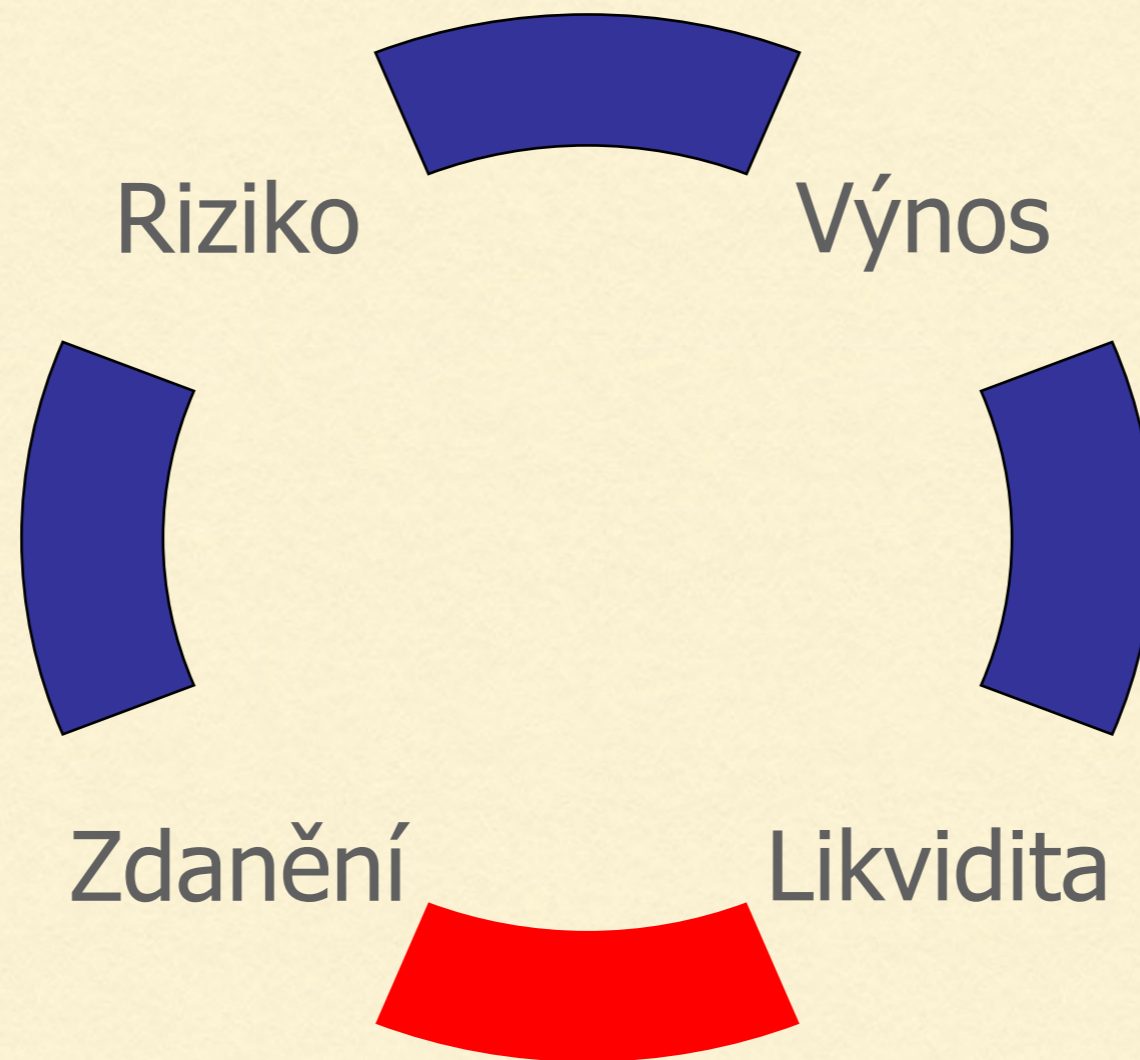
- Výnos

- Riziko

- Likvidita



MAGICKÝ KRUH INVESTOVÁNÍ



RIZIKA SPOJENÁ S INVESTOVÁNÍM

- úvěrové
- tržní (úrokové, akciové, kurzové ...)
- likvidity
- operační
- právní

OSOBNÍ FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ

Smyslem osobního finančního plánování je ujasnit si:

- budoucí osobní a rodinné potřeby (priority a fin. cíle)
- aktuální stav příjmů a výdajů
- aktuální stav majetku a závazků
- jakým rizikům jsem vystaven

a následně nalézt:

- nejefektivnější cestu k dosažení stanovených finančních cílů

INVESTIČNÍ PLÁN

- odpovídá na otázky, jak budeme plnit cíle finančního plánu
 - jakou cílovou částku je nutné získat pro splnění cílů a jakými finančními prostředky toho dosáhnu
 - kolik měsíčně investovat (vychází z finančního plánu a ze zhodnocení disponibilního příjmu)
-

INVESTIČNÍ PLÁN VS. STRATEGIE

- strategie - řídí plán investic
 - odpovídá na otázky, jaké finanční instrumenty použít/nakoupit
 - jak dlouho držet, kdy koupit, kdy prodat
 - plán je realizován implementací jedné či více strategií
 - strategie se od sebe liší cíli a investičními možnostmi
-

FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ INVESTOVÁNÍ

- Investiční cíle (kritéria rozhodování)

- Investiční omezení (možnosti)

INVESTIČNÍ OMEZENÍ

- investiční horizont
- zákonná omezení
- ekonomická omezení
- pořizovací cena investice
- daňové aspekty
- požadavky na likviditu

INVESTIČNÍ PLÁN

- stejně jako finanční plán má několik fází
 - od začáteční analýzy a především zjištění možností investic, přes sestavení a realizování plánu
 - důležitý je především také pravidelný monitoring
 - změna vnitřních i vnějších faktorů
-

TYPY INVESTIČNÍCH STRATEGIÍ

- z hlediska investičního horizontu
 - krátkodobé do 3 let: bankovní produkty, pokladniční poukázky, fondy peněžního a dluhopisového trhu, zajištěné fondy, pro akcie malý časový horizont
 - střednědobé 3 - 5 let: konzervativní nástroje, tak i akcie a dynamické fondy, penzijní fondy, stavební spoření, životní pojištění
 - dlouhodobé nad 4 let: akcie, agresivní růstové fondy, investiční certifikáty, hedge fondy, speciální fondy, dlouhodobé dluhopisy
-

TYPY INVESTIČNÍCH STRATEGIÍ

- Aktivní investiční strategie – obchodováním se snažím dosáhnout vyšší výnosnosti, než je výnosnost daného trhu
 - porazit trh - benchmark
- Pasivní investiční strategie – snažím se dosáhnout stejného výnosu jako daný trh (složení mého portfolia kopíruje složení podkladového indexu). Spoléhám se na dlouhodobý růstový trend daného trhu.

TYPY INVESTIČNÍCH STRATEGIÍ

- Strategie růstu hodnoty (růstová)
- Strategie ochrany hodnoty
- Strategie maximalizace běžných příjmů (příjmová)
- Strategie orientace na celkový výnos

STRATEGIE RŮSTU

- dlouhodobé zhodnocení aktiv
 - agresivní růst hodnoty portfolia, je možné ale vysoké kolísání hodnoty
 - zhruba 2/3 akcie + obligace a další nástroje peněžního trhu
 - při dlouhém horizontu, klidně téměř 95 % v akciích
-

STRATEGIE OCHRANY KAPITÁLU

- omezení možné ztráty hodnoty v budoucnu, ale zároveň dokáže udržet požadovanou úroveň výnosů, alespoň na úrovni inflace (nulové reálného zhodnocení/znehodnocení)
 - přesně definovaný cíl (krátkodobý), kdy chci zachovat současnou hodnotu, ale zároveň i likviditu
 - aktiva s nižším rizikem, obligace, dluhopisy, akcie velkých společností
-

STRATEGIE PŘÍJMOVÁ

- pasivní příjem
 - důchod a důchodové spoření
 - dluhopisy, podílové fondy, akcie investičních fondů, které vyplácí dividendu, akcie vyplácející pravidelné dividendy
-

STRATEGIE ZAMĚŘENÉ NA CELKOVÝ VÝNOS

- kombinace strategií
 - růstová a příjmová
 - sleduje hodnotu celkového kapitálu
 - předpokládá pravidelné příjmy z investice
-

VÝBĚR AKTIV

- Aktivum je cokoliv, co má nějakou hodnotu plynoucí z významu pro člověka.
- Aktiva mohou být finanční nebo nefinanční.
- Aktiva, do kterých investujeme, nazýváme investiční instrumenty nebo investiční nástroje.

VÝNOSNOST AKTIV

- výnosnost v podobě přijatých peněžních toků
- kapitálová výnosnost
- za období držení (investiční horizont)
- za sledované období (zpravidla jeden rok)

INVESTIČNÍ DOPORUČENÍ

- Preferujte vždy větší výnos před výnosem menším.
- Preferujte vždy menší riziko před rizikem větším.
- Za větší riziko požadujte větší výnos.
- Preferujte peníze obdržené dříve před penězi obdrženými později.
- Motivací veškerého investování je zvětšení majetku.
- Začněte co nejdříve.

ZÁKLADNÍ INVESTIČNÍ ZÁSADY

- Řiďte se více rozumem, než emocemi.
 - Chtivost, euforie, obavy či panika jsou emoce, které mohou vaší investici ublížit. Pokud se necháte příliš unést náladami trhu, snadno nakoupíte nebo prodáte v nevhodnou dobu.
- Myslete dlouhodobě.
 - Investování je dlouhodobá záležitost. Nenechte se zneklidnit denními výkyvy v hodnotě vaší investice.
 - Investujte a vytrvejte. Myslete na svůj finanční cíl. Nikdo neví, jakým směrem se pohne akciový trh krátkodobě, ale všichni víme, jakým směrem se bude pohybovat dlouhodobě.

ZÁKLADNÍ INVESTIČNÍ ZÁSADY

- Neinvestujte do něčeho, čemu nerozumíte.
 - Dříve než do něčeho vložíte své peníze, opatřete si co nejvíce informací o nabízeném produktu. Zkuste jej porovnat s ostatními nabídkami. Vyberte si takový, který zní rozumně, nikoliv jen lákavě.
 - Nevíte-li si rady, obraťte se na investiční profesionály.
- Diverzifikujte.
 - Neukládejte své peníze pouze do jednoho druhu aktiva, natož pak do aktiva jediného emitenta.
 - Vyberte si z celé škály akcií, dluhopisů, podílových fondů, bankovních vkladů i nefinančních aktiv.

ZÁKLADNÍ INVESTIČNÍ ZÁSADY

- Jednejte pouze s firmami, které mají příslušná povolení.
- Připusťte přiměřené riziko.
 - Pokud máte obavu z jakéhokoliv rizika, budete odkázáni na investice, které sotva překonají inflaci.
 - Nebojte se připustit riziko, které se po důkladné analýze ukáže být přiměřeným.

ZÁKLADNÍ INVESTIČNÍ ZÁSADY

- Připravte se na chyby.
 - I ti nejzkušenější investoři se dopouštějí chyb. Pokud se chyby dopustíte vy, připusťte si ji, zhodnoťte ji a poučte se z ní. Napříště se takové chyby určitě vyvarujete.
- Nesázejte na horké tipy.
 - Investiční doporučení analytiků v novinových článcích a televizním zpravodajství nejsou nejlepším vodítkem pro investora. Většinou se totiž o nich dozvídáte se zpožděním.
 - Navíc ti, kdo investiční doporučení dávají, nenesou riziko spojené s vaším investičním rozhodnutím.

ZÁKLADNÍ INVESTIČNÍ ZÁSADY

- Nesnažte se rychle zbohatnout.
 - Pokud vidíte investování jako příležitost k rychlému zbohatnutí, pak snadno připustíte nepřiměřené riziko a místo investování se pustíte do spekulace. V takovém případě můžete snadno prodělat.
- Začněte finanční rezervou.
- Nezapomeňte na poplatky.
 - Při výběru vhodného investičního nástroje nezapomeňte, že jsou s jeho nákupem spojeny poplatky.

ZÁKLADNÍ INVESTIČNÍ ZÁSADY

- Zapomeňte na to, co bylo.
 - Neohlížejte se příliš na minulou výnosnost cenných papírů či podílových fondů. Ta není pro budoucnost důležitá.
 - Soustřeďte se raději na kvalitu daného aktiva, jeho budoucí potenciál a budoucí rizika.
- Nesnažte se "časovat trh".
 - Myslíte si, že dokážete určit, kdy je trh takzvaně "nahore" a kdy "dole"? V určitých případech možná ano.
 - Statistiky ovšem jasně dokazují, že žádný z profesionálních portfolio manažerů není schopen toto předpovídat systematicky a spolehlivě.

ZÁKLADNÍ INVESTIČNÍ ZÁSADY

- Začněte co nejdříve.
 - Čím dříve začnete investovat, tím delší čas bude mít vaše investice pro zhodnocení. Nenechávejte zbytečně peníze ležet ladem na málo úročených bankovních účtech.
 - Pamatujte, že největší chybou je neinvestovat vůbec.

BONUS: BUFFETTOVA PRAVIDLA INVESTOVÁNÍ

1. Nikdy neprodělej!!!

2. Nikdy nezapomeň na pravidlo č.1!!!