
OSOBNÍ INVESTICE

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

KDYŽ USPOŘÍTE 10 KČ DENNĚ

	za 10 let	za 20 let	za 30 let
spořicí účet 1 %	37 560	78 452	122 970
termínovaný vklad 3 %	40 957	93 796	161 965
KB Vyvážený fond 2,9 %	58 416	136 164	239 639
ČS Dynamický fond 8,2 %	76 983	246 288	618 629
stavební spoření 1 %	41 149	85 933	134 673

CO MÁ VLIV NA VÝNOS?

- zhodnocení, úroková sazba: nižší u běžných bankovních produktů, vyšší u fondů
 - státní podpora: stavební spoření, důchodové připojištění
 - délka investice
 - složené úročení
 - jaká je bezrizikovost?
-

PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ

KB Vyvážený fond 2,9 %	58 416	136 164	239 639
ČS Dynamický fond 8,2 %	76 983	246 288	618 629

- vyšší výnos než spořicí účty - často ale nepřekoná inflaci
- výhodné díky státnímu příspěvku: 300 -> 90, 500 -> 130, 1000 -> 230
- příspěvek zaměstnavatele
- velmi dlouhý časový úsek - složené úročení

PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ

KB Vyvážený fond 2,9 %	58 416	136 164	239 639
ČS Dynamický fond 8,2 %	76 983	246 288	618 629

- celkový příspěvek 108 000
 - celkové státní příspěvky 43 200
 - možnost odečíst si příspěvky z daní
-

STAVEBNÍ SPOŘENÍ

stavební spoření 1 %	41 149	85 933	134 673
----------------------	--------	--------	---------

- “výhodné” spoření se státní podporou
 - 10 %, max. 2000 Kč
 - ovšem celkem nízké úroky, konzervativní
 - poplatky za uzavření, poplatky za vedení
-

MÝTUS O VÝHODNOSTI STAVEBNÍHO SPOŘENÍ

- 10% zhodnocení díky státním příspěvkům
- 1 % + 10 % zhodnocení
- jenomže % státního zhodnocení klesá v čase
- prostředky jsou vázané na minimálně 6 let

rok	vklad	státní příspěvek	úroky	celkem	celkové zhodnocení
1	20 000	2 000	200	22 200	11 %
2	42 200	2 000	422	44 622	5,7 %
3	64 622	2 000	646	67 268	4,1 %
4	87 268	2 000	873	90 141	3,3 %
5	110 141	2 000	1 101	113 242	2,8 %
6	133 242	2 000	1 332	136 575	2,5 %

JAK TEDY NEJVÝHODNĚJI SPOŘIT

	za 10 let	za 20 let	za 30 let
spořicí účet 1 %	37 560	78 452	122 970
termínovaný vklad 3 %	40 957	93 796	161 965
KB Vyvážený fond 2,9 %	58 416	136 164	239 639
ČS Dynamický fond 8,2 %	76 983	246 288	618 629
stavební spoření 1 %	41 149	85 933	134 673

SPOŘENÍ VS. INVESTOVÁNÍ

- čas, výnosy, riziko, likvidita, nástroje, dostupnost
 - investování následuje po spoření - použití naspořené částky tak, aby generovala výnosy v čase, pasivní příjem
 - pokud není naspořeno, neinvestujte
 - investování je silně ovlivněno osobností a okolnostmi
 - vztah k riziku, kdy potřebujeme peníze, tipy a triky
-

INVESTICE VS. SPEKULACE

- jistota výsledku a riziko
 - zisk, čas
 - důvody
 - investor hledá zhodnocení za přijatelného riziko, velikost přijatelného rizika závisí na postoji investora k riziku
 - spekulant hledá maximální zisk naprosto nejistého výsledku
-

INVESTICE 10 KČ DENNĚ

	za 10 let	za 20 let	za 30 let
Amundi (China) 29 %	188 344	2 591 871	33 264 155
ČSOB (Technologies) 21 %	118 805	918 063	6 295 076
NN (Agressive) 14 %	79 360	373 566	1 464 253
Raiffeisen (US Aktien) 9 %	59 617	200 752	534 871
Amundi (Bond Euro) 3,4 %	43 468	104 193	189 029

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

- domácí rozpočet: příjmy - výdaje
 - vytvoření rezervy: 3 x měsíční příjem
 - splacení dluhů: kreditní karty, spotřebitelské úvěry, leasing, hypotéka, úvěr ze stavebního spoření
 - naplánování nutného spoření
 - pojištění rizik
 - finanční poradce?
-

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.

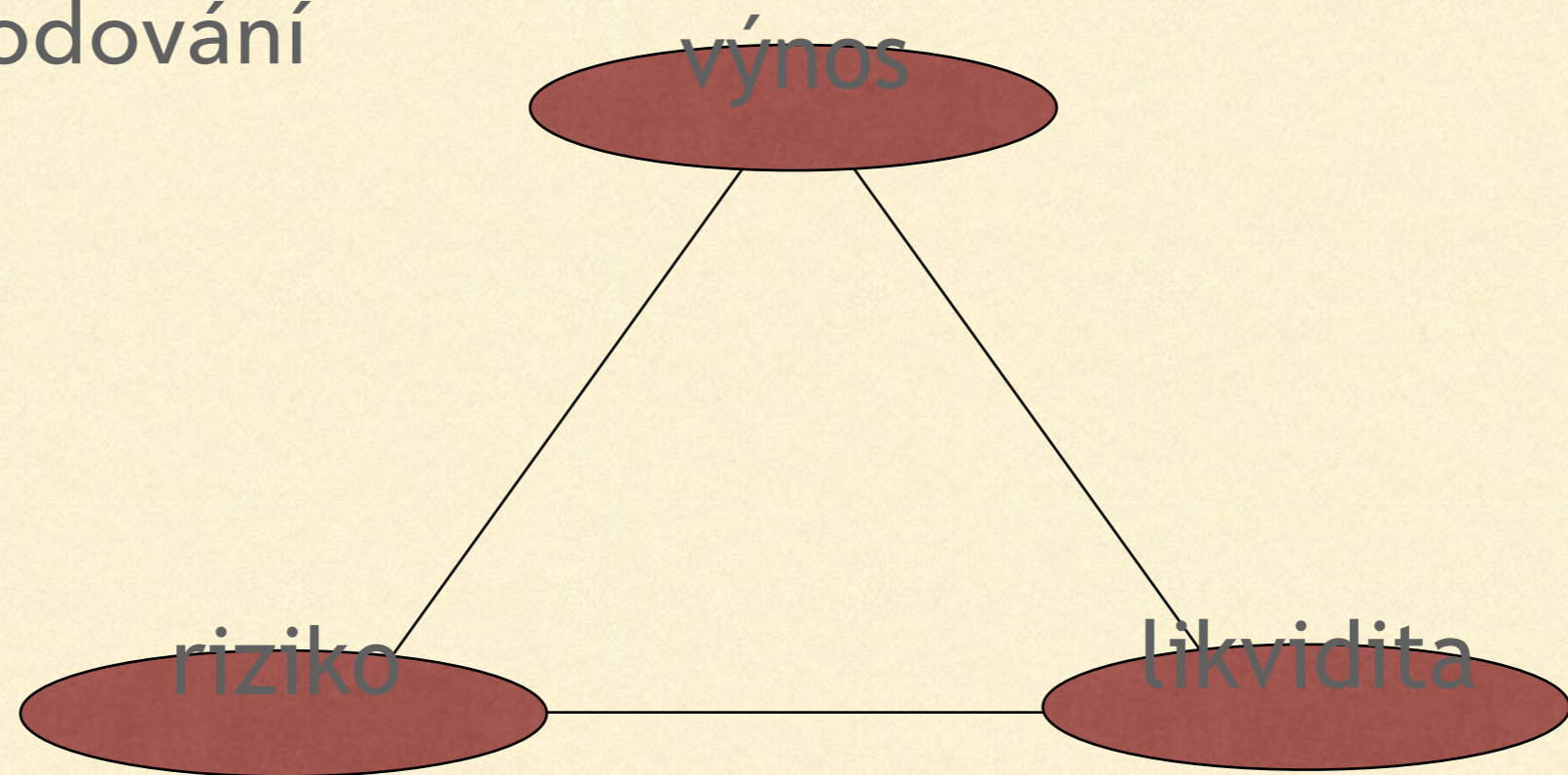
MAGICKÝ TROJÚHELNÍK INVESTOVÁNÍ

- Kritéria rozhodování

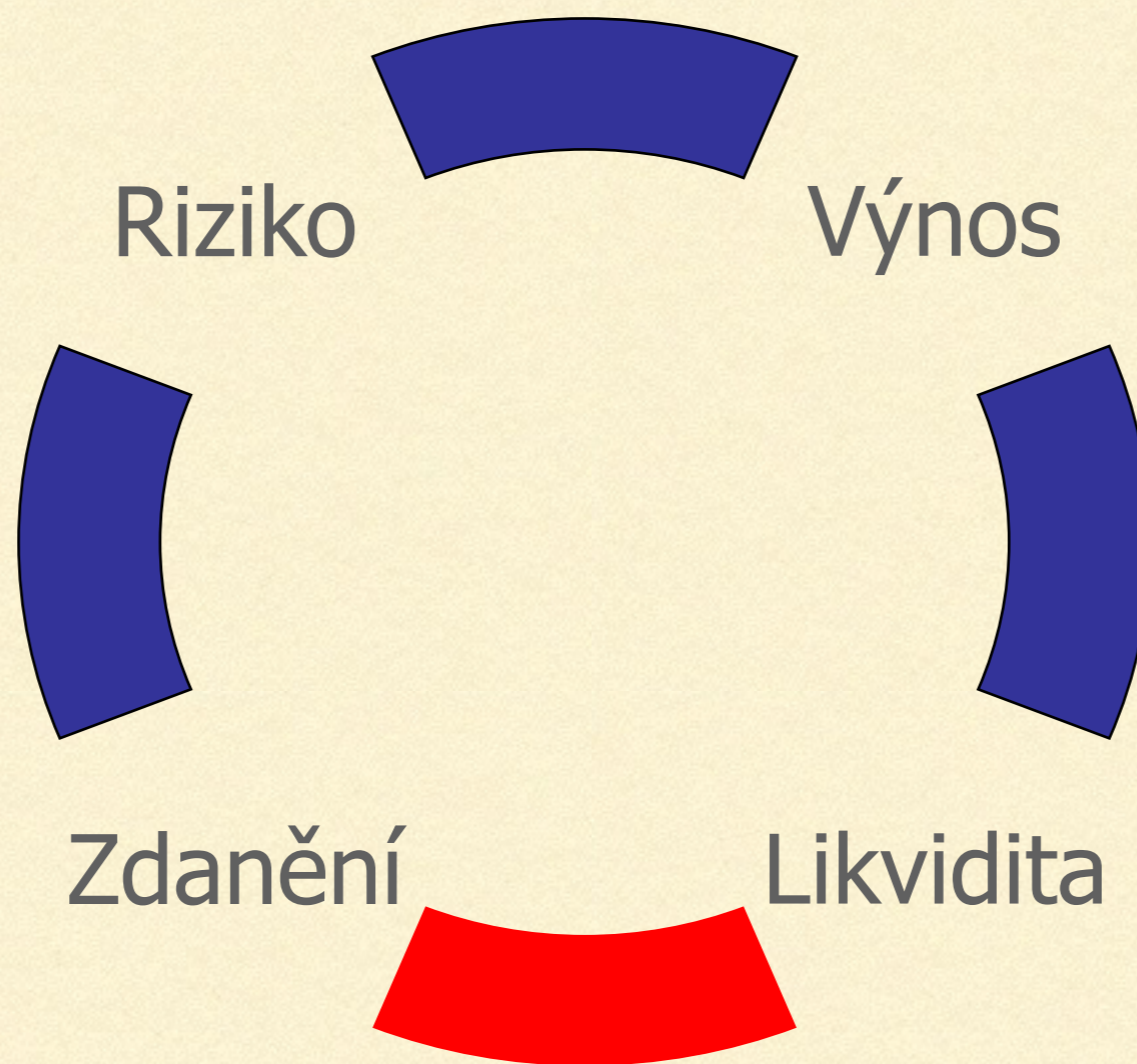
- Výnos

- 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

- vychází z osobního finančního plánu (viz minulá přednáška)
 - 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)
 - fáze plánování: analýza, definice a sestavení cílů, realizace, vyhodnocení a revize
-

INVESTIČNÍ PLÁN - SPECIFIKA

- čím se liší od osobního finančního plánu?
 - finanční plán 3 oblasti: spoření a investice, cizí zdroje, pojištění
 - investiční plán je součástí osobního finančního plánu
 - je dlouhodobý, chybí krátkodobější cíle
 - je proměnlivý v závislosti na osobnosti a také na vnějších změnách
-

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
-

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)

DIVERZIFIKACE PORTFOLIA

- zajištění přijatelného příjmu za přijatelného rizika
 - různé formy investic
 - diverzifikace nemusí být pouze ve finančních instrumentech
-

INSTRUMENTY

- nemovitosti - především vlastní bydlení
 - vzdělání
 - seberozvoj, kvalifikace, zkušenosti
 - rodina
 - osobní majetek
-

6 ZÁKLADNÍCH AKTIV PRO DIVERZIFIKACI PORTFOLIA

- domácí akcie (EU trhy)
 - domácí dluhopisy
 - zahraniční akcie (emerging markets, technologies)
 - zahraniční dluhopisy
 - komodity (zlato)
 - nemovitosti (především pro osobní potřebu)
-

ALTERNATIVNÍ INVESTICE

- kryptoměny
 - umění, starožitnosti
 - veteráni
 - víno, alkohol
-

PŘÍKLADY PORTFOLIA

	Conservative	Balanced	Growth	Aggressive growth
<ul style="list-style-type: none"> ■ US stock ■ Foreign stock ■ Bond ■ Short-term investments 				
Annual return %				
Average annual return	5.96%	7.96%	8.97%	9.65%
Best 12-month return	31.06%	76.57%	109.55%	136.07%
Worst 12-month return	-17.67%	-40.64%	-52.92%	-60.78%
Best 20-year return (annualized)	10.98%	13.83%	15.34%	16.49%
Worst 20-year return (annualized)	2.92%	3.43%	3.10%	2.66%

PŘÍKLADY PORTFOLIA

- konzervativní: penzijní připojištění a stavební spoření (50 %), peníze na účtu v bance (25 %), dluhopisový konzervativní fond (20 %), akciový domácí fond (5 %)
 - balancované: penzijní připojištění (40 %), peníze na účtu (10 %), dluhopisový fond (20 %), akciový fond domácí a EU (30 %)
 - prorůstové: penzijní připojištění (20 %), peníze na účtu (10 %), akciové fondy (50 %), dluhopisy (20 %)
 - agresivně růstové: akciové fondy (60 %), dluhopisy (15 %), kryptoměny (25 %)
-

FALEŠNÁ DIVERZIFIKACE

- přehnaná diverzifikace
 - výběr více fondů - každý z nich je postavený na stejném základě
-

CHYBY V PORTFOLIU

- příliš mnoho aktiv
 - držení komodit (komodity jsou určeny k obchodu)
 - příliš velké spoléhání na zahraniční akcie
 - příliš velký objem akcií startupů
 - poplatky
-

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
-

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.
 - Soustředte 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!!!