

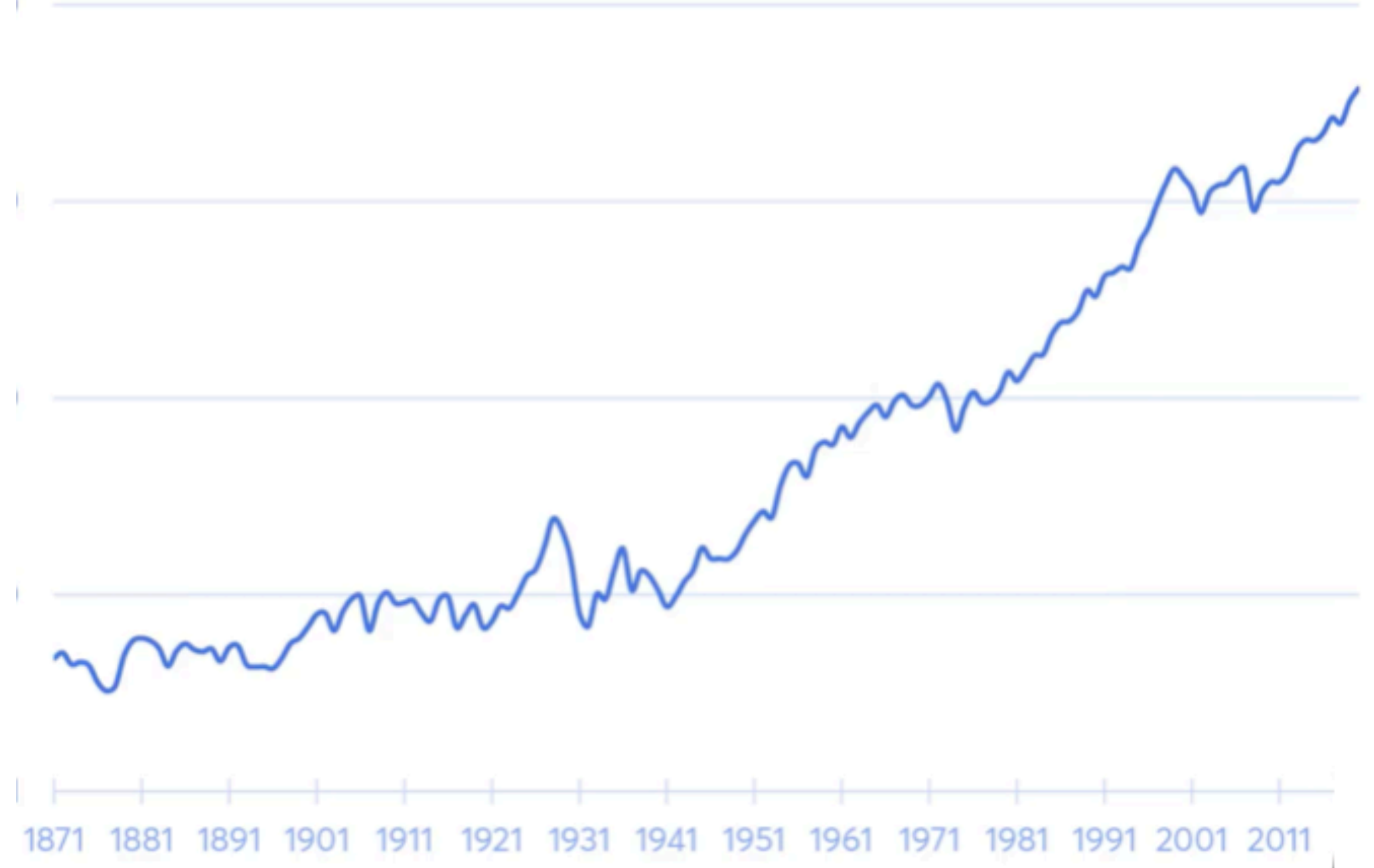
Právní a finanční gramotnost Investice

V čem je rozdíl?

A)

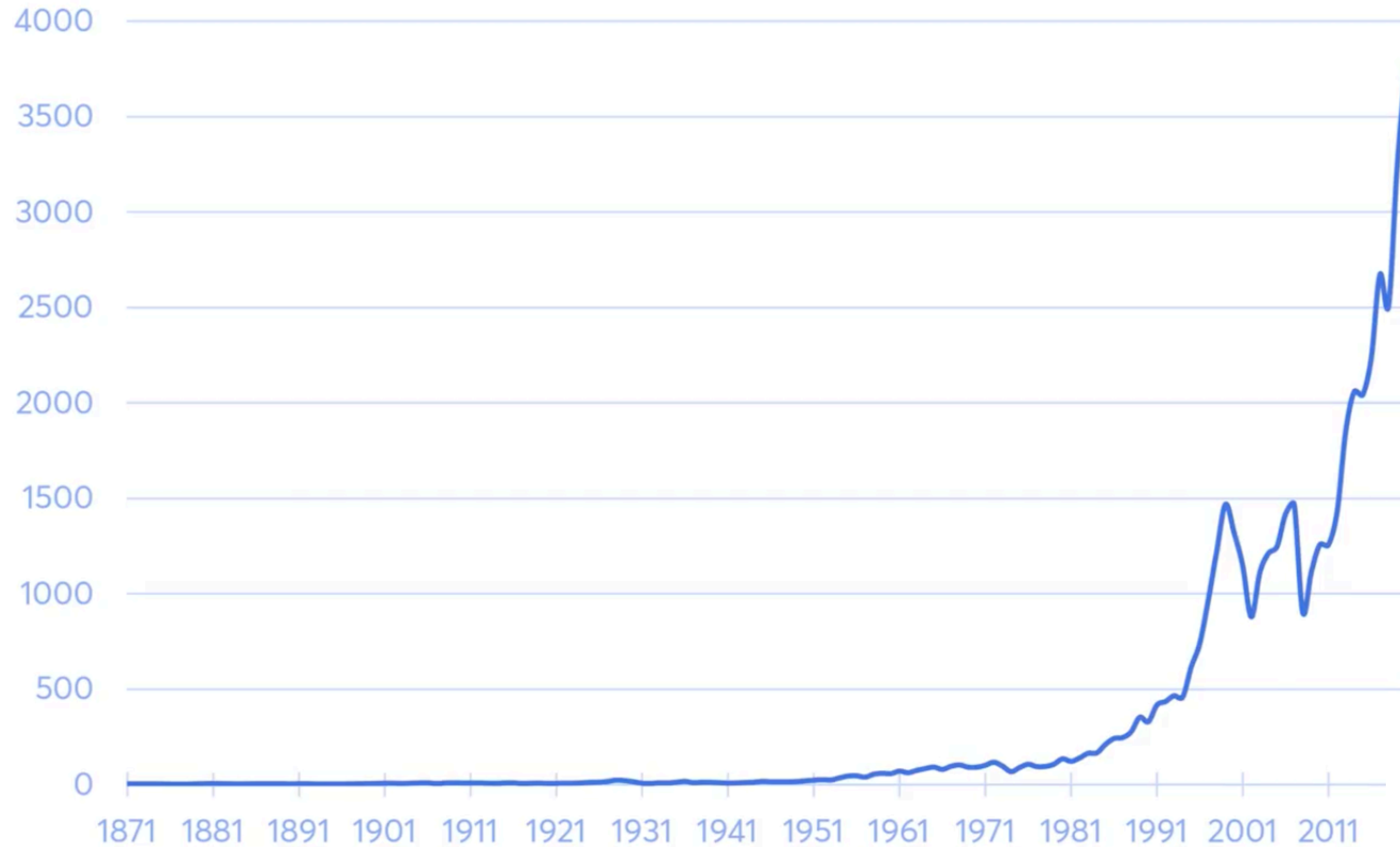


B)



S&P 500 Index

od 1871

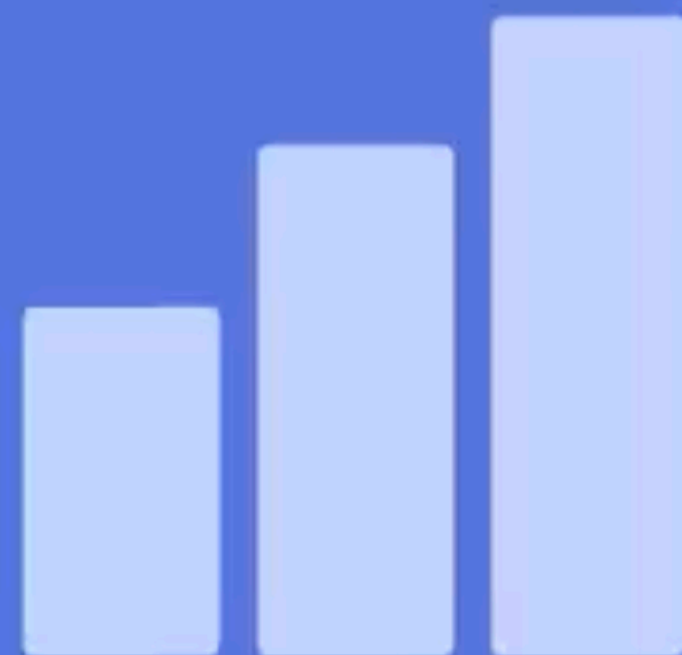


S&P 500 Index

od 1871 (logaritmické znázornění)



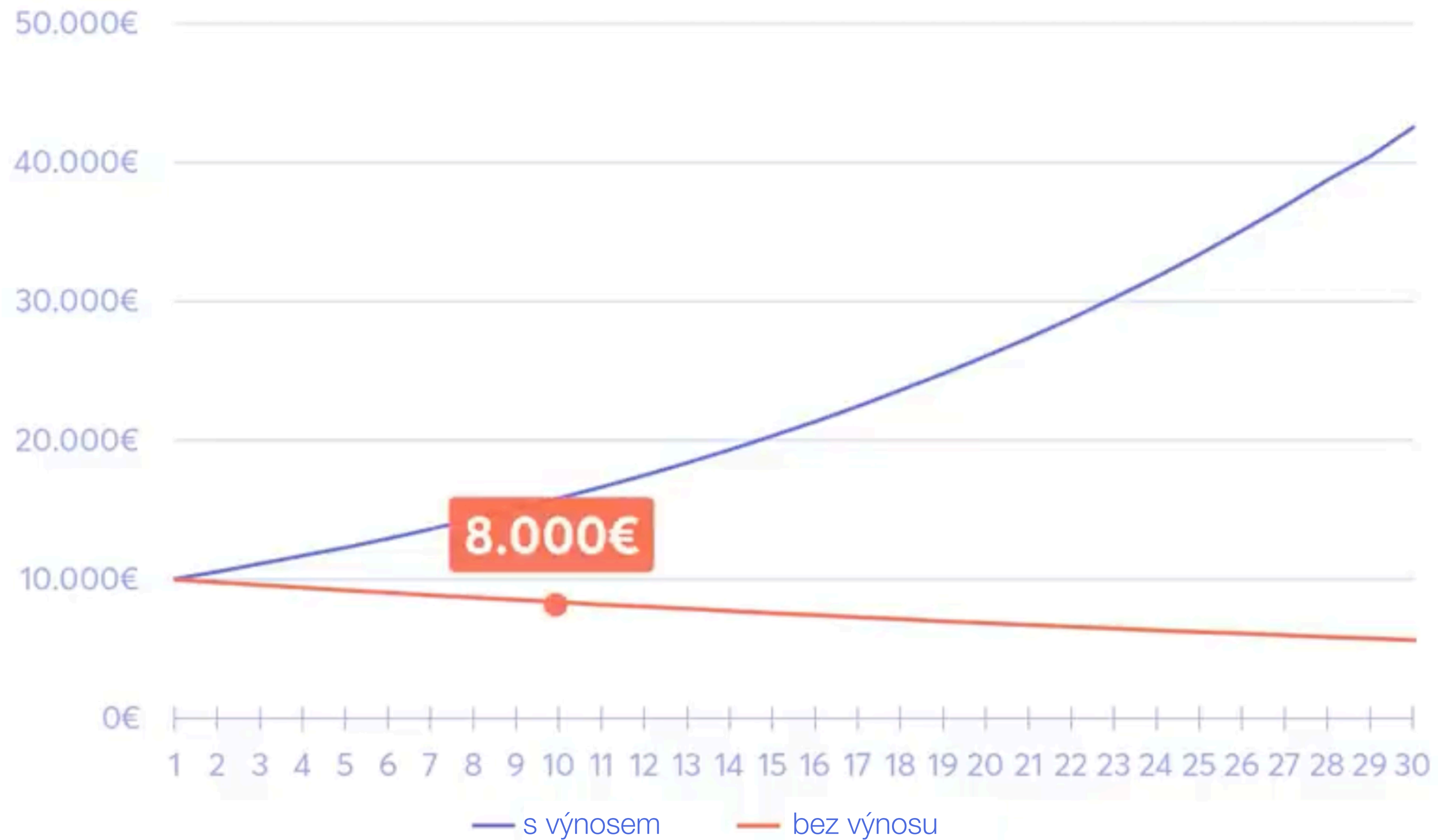
Proč musíte
investovat



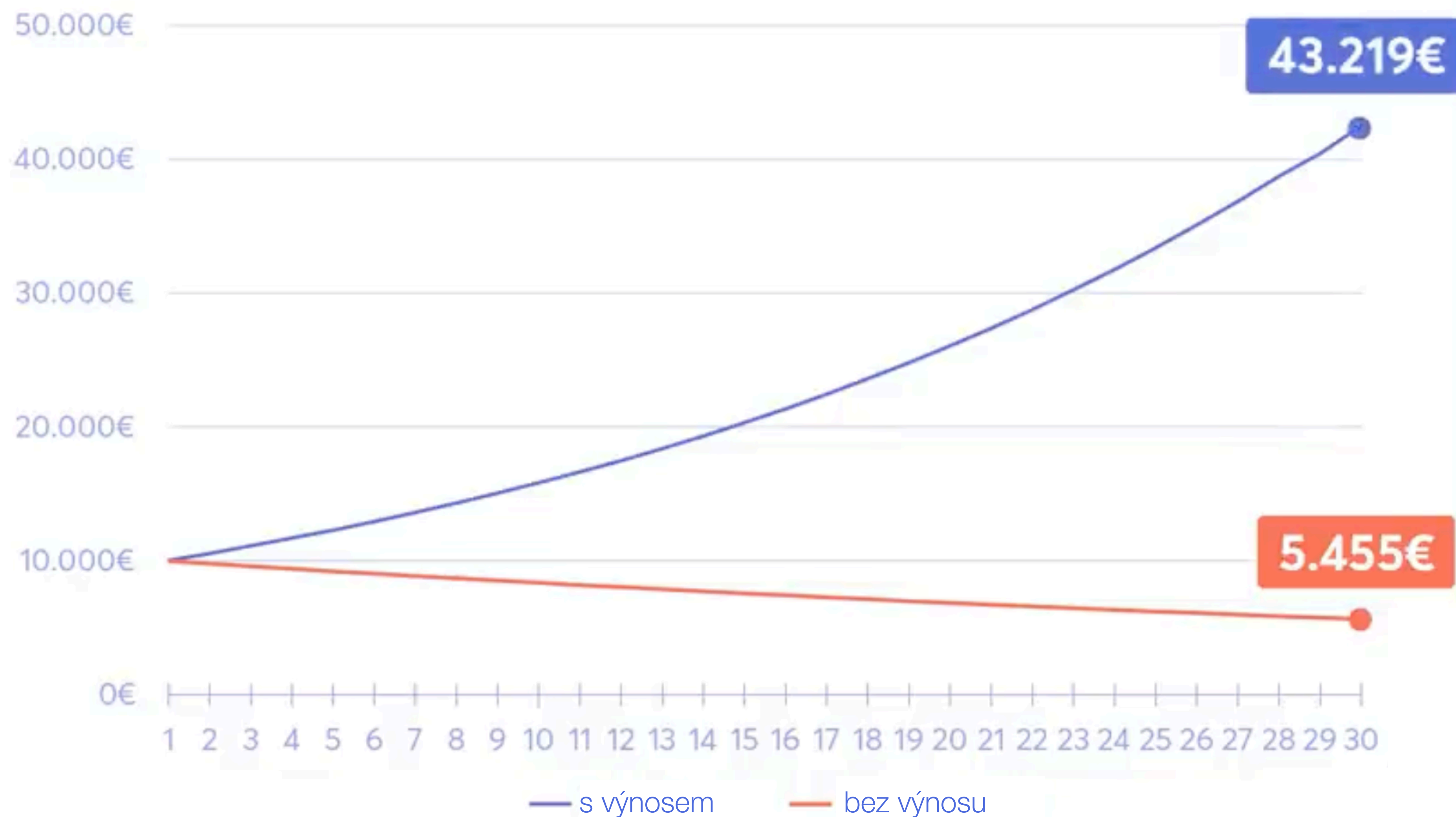
Inflace



Výnos očištěný o inflaci / 10 000 € (s a bez 7% výnosu)



Výnos očištěný o inflaci / 10.000€ (s a bez 7% výnosu)



Kupní síla 100 000 (CZK) v závislosti na výši inflace

Inflace	5 let	10 let	15 let	20 let	25 let	30 let
1,25% p.a.	93,978	88,318	82,999	78,001	73,303	68,889
1,50% p.a.	92,826	86,167	79,985	74,247	68,921	63,976
1,75% p.a.	91,691	84,073	77,087	70,682	64.810	59,425
2,00% p.a.	90,573	82,035	74,301	67,297	60,953	55,207
2,25% p.a.	89,471	80,051	71,623	64,082	57,335	51,298
2,50% p.a.	88,385	78.120	69,047	61,027	53,939	47,674
2,75% p.a.	87,315	76.240	66,569	58,125	50,752	44,314
3,00% p.a.	86,261	74,409	64,186	55,368	47,761	41,199
3,25% p.a.	85,222	72,627	61,894	52,747	44,952	38,309

Kam investovat?



Akcie



Akcie

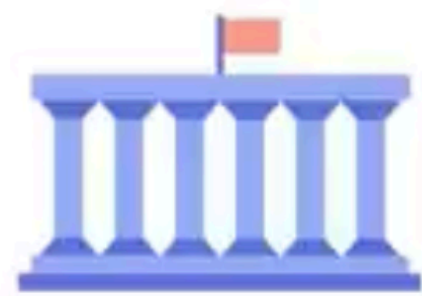


Dividendy

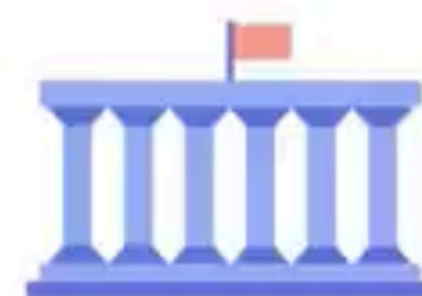


Kurzovní zisky

Dluhopisy



Dluhopisy



Úrokový výnos



Kurzovní zisky

Nemovitosti



Nemovitosti



Příjmy pronájem



Růst hodnoty

Komodity

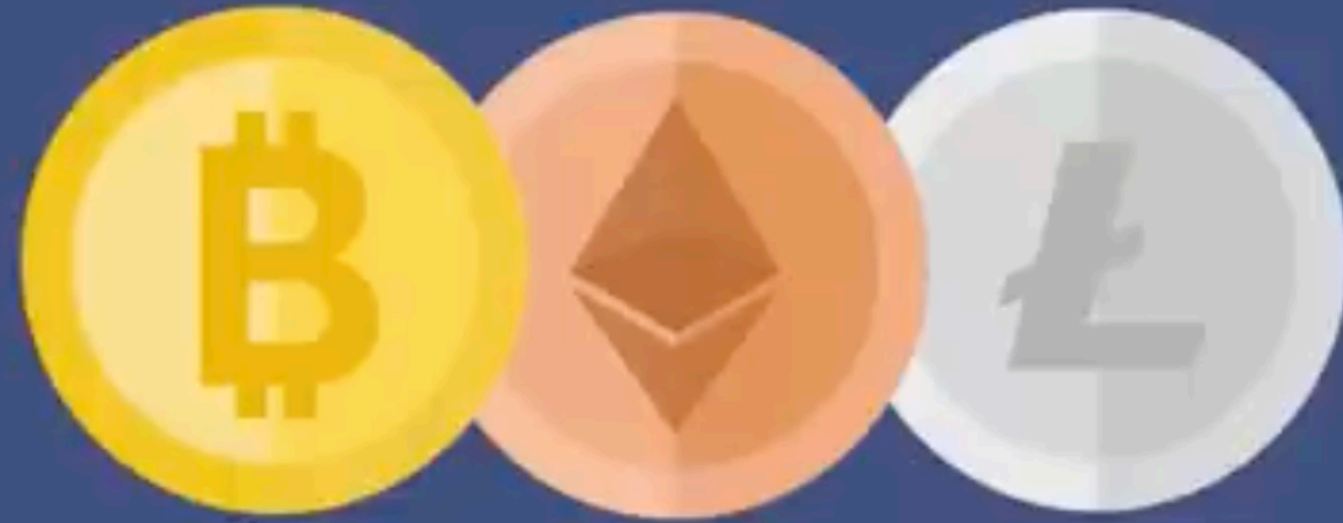


Komodity



Kurzovní zisky

Alternativní třídy aktiv



Výnos



+%



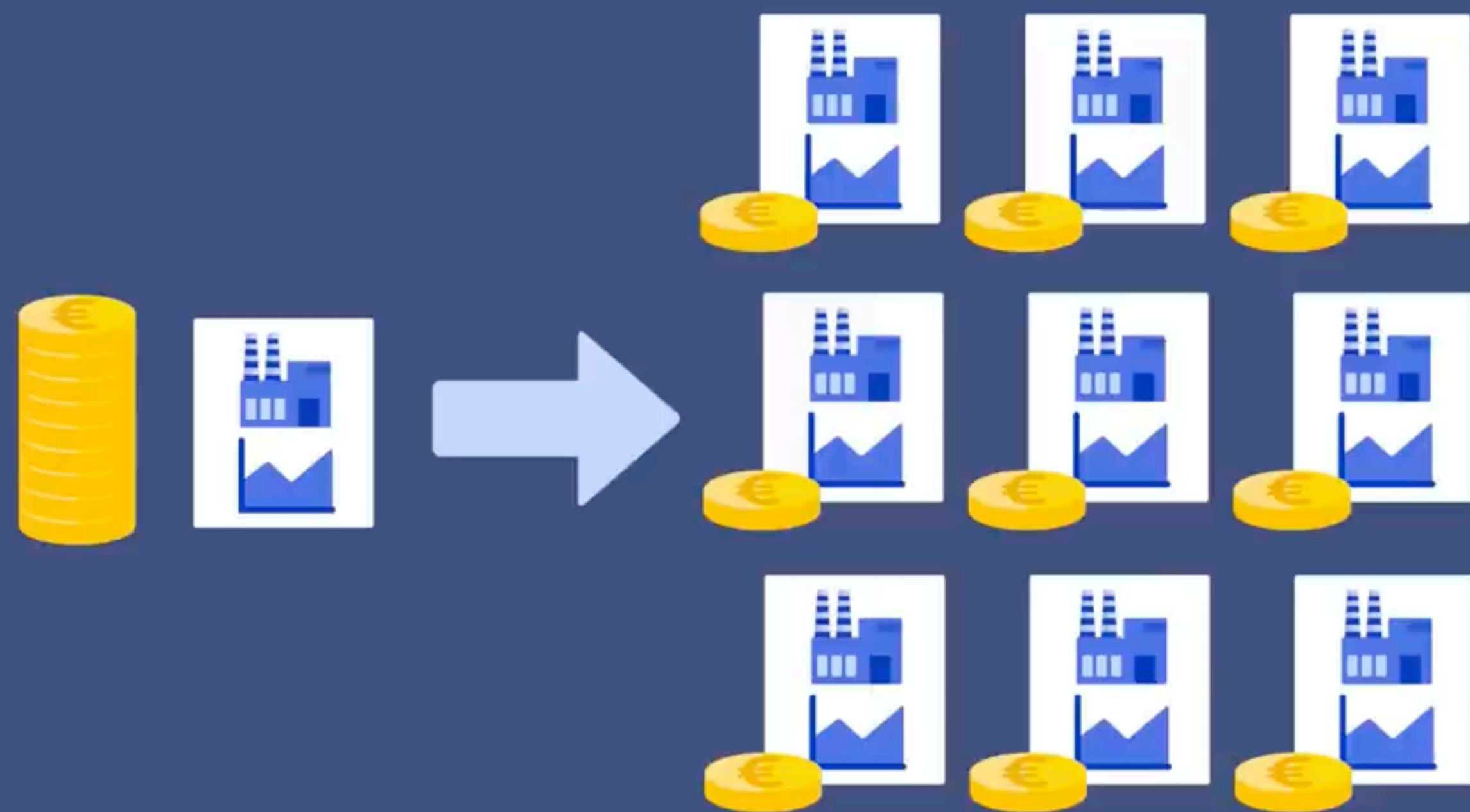
Riziko



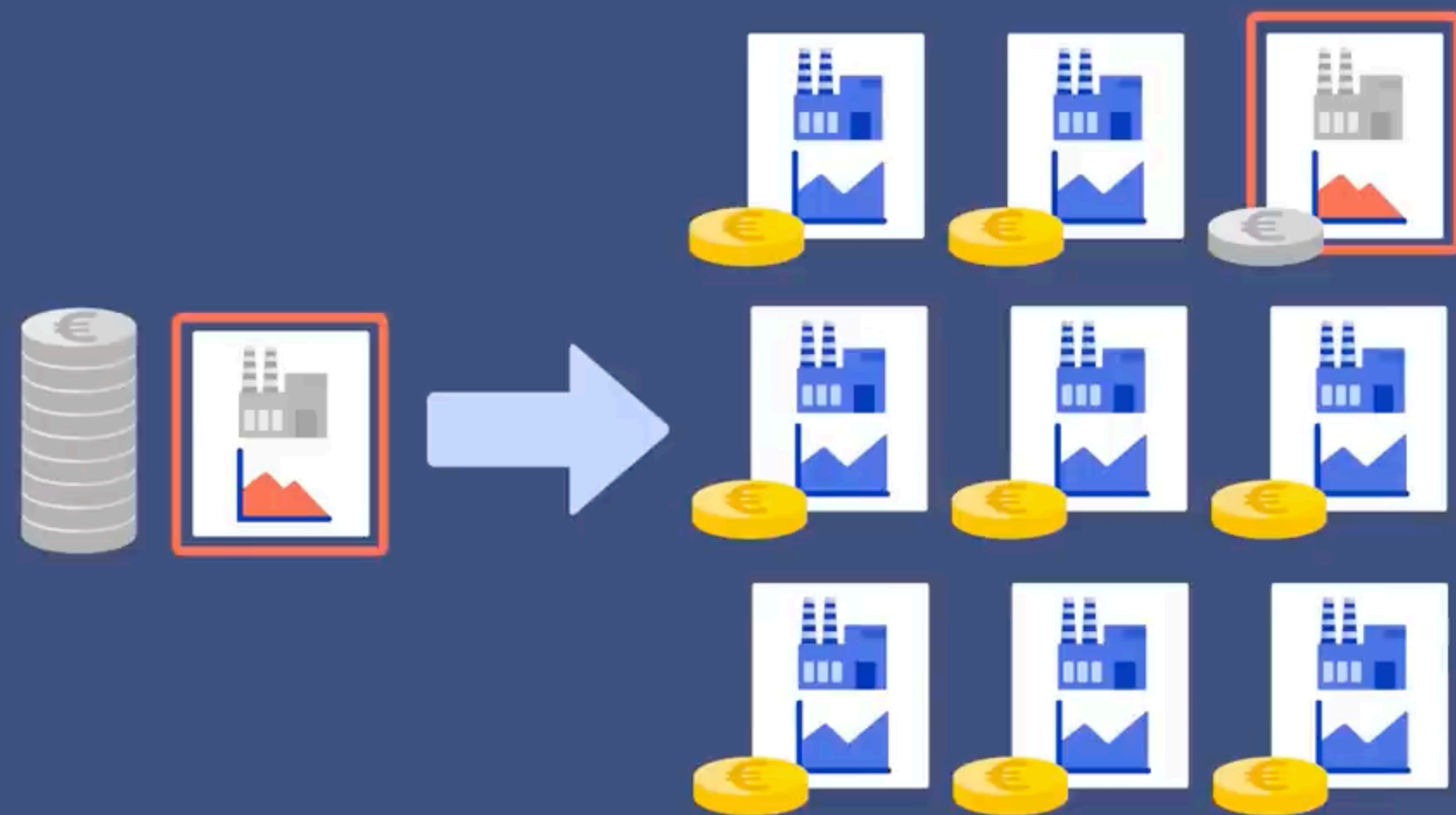
+%



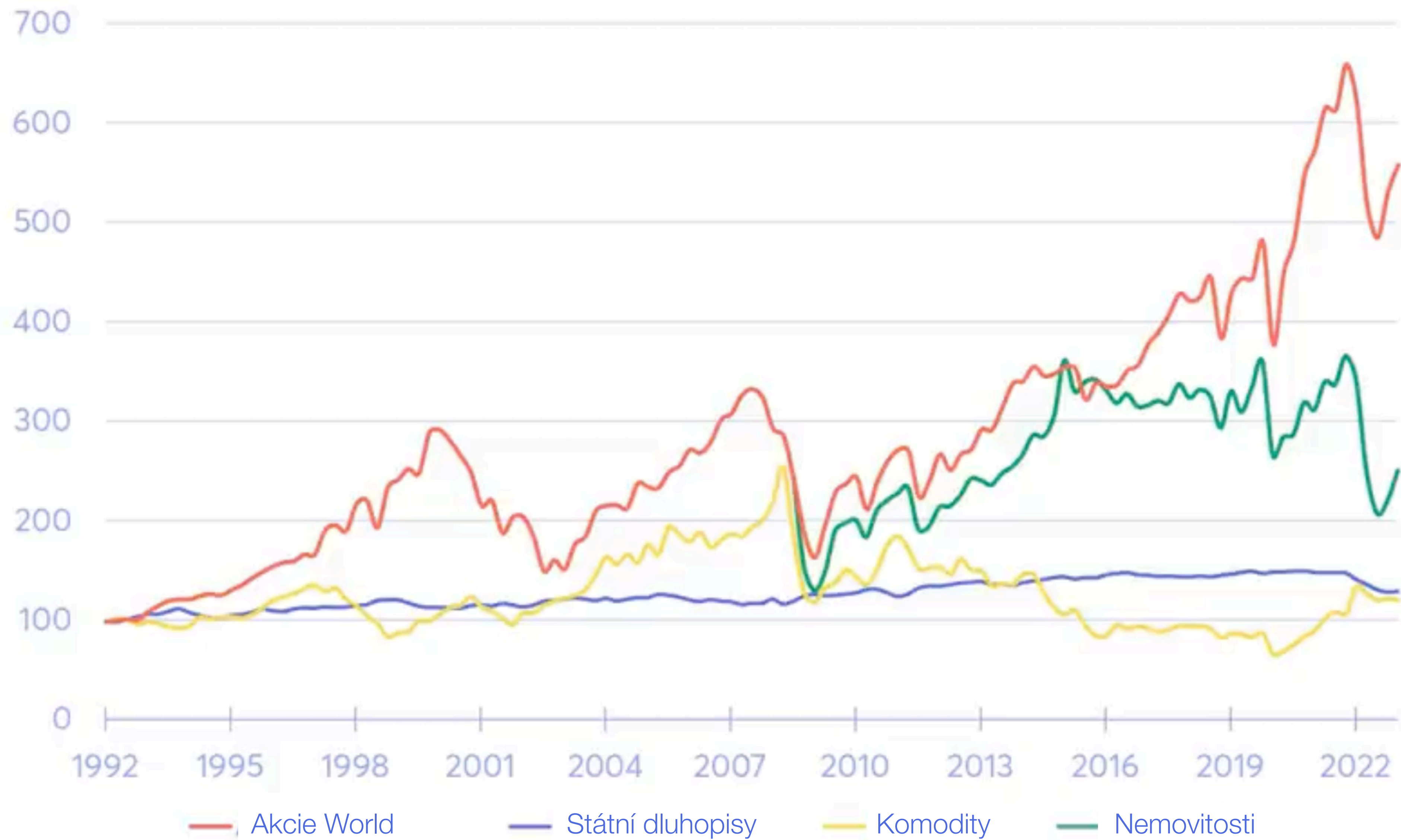
Diverzifikace



Diverzifikace



Výnosy vybraných tříd aktiv



Inflačně očištěné výnosy nejdůležitějších tříd aktiv Období 1900-2021 (122 let) a kratší

Období	Akcie / globální (USD)	Rezidenční nemovitosti / globální	Dlouhodobé státní dluhopisy / globální (USD)	Peněžní trh (USD)	Zlato (USD)	Komodity (USD)
1900-2021 (122 let)	5,3 % p.a.	2,4 % p.a.	2,0 % p.a.	0,7 % p.a.	0,7 % p.a.	0,5 % p.a.
1982-2001 (20 let)	8,5 % p.a.	2,4 % p.a.	8,2 % p.a.	0,7 % p.a.	-4,8 % p.a.	-4,3 % p.a.
2002-2021 (20 let)	6,3 % p.a.	3,9 % p.a.	4,6 % p.a.	-1,2% % p.a.	4,1 % p.a.	2,9 % p.a.

Do jakých
akcií investovat?



Opravdu
investice do akcií
vytvoří blahobyt?

70 I. Forrest Gump Investoval do “ovocnářské” firmy





Závěry studie

Většina akcií nedosahuje výnosu státních dluhopisů

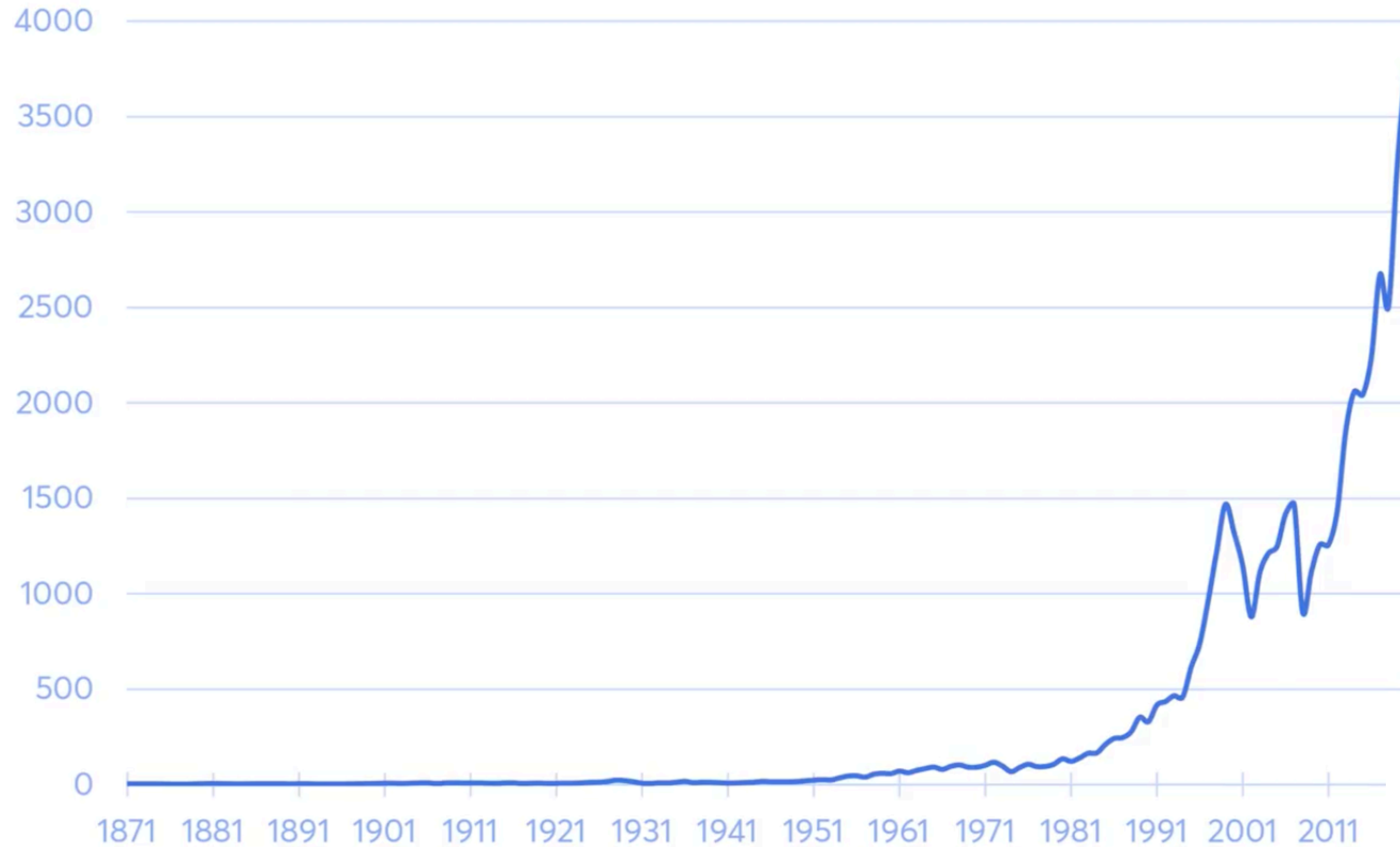
Přesto jsou výnosy akciových trhů jasně lepší než výnosy pevně úročených CP (dluhopisů).

Závěr empirické studie: šance stát se s akciemi vybrané společnosti milionářem je i při zohlednění dlouhodobého horizontu velmi nízká.

To je v rozporu se všeobecným tvrzením, že investice do (jednotlivých) akcií je nejlukrativnější formou alokace aktiv.

S&P 500 Index

od 1871



Akcie blahobytu?



Figure 2B: Cumulative Percent Wealth Creation, Top 1000 stocks

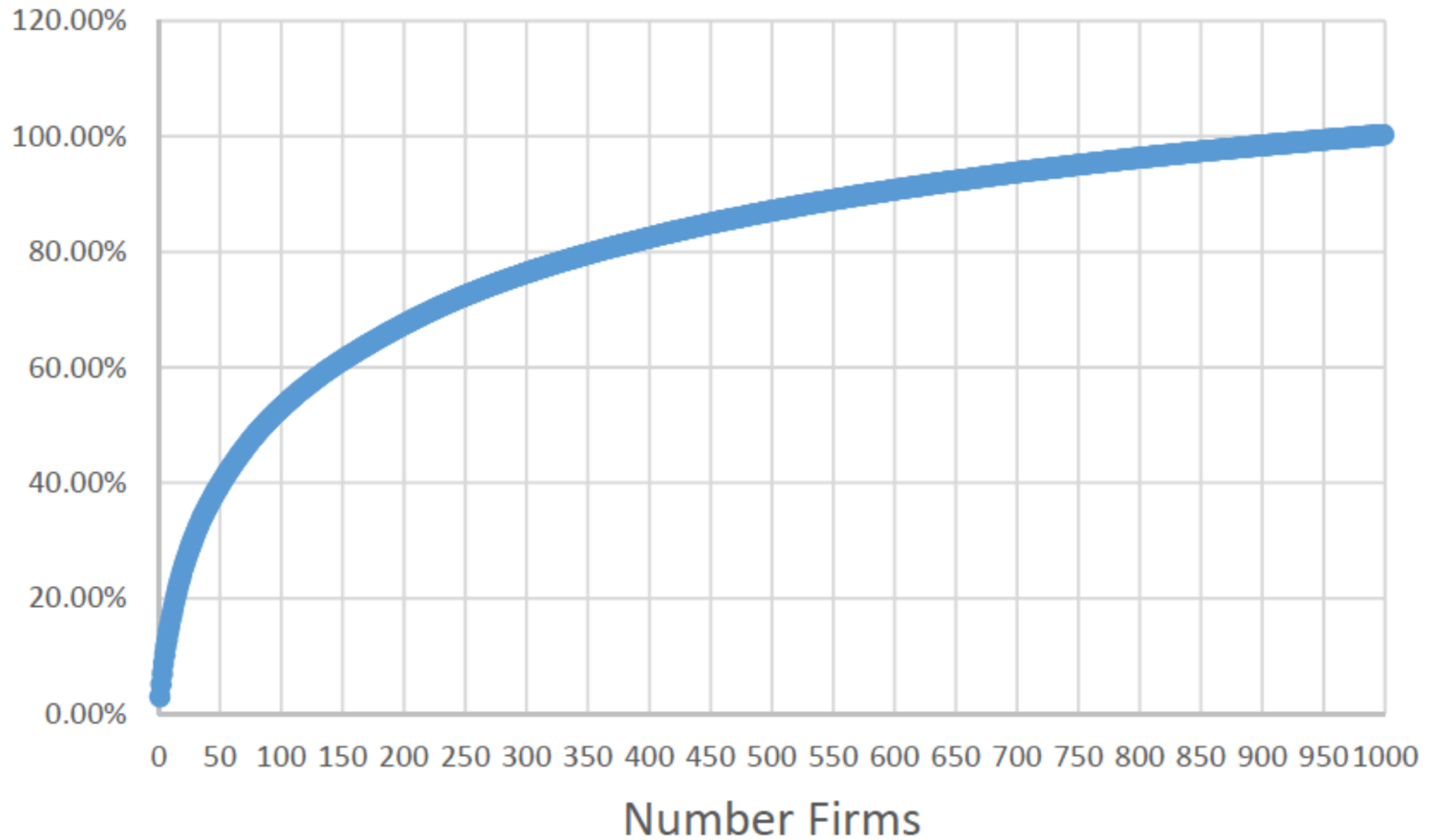
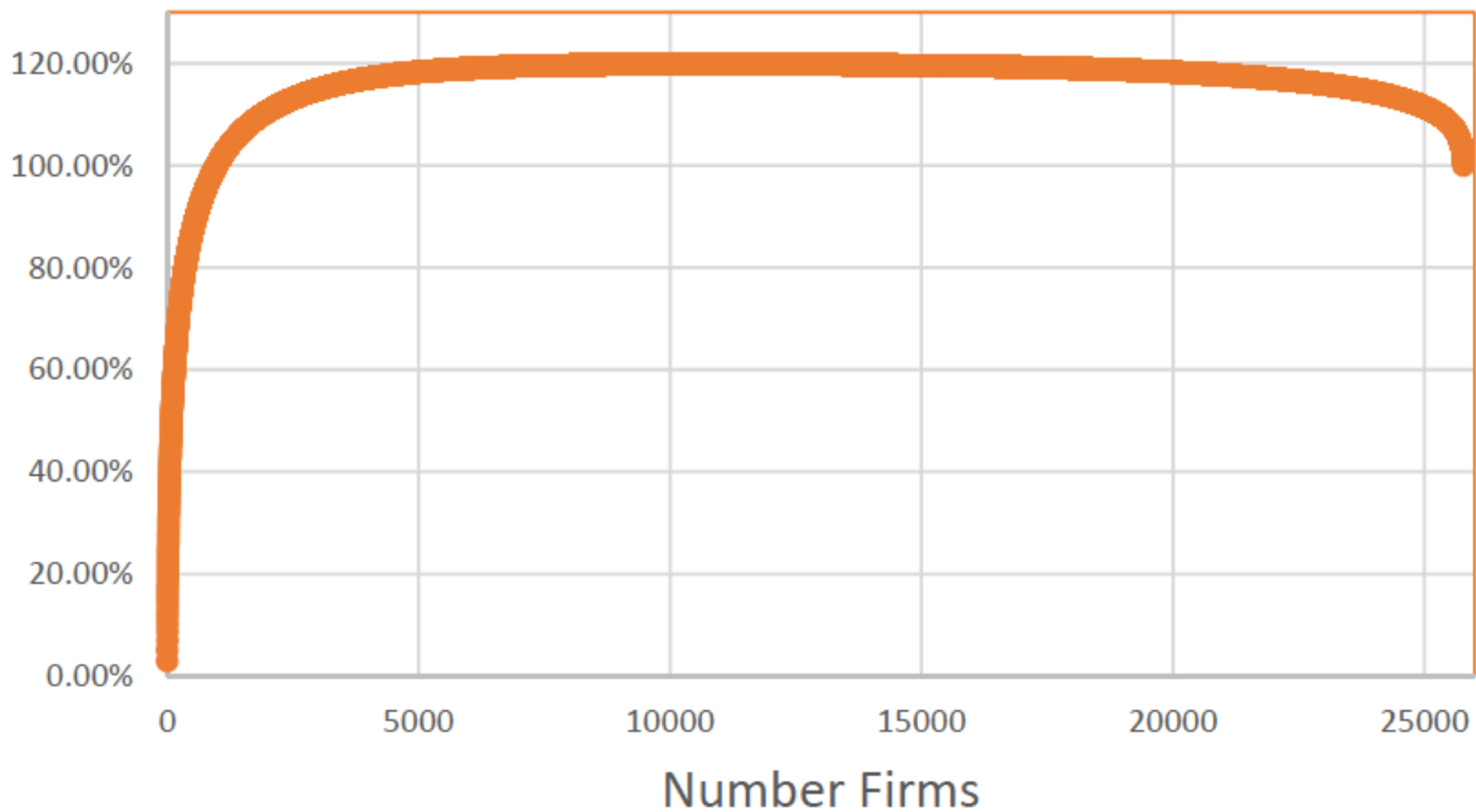


Figure 2A: Cumulative Percent Wealth Creation, All Stocks



Výběr jednotlivých akcí selhává

Výnos indexu S&P 500 byl za 90 let (1927-2016) 5,6 % p.a.
(toho zhodnocení je lepší než dluhopisy nebo zlato)

Pokud z velkého množství burzovně obchodovaných akcí budeme vybírat jednotlivé tituly (např. že se nám líbí jejich jméno), s velkou pravděpodobností nevybereme ty správné

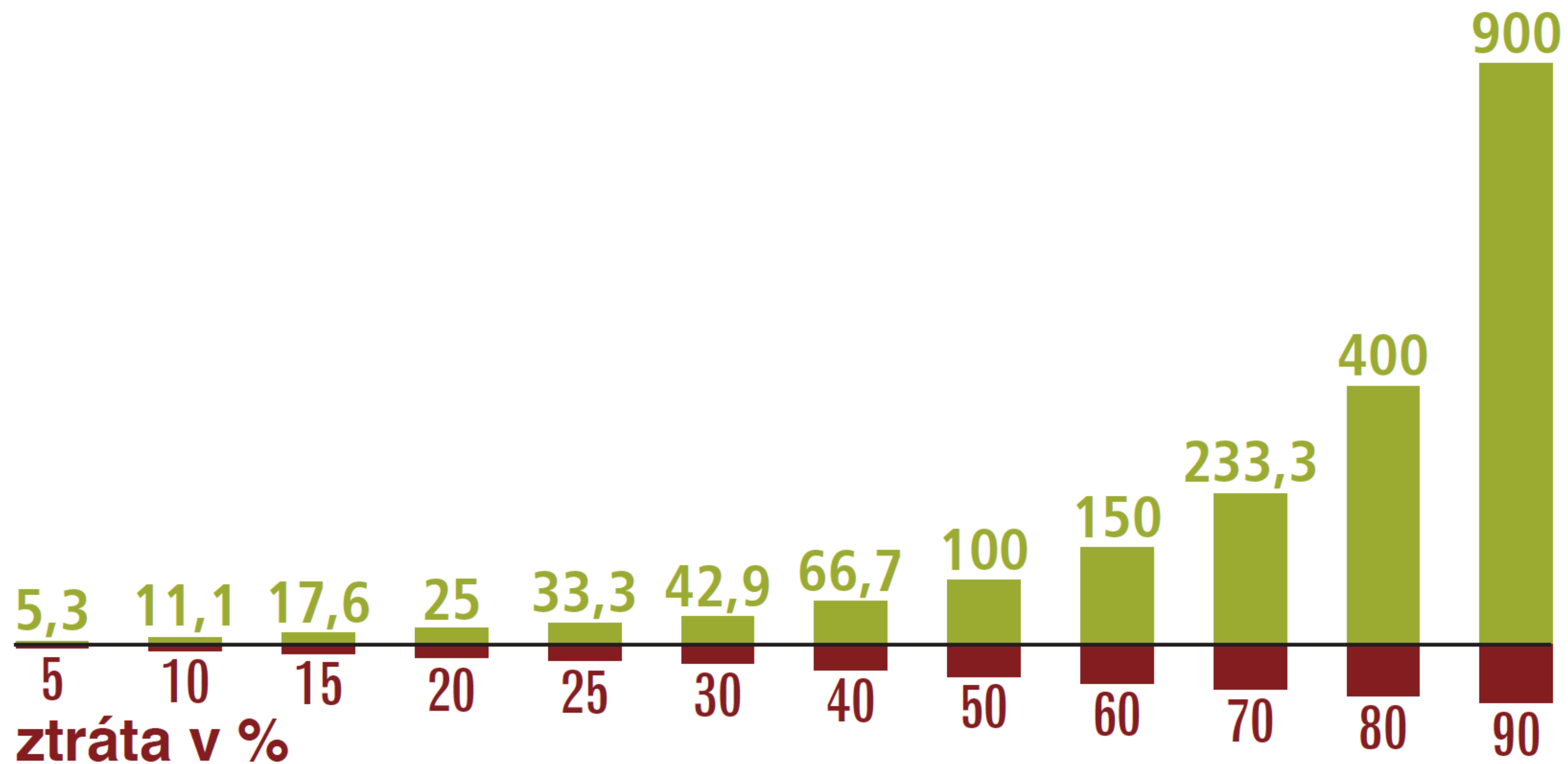
86 akcí je odpovědno za 50% růstu trhu – tj. 0,3% z 25 782.

Nejlepších 1000 akcí (necelé 4%) je odpovědno za náš “blahobyt” zbylých 25 000 akcí mohli investoři investovat do jistých dluhopisů.

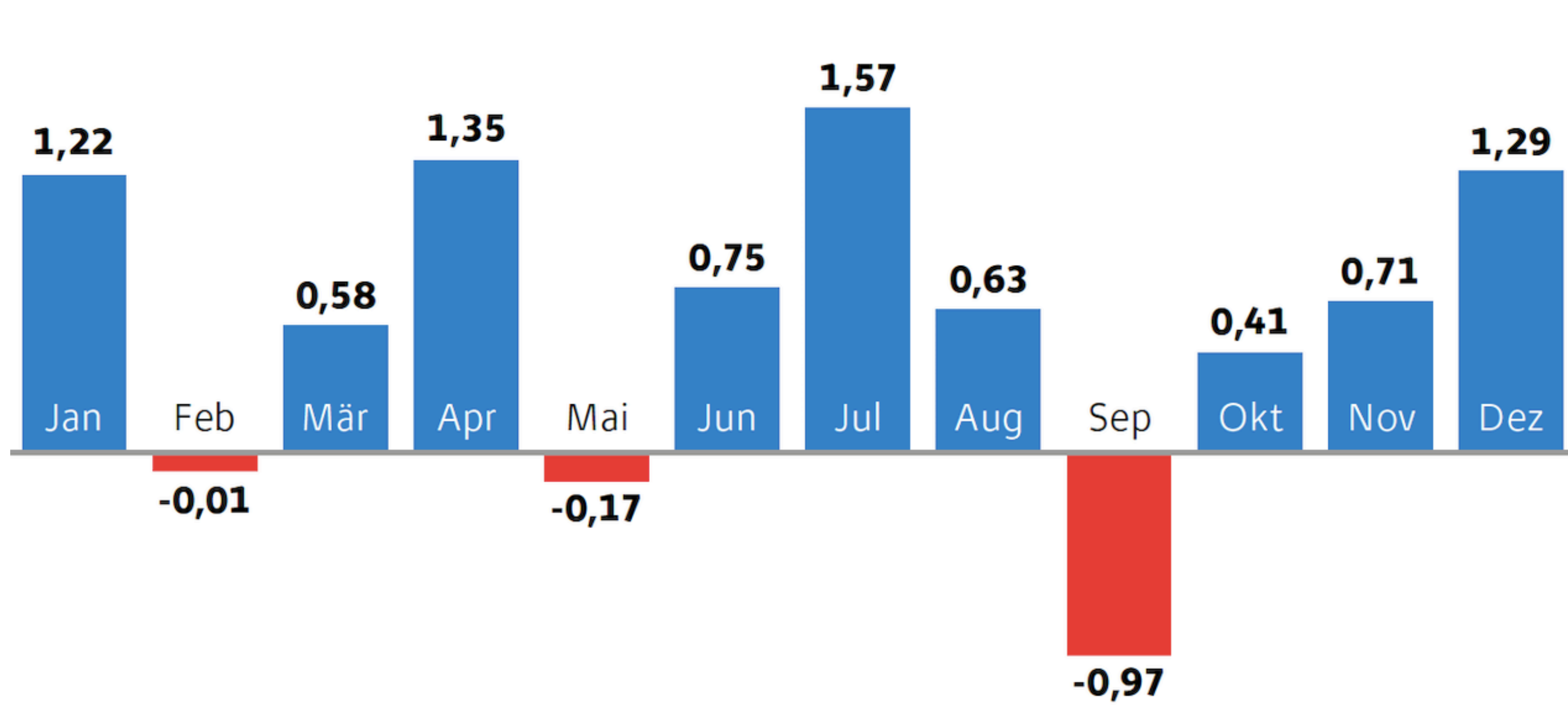
Silný argument pro diverzifikaci.



Úspěch Stock Picking
2x rozhodnutí proti stádu

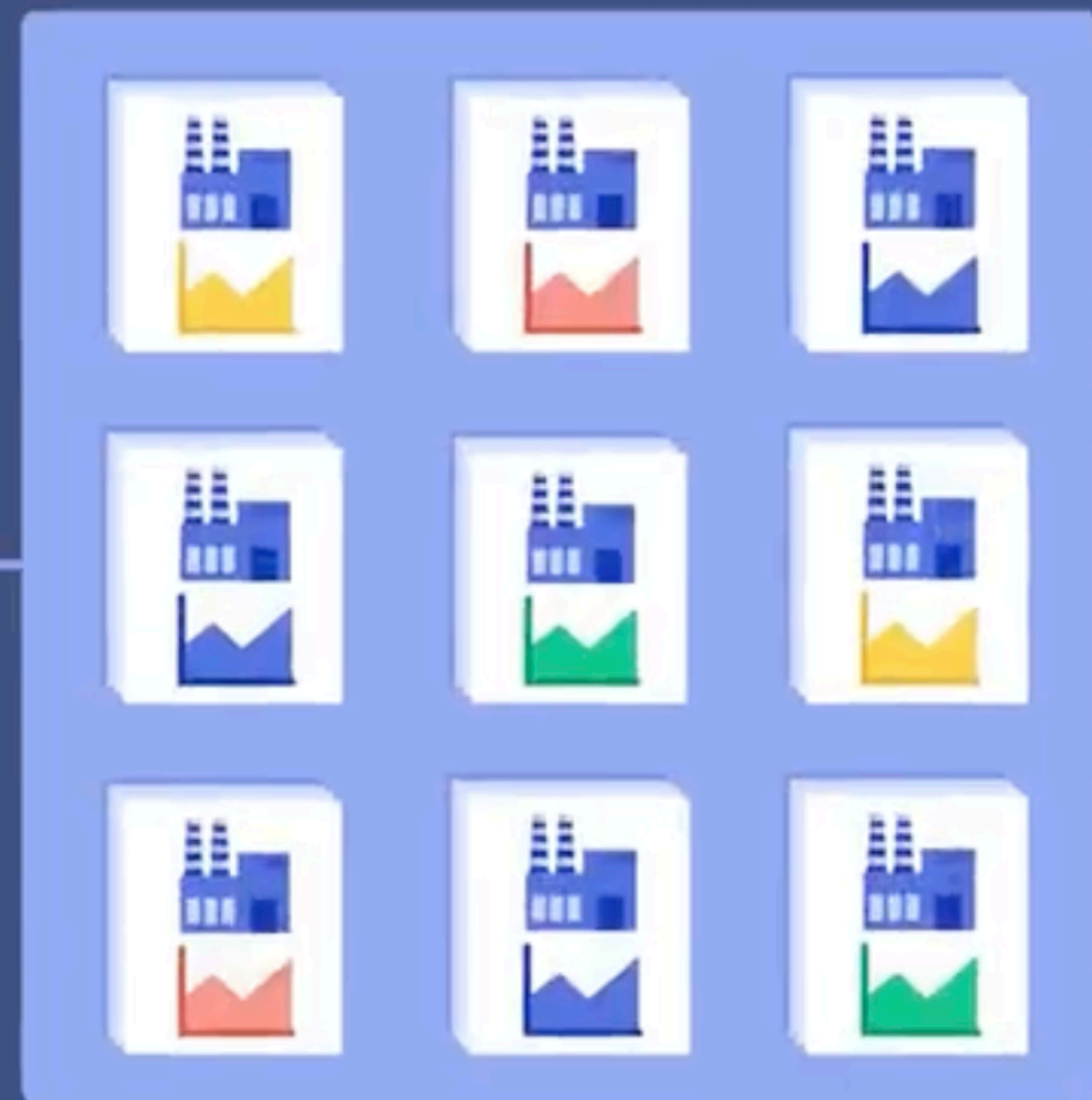


Žisk potřebný pro kompenzaci ztráty



S&P 500 performance za 92 let

Investiční fondy



Investiční fondy



Aktivní fondy



Pasivní fondy

Investiční fondy



Aktivní fondy



Pasivní fondy



Pasivní fondy



Exchange Traded Funds

Index



Co je index?
(Benchmark)

DAX



DAX



**DAX
ETF**



**DAX
ETF**





Výhody ETFs

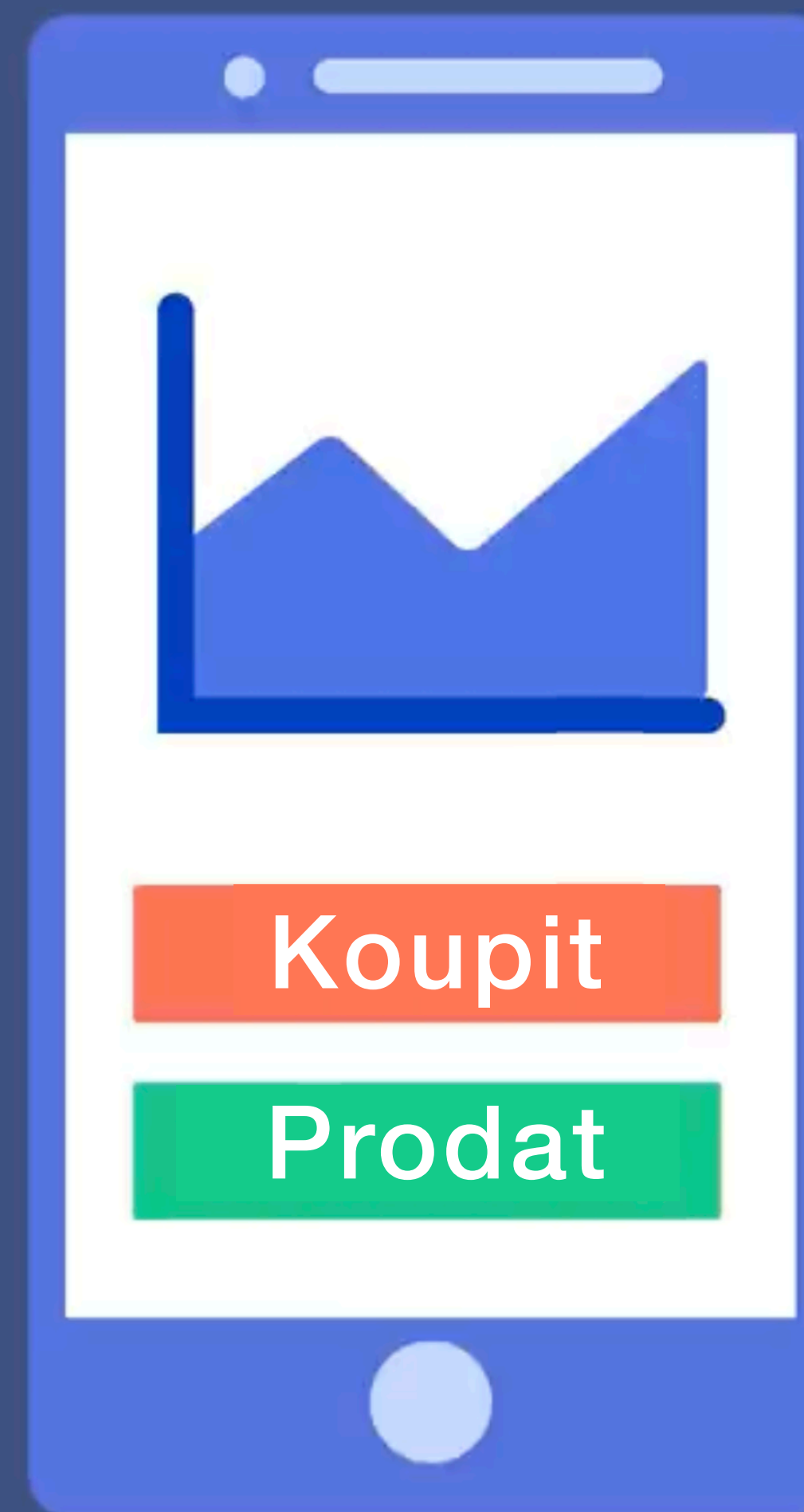
🏠 Extrémně levné

🏛️ Regulované

🔒 Zvláštní majetek

↔️ Likvidita

🔄 Spořicí plán

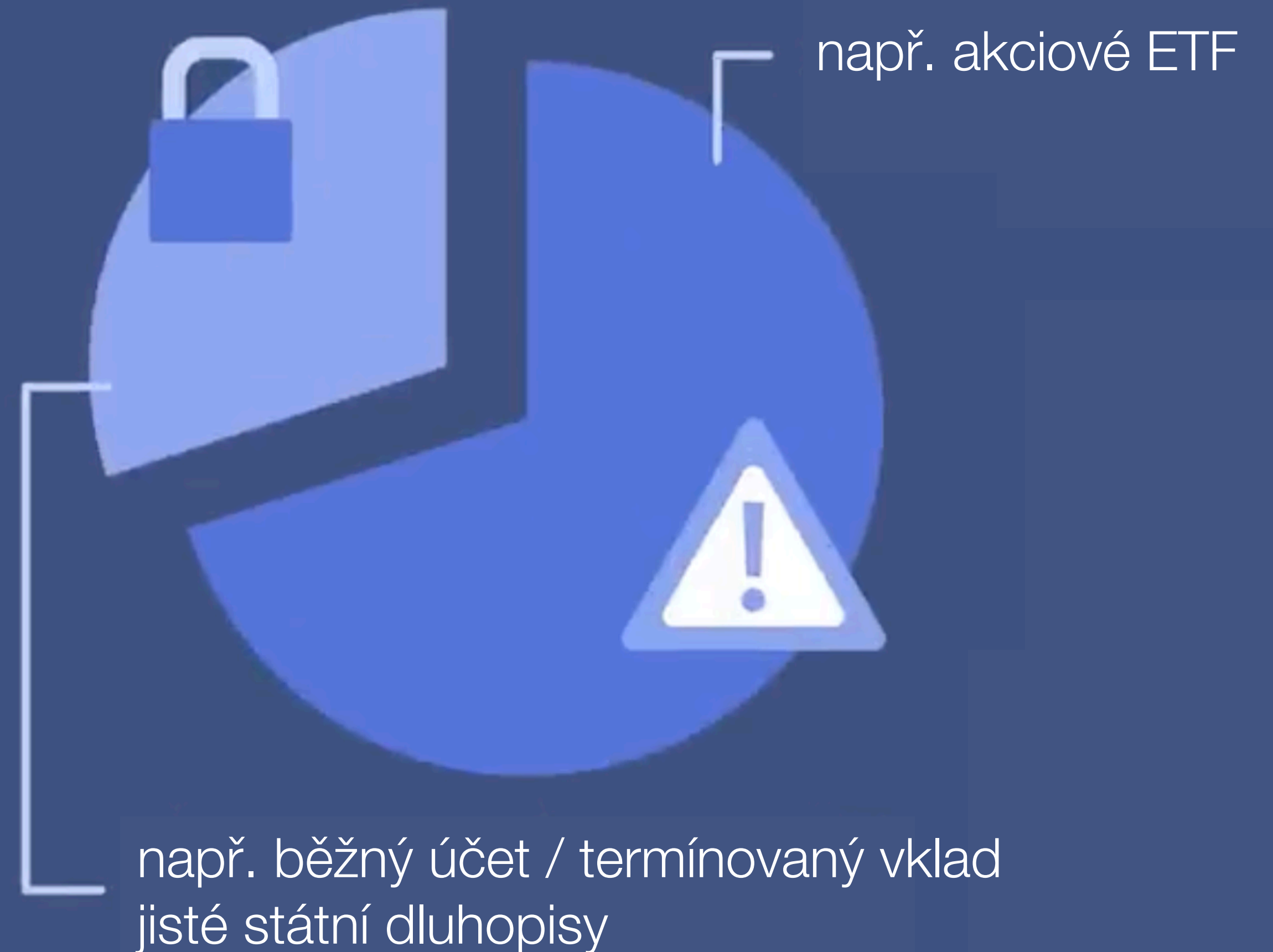


Akciová rizika

- Firemní riziko
- Oborové riziko
- Regionální rizika
- Timing - riziko
- Tržní - riziko



Méně riziková složka





Performance různě riskantních Asset Allocation



— Růstové
100% Akcie

— Výnosové
80% Akcie
20% Státní dluhopisy

— Vyvážené
50% Akcie
50% Státní dluhopisy

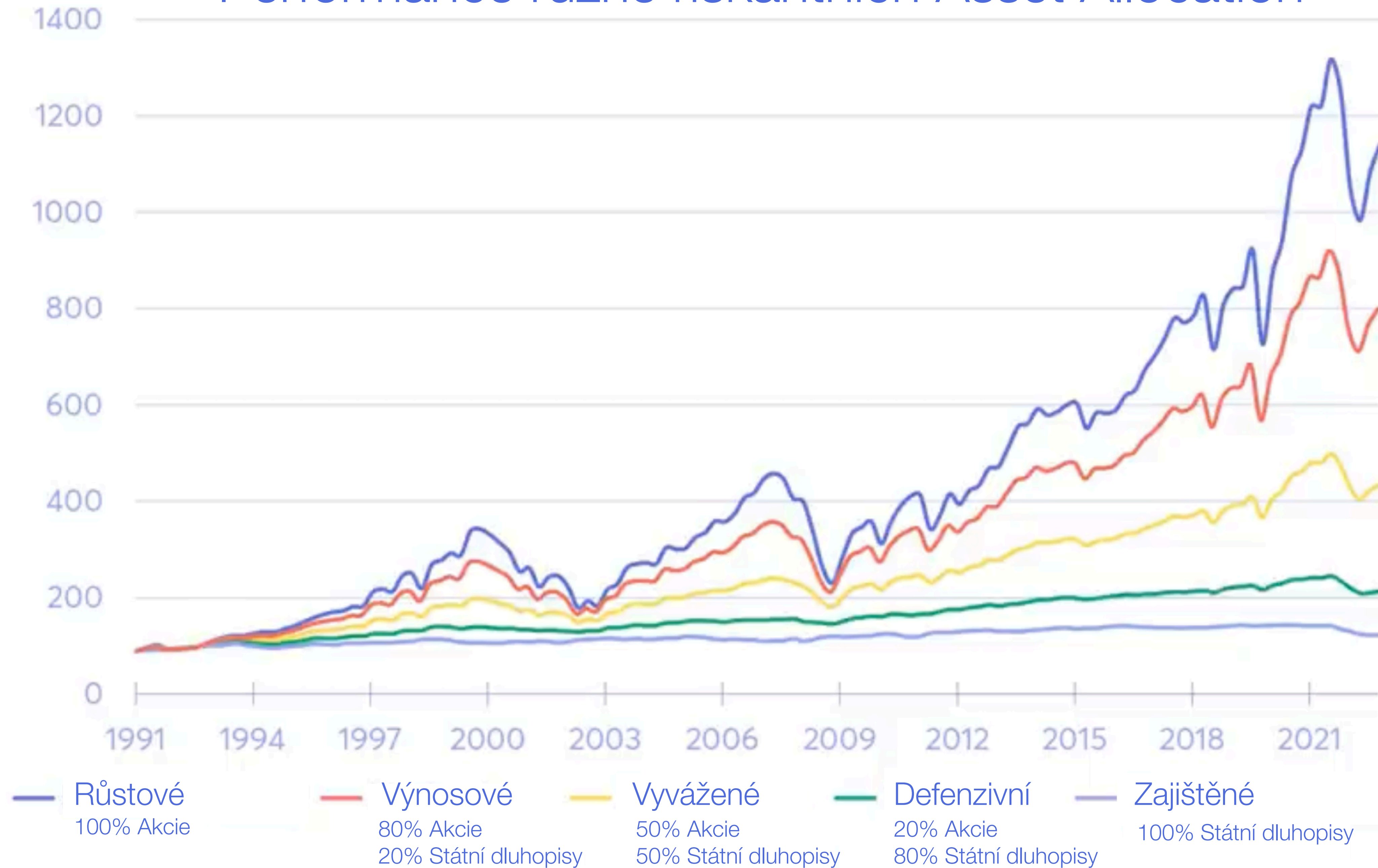
— Defenzivní
20% Akcie
80% Státní dluhopisy

— Zajištěné
100% Státní dluhopisy

Performance různě riskantních Asset Allocation



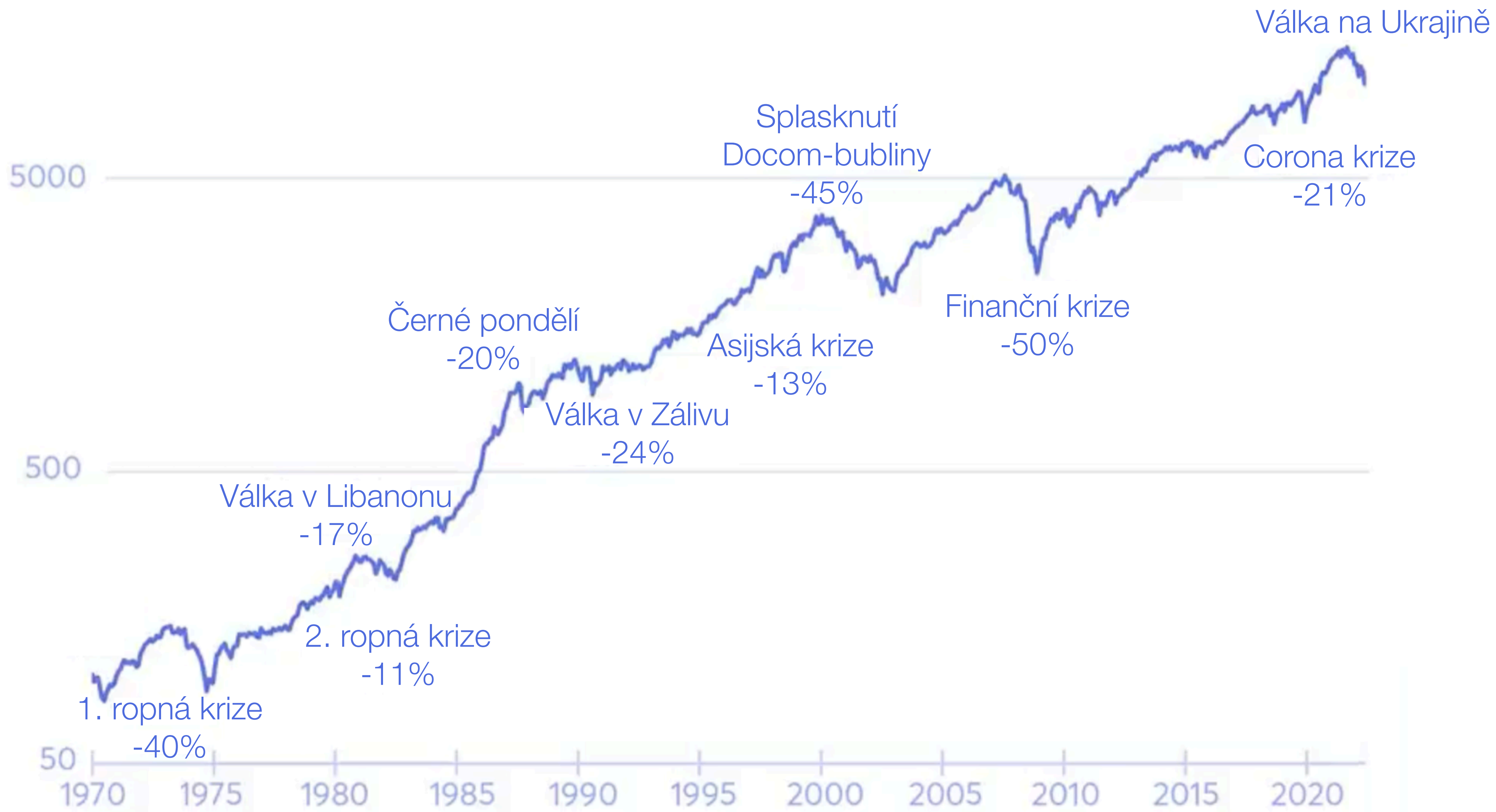
Performance různě riskantních Asset Allocation



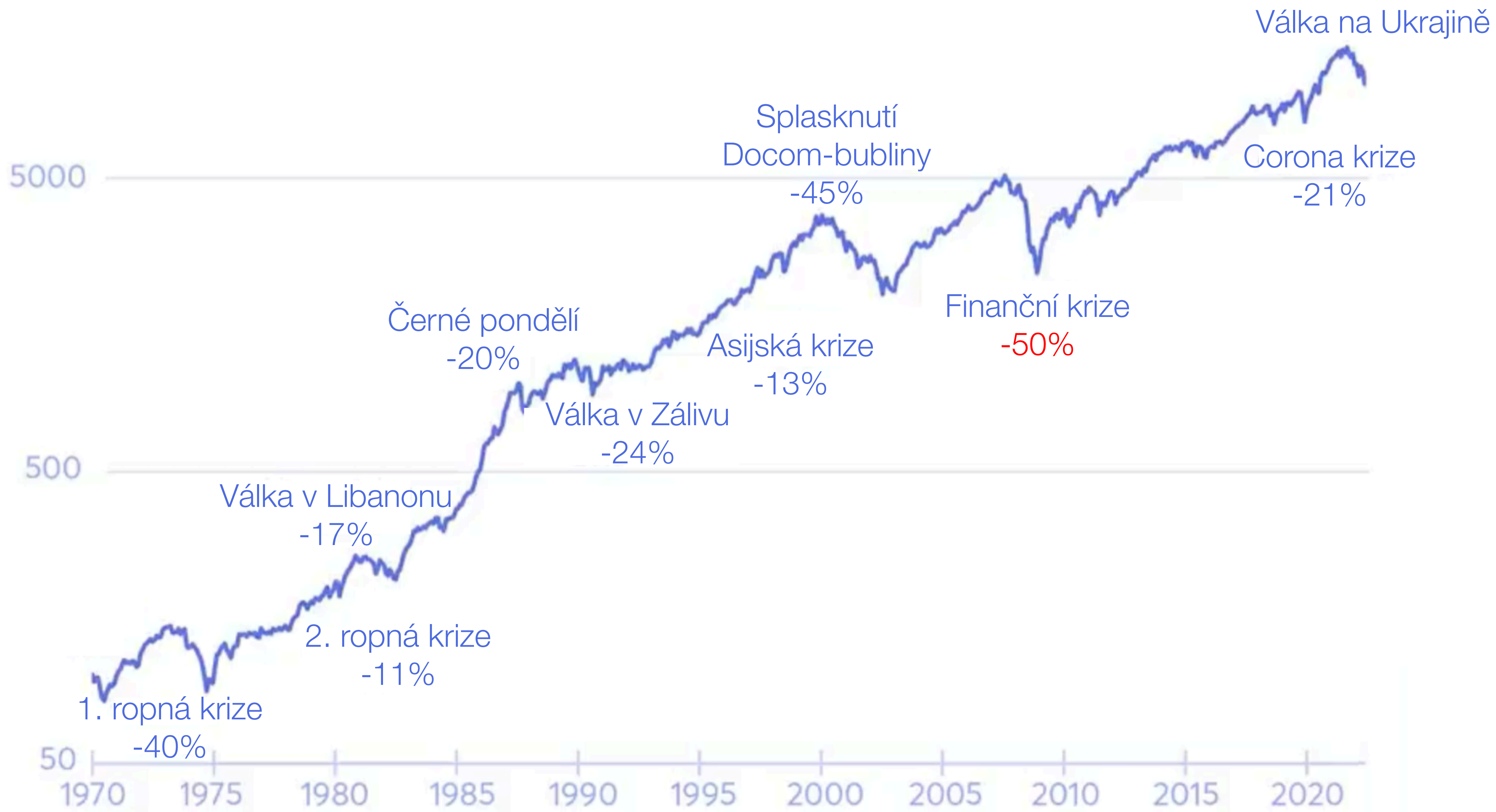
Proč je čas
tak důležitý



Performance MSCI World (1970-2022) inkl. dividendy



Performance MSCI World (1970-2022) inkl. dividendy



Praxe



Založit portfolio



Založit spořicí plán





Vybrat ETF





Fund Size (velikost fondu)



> 100 milionů Fund Size

Fund Size (velikost fondu)



> 500 milionů Fund Size

Fund Age (stáří fondu)



3 - 5 let staré

Náklady



Total Expense Ratio

TER

MSCI World

FTSE All-World

Počet pozic

1.508

4.151

Podíl na globální
tržní kapitalizaci

85%

90–95%

Velikost firem

Large-
Mid-Caps

Large-, Mid-
Small-Caps

Země

23
Developed
Markets

59
Developed-,
Emerging Markets

Váha Top 10

15,62%

13,54%

**FTSE
All-World**



**MSCI
World**



**FTSE
All-World**



Index



Vanguard FTSE All-World

ETF



Globální investice



3.700+ Akcí

FTSE All-World

ETF



TER 0,22%



ETF



TER 0,22%



Vanguard FTSE
All-World UCITS ETF
(USD) Accumulating

Fund Size ➔ 14,21 Mrd. €

Vanguard FTSE
All-World UCITS ETF
Distributing

Fund Size ➔ 14,21 Mrd. €

MSCI World

ETF



TER 0,20%



ETF



TER 0,12%



iShares Core MSCI
World UCITS ETF

Fund Size ➔ 44,28 Mrd. €

Xtrackers MSCI World
UCITS ETF

Fund Size ➔ 9,38 Mrd. €

— MSCI World



Lyxor Core MSCI World
(DR) UCITS ETF - Acc

Fund Size ➔ 1,95 Mrd. €

— MSCI World

Amundi
ASSET MANAGEMENT



MSCI ACWI

MSCI ACWI



TER 0,20%



TER 0,40%

23 Developed Markets
+
24 Emerging Markets

iShares MSCI ACWI UCITS ETF (Acc)

Fund Size ➔ 5,9 Mrd. €

SPDR MSCI ACWI IMI UCITS ETF

Fund Size ➔ 455 Mio. €