

Obsah

Přehled grafů	9
Předmluva	11
1. Než začnete investovat	13
1.1 K čemu jsou investice	14
1.1.1 Peníze na budoucnost	14
1.1.2 Peníze na jakýkoli cíl	16
1.1.3 Rozdělené investice do „hrníčků“	16
1.1.4 Jak se starat o úspory	18
1.2 Co řešit ještě před investováním	20
1.2.1 Likvidní rezerva	20
1.2.2 Zajištění	21
1.3 Výnos a riziko	21
1.3.1 Neznalý investor chce co nejvyšší výnos	21
1.3.2 Rozlišujeme rizika	22
1.4 Paleta rizik a výnosů	24
1.4.1 Požadavek: Nepřijít o peníze	24
1.4.2 Požadavek: Eliminovat inflaci	25
1.4.3 Požadavek: Nadprůměrný zisk	28
1.4.4 Požadavek: Maximální zisk	30
1.4.5 Jak si vedly investice za posledních 20 let	33
1.4.6 Porovnání výnosu a rizika pro všechny instrumenty	34
1.4.7 Investice a inflace	36
1.5 Jaké výnosy můžeme aktuálně očekávat?	37
1.5.1 Instrumenty peněžního trhu	38
1.5.2 Dluhopisové investice	39
1.5.3 Akciové investice	40
1.6 Doba investice je důležitá	40
1.6.1 Výnos investice dle doby	41
1.6.2 Riziko investice dle doby	42
2. Stručný návod pro investice	45
2.1 Volba vhodné strategie	45
2.1.1 Tabulka investic	45
2.1.2 Vhodná strategie v 10 krocích	47
2.1.3 Jak hledat vhodnou strategii – příklady	48
2.2 Volba produktu	51
2.2.1 Použijte raději fondy	52
2.2.2 Fond by měl reprezentovat celý trh	53

2.2.3	Nevybírejte podle historické výkonnosti	54
2.2.4	Další důležité parametry fondů	55
2.2.5	Kde fond nakoupit	57
3.	Co se hodí dále vědět o fondech	58
3.1	Jak fond funguje	58
3.2	Co je uvnitř fondů	59
3.2.1	Akciové investice	59
3.2.2	Dluhopisové investice	62
3.3	Základní dělení fondů	64
3.4	Fondy peněžního trhu	65
3.4.1	Jaký fond si vybrat?	67
3.5	Fondy dluhopisové	67
3.5.1	Čím se dluhopisové fondy liší	67
3.5.2	Obecný dluhopisový fond	68
3.5.3	Dluhopisy emerging markets (střední a východní Evropa)	69
3.5.4	High yield dluhopisy	69
3.5.5	Korporátní dluhopisy	70
3.5.6	Porovnání fondů	71
3.5.7	České nebo zahraniční	73
3.6	Fondy akciové	74
3.6.1	Světové akcie	74
3.6.2	Jaké fondy se nabízejí	74
3.6.3	Jaký fond potřebujeme	74
3.6.4	Zkontrolujte si alokaci	75
3.7	Fondy smíšené	76
3.7.1	Poměr akcií a dluhopisů	76
3.7.2	Nabídka fondů	77
3.7.3	Akciová složka a dluhopisová	77
3.7.4	Koupit smíšený, nebo si ho vyrobit sami?	78
3.8	Zajištěné fondy	78
3.8.1	Co nabízejí fondy	78
3.8.2	Jaké fondy existují	79
3.8.3	V dobách nízkých sazeb nejsou zajímavé zajištěné fondy	79
3.8.4	Pro koho jsou vhodné	80
3.9	Fondy životního cyklu	80
3.9.1	Fondy „stárnou“ s vámi	80
3.9.2	Pro koho se hodí	81
3.10	Fondy a poplatky	82
3.10.1	Vstupní (prodejní) poplatky	82
3.10.2	Pravidelné (manažerské) poplatky	83
3.10.3	Náklady měřené TER	83
3.10.4	Které poplatky jsou důležitější? Vstupní nebo manažerské?	84
3.10.5	Poplatky u pravidelných investic	85

4.	Oblíbené produkty	87
4.1	Stavební spoření	87
4.1.1	Vlastnosti stavebního spoření	87
4.1.2	Stavební spoření řadíme mezi dluhopisové investice	88
4.1.3	Stavební spoření po vázací lhůtě (po 6 letech)	89
4.2	Penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření	90
4.2.1	Penzijní připojištění nebo doplňkové penzijní spoření	90
4.2.2	Strategie spoření	91
4.2.3	Investiční brzda	91
4.2.4	Státní příspěvky	92
4.2.5	Jak využívat penzijní připojištění	93
4.2.6	Jak využívat doplňkové penzijní spoření	93
4.3	Životní pojištění	93
4.4	Spořicí účty a termínované vklady	94
5.	Užitečné rady	96
5.1	Akcie stojí za zvážení	96
5.1.1	Špetka akcií riziko nezvyšuje	96
5.1.2	Kolik riskujete, když investujete trochu do akcií?	97
5.2	Pozor na měnové riziko	97
5.3	Pravidelné investice	98
5.3.1	Průměrování nákupní ceny	99
5.3.2	Ukázka dlouhodobé investice	100
5.3.3	Na počátku riskujeme málo peněz	101
5.3.4	Musíme včas brzdit	101
5.3.5	K čemu využít pravidelné investování	102
5.3.6	Při jednorázové investici nevstupujte na trh najednou	102
5.3.7	Nevystupovat z trhu najednou	102
5.4	Následná péče o investice	103
5.4.1	Přiblížení konce investice	104
5.4.2	Změny na naší straně	105
5.4.3	Výnosy a ztráty portfolia	105
6.	Investorské chyby	107
6.1	Neexistuje jednoduchá a rychlá cesta k bohatství	107
6.1.1	Pozor na podvody	107
6.1.2	Netipujte podhodnocená aktiva	108
6.1.3	Výběr nejvýnosnějšího fondu z minulosti	109
6.2	Řízení se dle emocí	109
6.3	Přílišná aktivita	111
6.4	Špatné počáteční požadavky	111
6.4.1	Zbytečně konzervativní portfolio	111
6.4.2	Podceněná likvidita	112

6.4.3	Podceněné riziko	112
6.5	Úzce (módně) zaměřené portfolio	112
7.	Další možnosti investování	114
7.1	Další investiční nástroje	114
7.1.1	Zahraniční fondy	114
7.1.2	Investiční certifikáty	115
7.1.3	ETF	116
7.1.4	Konkrétní akciové investice	117
7.2	Lépe diverzifikujte	118
7.3	Přidejte další třídy aktiv	119
7.3.1	Nemovitosti na pronájem	119
7.3.2	Komodity	120