

# Obsah

---

<b>Přehled grafů</b> .....	<b>9</b>
<b>Předmluva</b> .....	<b>11</b>
<b>1. Než začnete investovat</b> .....	<b>13</b>
1.1 K čemu jsou investice .....	13
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 .....	17
1.2 Co řešit ještě před investováním .....	19
1.2.1 Likvidní rezerva .....	19
1.2.2 Zajištění .....	20
1.3 Výnos a riziko .....	20
1.3.1 Neznalý investor chce co nejvyšší výnos .....	20
1.3.2 Rozlišujeme rizika .....	21
1.4 Paleta rizik a výnosů .....	23
1.4.1 Požadavek: Nepřijít o peníze .....	23
1.4.2 Požadavek: Eliminovat inflaci .....	24
1.4.3 Požadavek: Nadprůměrný zisk .....	27
1.4.4 Požadavek: Maximální zisk .....	29
1.4.5 Jak si vedly investice za posledních 20 let .....	32
1.4.6 Porovnání výnosu a rizika pro všechny instrumenty .....	33
1.4.7 Investice a inflace .....	34
1.5 Jaké výnosy můžeme aktuálně očekávat? .....	35
1.5.1 Instrumenty peněžního trhu .....	36
1.5.2 Dluhopisové investice .....	37
1.5.3 Akciové investice .....	37
1.6 Proč je důležitá doba investice .....	37
1.6.1 Výnos investice dle doby .....	38
1.6.2 Riziko investice dle doby .....	39
<b>2. Stručný návod pro investice</b> .....	<b>41</b>
2.1 Volba vhodné strategie .....	41
2.1.1 Tabulka investic .....	41
2.1.2 Jak hledat vhodnou strategii .....	43
2.1.3 Jak hledat vhodnou strategii – příklady .....	44
2.2 Volba produktu .....	47
2.2.1 Použijte raději fondy .....	48
2.2.2 Fond by měl reprezentovat celý trh .....	49

2.2.3	Nevybírejte podle historické výkonnosti . . . . .	50
2.2.4	Další důležité parametry fondů . . . . .	50
2.2.5	Kde fond nakoupit . . . . .	51
<b>3.</b>	<b>Co se hodí dále vědět o fondech . . . . .</b>	<b>53</b>
3.1	Základní dělení fondů . . . . .	53
3.2	Fondy peněžního trhu . . . . .	54
3.2.1	Různé strategie . . . . .	54
3.2.2	Rizikovější (běžné) fondy . . . . .	54
3.2.3	Konzervativnější fondy . . . . .	55
3.2.4	Jaký fond si vybrat . . . . .	56
3.3	Fondy dluhopisové . . . . .	57
3.3.1	Čím se dluhopisové fondy liší . . . . .	57
3.3.2	Obecný dluhopisový fond . . . . .	58
3.3.3	Dluhopisy emerging markets (střední a východní Evropa) . . . . .	58
3.3.4	High yield dluhopisy . . . . .	59
3.3.5	Korporátní dluhopisy . . . . .	60
3.3.6	Porovnání fondů . . . . .	60
3.4	Fondy akciové . . . . .	62
3.4.1	Světové akcie . . . . .	62
3.4.2	Jaké fondy se nabízejí . . . . .	63
3.4.3	Jaký fond potřebujeme . . . . .	63
3.5	Fondy smíšené . . . . .	63
3.5.1	Poměr akcií a dluhopisů . . . . .	63
3.5.2	Nabídka fondů . . . . .	64
3.5.3	Akciová složka . . . . .	64
3.5.4	Koupit smíšený nebo si ho vyrobit sami? . . . . .	65
3.6	Zajištěné fondy . . . . .	65
3.6.1	Co nabízejí fondy . . . . .	65
3.6.2	Jaké fondy existují . . . . .	66
3.6.3	Pro koho jsou vhodné . . . . .	66
3.7	Fondy životního cyklu . . . . .	67
3.7.1	Fondy „stárnou“ s vámi . . . . .	67
3.7.2	Pro koho se hodí . . . . .	68
3.8	Fondy a poplatky . . . . .	69
3.8.1	Vstupní (prodejní) poplatky . . . . .	69
3.8.2	Pravidelné (manažerské) poplatky . . . . .	69
3.8.3	Náklady měřené TER . . . . .	70
3.8.4	Které poplatky jsou důležitější? Vstupní nebo manažerské? . . . . .	70
3.8.5	Poplatky u pravidelných investic . . . . .	71

<b>4.</b>	<b>Oblíbené produkty se státní podporou</b>	<b>73</b>
4.1	Stavební spoření	73
4.1.1	Vlastnosti stavebního spoření	73
4.1.2	Stavební spoření řadíme mezi dluhopisové investice	74
4.1.3	Stavební spoření po vázací lhůtě (po 6 letech)	75
4.2	Penzijní připojištění	76
4.2.1	Výnosy penzijních fondů jsou podobné jako u fondů dluhopisových	76
4.2.2	Výnosy včetně státních podpor	77
4.2.3	Kdy penzijní připojištění použít	79
4.3	Životní pojištění	79
<b>5.</b>	<b>Užitečné rady</b>	<b>81</b>
5.1	Akcie stojí za zvážení	81
5.1.1	Špetka akcií riziko nezvyšuje	81
5.1.2	Kolik riskujete, když investujete trochu do akcií?	82
5.2	Pozor na měnové riziko	82
5.3	Pravidelné investice	83
5.3.1	Průměrování nákupní ceny	84
5.3.2	Ukázka dlouhodobé investice	85
5.3.3	Na počátku riskujeme málo peněz	86
5.3.4	Musíme včas brzdit	86
5.3.5	K čemu využít pravidelné investování	87
5.3.6	Při jednorázové investici nevstupujte na trh najednou	87
5.3.7	Nevystupovat z trhu najednou	87
5.4	Následná péče o investice	88
5.4.1	Přiblížení konce investice	88
5.4.2	Změny na naší straně	89
5.4.3	Výnosy a ztráty portfolia	90
<b>6.</b>	<b>Investorské chyby</b>	<b>91</b>
6.1	Neexistuje jednoduchá a rychlá cesta k bohatství	91
6.1.1	Pozor na podvody	91
6.1.2	Netipujte podhodnocená aktiva	92
6.1.3	Výběr nejvýnosnějšího fondu z minulosti	93
6.2	Řízení se dle emocí	93
6.3	Přílišná aktivita	94
6.4	Špatné počáteční požadavky	95
6.4.1	Zbytečně konzervativní portfolio	95
6.4.2	Podceněná likvidita	96
6.4.3	Podceněné riziko	96
6.5	Úzce (módně) zaměřené portfolio	96

<b>7.</b>	<b>Další možnosti investování</b>	<b>99</b>
7.1	Další investiční nástroje	99
7.1.1	Zahraniční fondy	99
7.1.2	Investiční certifikáty	100
7.1.3	ETF	101
7.1.4	Konkrétní akciové investice	102
7.2	Lépe diverzifikujte	103
7.3	Přidejte další třídy aktiv	103
7.3.1	Nemovitosti na pronájem	104
7.3.2	Komodity	104