

Obsah

Přehled grafů	9
Předmluva	10
1. Než začnete investovat	12
1.1 K čemu jsou investice	12
1.1.1 Peníze na budoucnost	13
1.1.2 Peníze na jakýkoli cíl	15
1.1.3 Rozdělené investice do „hrníčků“	15
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	21
1.3.1 Neznalý investor chce co nejvyšší výnos	21
1.3.2 Rozlišujeme rizika	21
1.4 Paleta rizik a výnosů	23
1.4.1 Požadavek: Nepřijít o peníze	24
1.4.2 Požadavek: Eliminovat inflaci	24
1.4.3 Požadavek: Nadprůměrný zisk	27
1.4.4 Požadavek: Maximální zisk	30
1.4.5 Jak si vedly investice za posledních 25 let	32
1.4.6 Porovnání výnosu a rizika pro všechny instrumenty	34
1.4.7 Investice a inflace	35
1.5 Jaké výnosy můžeme aktuálně očekávat?	36
1.5.1 Instrumenty peněžního trhu a fondy krátkodobých dluhopisů	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	52
2.2.1 Použijte raději fondy	53

2.2.2	Fond by měl reprezentovat celý trh	54
2.2.3	Nevybírejte podle historické výkonnosti	57
2.2.4	Další důležité parametry fondů	58
2.2.5	Kde fond nakoupit	59
3.	Co se hodí dále vědět o fondech	61
3.1	Jak fond funguje	61
3.2	Co je uvnitř fondů	62
3.2.1	Akciové investice	62
3.2.2	Dluhopisové investice	65
3.3	Základní dělení fondů	68
3.4	Fondy peněžního trhu	69
3.4.1	Jaký fond si vybrat?	70
3.5	Fondy dluhopisové	71
3.5.1	Čím se dluhopisové fondy liší	71
3.5.2	Obecný dluhopisový fond	72
3.5.3	Dluhopisy emerging markets (střední a východní Evropa)	72
3.5.4	High yield dluhopisy	73
3.5.5	Korporátní dluhopisy	74
3.5.6	Porovnání fondů	74
3.5.7	České nebo zahraniční	76
3.6	Fondy akciové	77
3.6.1	Světové akcie	77
3.6.2	Jaké fondy se nabízejí	77
3.6.3	Jaký fond potřebujeme	78
3.6.4	Zkontrolujte si alokaci	78
3.7	Fondy smíšené	80
3.7.1	Poměr akcií a dluhopisů	80
3.7.2	Nabídka fondů	81
3.7.3	Akciová složka a dluhopisová	81
3.7.4	Koupit smíšený, nebo si ho vyrobit sami?	81
3.8	Zajištěné fondy	82
3.8.1	Co nabízejí fondy	82
3.8.2	Jaké fondy existují	82
3.8.3	V dobách nízkých sazeb nejsou zajímavé zajištěné fondy	83
3.8.4	Pro koho jsou vhodné	83
3.9	Fondy životního cyklu	84
3.9.1	Fondy „stárnou“ s vámi	84
3.9.2	Pro koho se hodí	85
3.10	Fondy a poplatky	86
3.10.1	Vstupní (prodejní) poplatky	86
3.10.2	Pravidelné (manažerské) poplatky	87
3.10.3	Náklady měřené TER	88
3.10.4	Které poplatky jsou důležitější? Vstupní nebo manažerské?	89

3.10.5	Poplatky u pravidelných investic	90
3.11	Fondy a ukazatel rizika SRRI	91
4.	Oblíbené produkty	93
4.1	Stavební spoření	93
4.1.1	Vlastnosti stavebního spoření	93
4.1.2	Stavební spoření radíme mezi dluhopisové investice	94
4.1.3	Stavební spoření po vázací lhůtě (po 6 letech)	95
4.2	Penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření	96
4.2.1	Penzijní připojištění nebo doplňkové penzijní spoření	96
4.2.2	Strategie spoření	97
4.2.3	Investiční brzda	98
4.2.4	Státní příspěvky	98
4.2.5	Jak využívat penzijní připojištění	99
4.2.6	Jak využívat doplňkové penzijní spoření	100
4.3	Životní pojištění	100
4.4	Spořicí účty a termínované vklady	100
5.	Užitečné rady	102
5.1	Akcie stojí za zvážení	102
5.1.1	Špetka akcií riziko nezvyšuje	102
5.1.2	Kolik riskujete, když investujete trochu do akcií?	103
5.2	Pozor na měnové riziko	104
5.2.1	Kolísavost měn.	104
5.2.2	Akciové investice dlouhodobě vyhrávají	106
5.2.3	Jakou měnu volit	107
5.2.4	Netipujme, jestli bude měna posilovat nebo oslabovat	108
5.2.5	Cizí měna v portfoliu	108
5.3	Pravidelné investice	109
5.3.1	Průměrování nákupní ceny	110
5.3.2	Ukázka dlouhodobé investice	111
5.3.3	Na počátku riskujeme málo peněz	112
5.3.4	Musíme včas brzdit	112
5.3.5	K čemu využít pravidelné investování	113
5.3.6	Při jednorázové investici nevstupujte na trh najednou	113
5.3.7	Nevystupovat z trhu najednou	113
5.4	Následná péče o investice	114
5.4.1	Přiblížení konce investice	115
5.4.2	Změny na naší straně	116
5.4.3	Výnosy a ztráty portfolia	117
5.5	Rady mladým	117
5.5.1	Investujte do sebe	117
5.5.2	Výnosnost vzdělání	118
5.5.3	Lidský a finanční kapitál	120

5.5.4	Vyzkoušejte investice	121
5.5.5	Vypěstujte si návyky	121
5.5.6	Trpělivost a pokora	122
5.5.7	Pro rodiče investorů	123
6.	Investorské chyby	124
6.1	Neexistuje jednoduchá a rychlá cesta k bohatství	124
6.1.1	Pozor na podvody	124
6.1.2	Netipujte podhodnocená aktiva	125
6.1.3	Výběr nejvýnosnějšího fondu z minulosti	126
6.2	Řízení se dle emocí	126
6.3	Přílišná aktivita	128
6.4	Špatné počáteční požadavky	128
6.4.1	Zbytečně konzervativní portfolio	128
6.4.2	Podceněná likvidita	129
6.4.3	Podceněné riziko	129
6.5	Úzce (módně) zaměřené portfolio	130
6.6	Ignorování inflace	130
7.	Další možnosti investování	133
7.1	Další investiční nástroje	133
7.1.1	Zahraniční fondy	133
7.1.2	Investiční certifikáty	134
7.1.3	ETF	135
7.1.4	Konkrétní akciové investice	137
7.2	Lépe diverzifikujte	139
7.3	Přidejte další třídy aktiv	140
7.3.1	Investice, které vydělávají/nevydělávají	140
7.3.2	Nemovitosti na pronájem	142
7.3.3	Komodity	143