

OBSAH

Předmluva	V
1. Životní pojištění, penzijní připojištění a stavební spoření v osobním finančním plánu	1
2. Podílové fondy	97
3. Zajištěné fondy, investiční certifikáty a investice do nemovitostí	195

1

ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ, PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ A STAVEBNÍ SPOŘENÍ V OSOBNÍM FINANČNÍM PLÁNU

1.1	Vaše pojištění rizika a investiční pojistky	6
1.1.1	Jak fungují pojišťovny?	8
1.1.1.1	Vaše platby a zisky pojišťoven	8
1.1.1.2	Rizika pojišťoven	9
1.1.2	Druhy pojištění	9
1.1.2.1	Dvě základní větve pojištění	10
1.1.2.2	Životní pojistky	11
1.1.3	Kapitálové životní pojištění	14
1.1.3.1	Výplata vašich peněz u kapitálového životního pojištění	15
1.1.3.2	Váš podíl na zisku pojišťovny podrobněji	17
1.1.3.3	Jak si máte vybrat své kapitálové životní pojištění?	19
1.1.4	Investiční životní pojištění	21
1.1.4.1	Srovnání investičního životního pojištění s kapitálovým	22
1.1.4.2	Srovnání investičního životního pojištění s podílovými fondy	23
1.1.5	Dvě funkce investičního životního pojištění	24
1.1.5.1	Pojistná funkce investičního životního pojištění	24

1.1.5.2	Vaše investování v průběhu investičního životního pojištění	25
1.1.5.3	Změna vaší investiční strategie v průběhu trvání smlouvy	25
1.1.6	Výnosy s investičním životním pojištěním	26
1.1.6.1	Jaké poplatky hradíte u investičního životního pojištění?	26
1.1.6.2	Kolik vám vyplatí investiční životní pojištění?	28
1.1.6.3	Částečný odkup	28
1.1.7	Životní pojištění – vaše daně u pojistného plnění a odkupů	29
1.1.8	Co vznikne, pokud „zkřížíme“ životní pojištění se zajištěným fondem?	30
1.1.8.1	Výnosy u pojištění se zajištěným výnosem	32
1.1.8.2	Poplatky u životního pojištění se zajištěným výnosem	32
1.1.9	Jaké pojištění máte uzavřít?	33
1.1.9.1	Na jak velkou částku se máte pojistit?	34
1.1.9.2	Kde můžete „koupit“ kapitálové a investiční životní pojištění	36
	SHRNUTÍ	37
1.2	Penzijní připojištění	39
1.2.1	Jak funguje penzijní připojištění	39
1.2.2	Vaše úspory na spokojený důchod a český stát	41
1.2.3	Kolik byste měli mít na penzi našetřeno?	42
1.2.4	Proč máte uzavřít penzijní připojištění?	47
1.2.5	Jak penzijní fond zhodnocuje vaše peníze?	57
1.2.5.1	Kam smí a nesmí české penzijní fondy investovat?	58
1.2.5.2	Ideální investiční strategie penzijního fondu	59
1.2.5.3	Jak vypadá v praxi investiční strategie českých penzijních fondů?	60

1.2.5.4	Dopad regulačních omezení na zhodnocení majetku českých klientů	62
1.2.6	Kolik se vám vyplatí spořit v penzijním fondu?	64
1.2.7	Vaše úspory v penzijním fondu a jejich výplata	65
1.2.8	Budoucnost penzijního systému v České republice	71
	SHRNUTÍ	78
1.3	Stavební spoření	80
1.3.1	Parametry stavebního spoření	81
1.3.2	Dva cíle stavebního spoření	82
1.3.3	Kolik naspoříte ve stavebním spoření?	84
1.3.3.1	Výnosy na vašem účtu	84
1.3.3.2	Výnos ze stavebního spoření	84
1.3.4	Použití úspor ze stavebního spoření	86
1.3.5	Prodejci stavebního spoření	87
	SHRNUTÍ	88
1.4	Návrh osobního finančního plánu	89
1.4.1	Jedno z možných řešení osobního nebo rodinného finančního plánu	89
1.4.2	Základní součástky v osobním finančním plánu	93

PODÍLOVÉ FONDY

2.1	Vaše peníze v podílových a investičních fondech	102
2.1.1	K čemu jsou fondy dobré?	102
2.1.2	Jak fond počítá cenu svých podílů nebo akcií	105
2.1.2.1	Za kolik fond koupíte?	106
2.1.2.2	Kdy a jak cena podílového fondu na trhu roste?	108
2.1.3	Kolik vám podílové fondy vydělají?	109
2.1.3.1	Dva způsoby, kterými vyděláváte s podílovými a investičními fondy	109
2.1.3.2	Jak vysoký bude váš výnos v podílovém nebo investičním fondu?	110
2.1.4	Základní informace o podílových a investičních fondech	111
2.2	Druhy podílových a investičních fondů	113
2.2.1	Podle čeho rozlišujeme fondy kolektivního investování	113
2.2.1.1	Podílové a investiční fondy podle aktivní nebo pasivní správy	113
2.2.1.2	Podílové a investiční fondy podle investičního zaměření	115
2.2.1.3	Fondy podle toho, jak nakládají s výnosy	120
2.2.1.4	Fondy podle poplatků	120
2.2.2	Jak si vybrat „správný“ podílový nebo investiční fond	121

2.2.2.1	Jak máte postupovat při investici do podílových fondů?	122
2.2.2.2	Jaké zhodnocení můžete očekávat u podílových fondů?	124
2.2.2.3	Další pomocná kritéria k výběru fondu	126
2.2.2.4	Výběr fondů pomocí rankingu a ratingu	129
2.2.2.5	Jak můžete vybírat fondy podle hvězdiček?	131
2.2.2.6	Jak vybírat fond podle tradičního ratingu	132
2.2.3	Co jsou profilové fondy?	138
2.2.3.1	Jednodušší prodej profilových fondů	138
2.2.3.2	Jaké jsou rozdíly mezi jednotlivými profilovými fondy?	139
2.2.3.3	Náš komentář k výkonnosti profilových fondů	143
2.2.4	Life-Cycle Funds – fondy životního cyklu	144
2.2.5	Prodej a odkup podílových listů	149
2.2.5.1	Kde nakoupíte a prodáte investiční fondy	149
2.2.5.2	Investiční poradenství ohledně fondů	150
2.2.5.3	Poplatky hrazené fondům	150
2.2.5.4	Jaká úroveň poplatků bývá obvyklá v podílových fondech?	152
2.3	Bezpečnost investování do podílových fondů	155
2.3.1	Jak fondy řídí své portfolio (a vaše peníze)	155
2.3.1.1	Jak a kdy fondy investují	155
2.3.1.2	Prodeje cenných papírů z portfolia fondu	157
2.3.2	Výroční zpráva fondu	157
2.3.3	Právní forma podílových a investičních fondů	159
2.3.3.1	Podílové fondy	159
2.3.3.2	Investiční fondy	161
2.3.4	Dohled nad fondy kolektivního investování	161
2.3.4.1	Instituce, které dohlíží na fondy	161
2.3.4.2	Může, nebo nemůže investiční nebo podílový fond zkrachovat?	163

2.4	Stručná historie kolektivního investování	164
2.4.1	Fondy ve Spojených státech	164
2.4.2	Fondy v Evropě	165
2.4.3	Fondy v České republice	168
2.4.3.1	Kuponová privatizace a počátky fondů v Čechách	168
2.4.3.2	Jistota desetinásobku	169
2.4.3.3	Velký úklid na českém kapitálovém trhu	170
2.4.3.4	Fondy, které dnes koupíte v České republice	174
2.5	Podílové fondy a osobní finanční plán	175
2.5.1	Pro koho jsou vhodné podílové a investiční fondy?	175
2.5.2	Kde je místo podílových fondů v osobním finančním plánu?	177
2.5.3	Kde najdete informace o podílových fondech?	179
2.5.3.1	Jak číst v tabulkách podílových fondů ve Financial Times	180
2.5.3.2	Čteme ve výsledcích podílových fondů v Hospodářských novinách	180
2.5.3.3	Informace, které v novinových tabulkách o podílových fondech nenajdete	185
2.5.4	Informace o podílových fondech na internetu	187
	SHRNUTÍ	190

ZAJIŠTĚNÉ FONDY, INVESTIČNÍ CERTIFIKÁTY A INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

3.1 Zajištěné fondy	200
3.1.1 Pro koho jsou zajištěné fondy vhodné	201
3.1.2 Jak zajištěné fondy fungují	202
3.1.2.1 První cíl zajištěného fondu – ochrana kapitálu investorů	203
3.1.2.2 Druhý cíl zajištěného fondu – zhodnocení kapitálu investováním	206
3.1.2.3 Peněžní toky zajištěných fondů	208
3.1.3 Výnosy se zajištěným fondem aneb čemu máte věnovat svoji pozornost	209
3.1.3.1 Jaký je potenciální výnos zajištěných fondů?	210
3.1.3.2 Výnos zajištěných fondů a poplatky	213
3.1.4 Rizika zajištěných fondů	213
3.1.4.1 Na koho se vztahuje zajištění fondu	213
3.1.4.2 Měnové riziko	214
3.1.4.3 Riziko tržní hodnoty a inflace	214
3.1.5 Jaké varianty zajištěných fondů vám dnes prodejci nabízí?	215
3.1.6 Kde zajištěné fondy nakoupíte?	220
3.1.7 Podrobněji z kuchyně zajištěných fondů	221
SHRNUTÍ	224

3.2	Alternativy zajištěných fondů	226
3.2.1	Zajištěné termínované vklady	226
3.2.2	Strukturované dluhopisy	228
3.2.2.1	Komu je strukturovaný dluhopis určen?	228
3.2.2.2	Daně z výnosů ze strukturovaného dluhopisu	229
3.2.2.3	Srovnání strukturovaných dluhopisů se zajištěnými fondy	230
3.3	Zajištěné fondy, strukturované dluhopisy a finanční plán	231
	SHRNUTÍ	233
3.4	Investiční certifikáty jako alternativa podílových fondů	234
3.4.1	Podrobněji o vlastnostech investičních certifikátů	235
3.4.1.1	Vlastnosti investičních certifikátů	236
3.4.1.2	Cena investičních certifikátů	238
3.4.2	Výhody a nevýhody investičních certifikátů	239
3.4.2.1	Hlavní výhody	239
3.4.2.2	Nevýhody investičních certifikátů	241
3.4.2.3	Jaké je investiční riziko investičních certifikátů?	242
3.4.3	Informace o investičních certifikátech a kde je nakoupíte	244
	SHRNUTÍ	246
3.5	Investice do nemovitostí	248
3.5.1	Proč investovat do nemovitostí?	248
3.5.2	Investiční produkty zaměřené na nemovitosti	250
3.5.3	Historické a očekávané výnosy nemovitostí	257
3.5.3.1	Jak se měří výnosy nemovitostních fondů?	257
3.5.3.2	Malý pohled do historie výnosů akcií a nemovitostí	259

3.5.4 Rizika investování do nemovitostí	262
3.5.5 Nemovitosti a váš investiční plán	264
3.5.6 Jaké investiční produkty zaměřené na nemovitosti můžete nakoupit?	267
3.6 Investiční certifikáty a nemovitosti v osobním finančním plánu	268
3.6.1 Osobní dlouhodobé a střednědobé cíle a investiční certifikáty	269
3.6.1.1 Investiční certifikáty a strategická část osobního portfolia	270
3.6.1.2 Aktivní investování s investičními certifikáty	271
SHRNUTÍ	271