

Obsah

Předmluva k českému vydání	13
Předmluva	15
Úvod: Život je nejistý	19
Poděkování	23
O ilustrátorovi	25
Kapitola 1: Co je permanentní portfolio?	27
Jednoduchá myšlenka	28
Jednoduchá alokace	29
Jednoduše skvělé výsledky	29
Kapitola 2: 16 zlatých pravidel finanční bezpečnosti	31
Pravidlo č. 1: Peníze vám vydělává práce	32
Pravidlo č. 2: Nemyslete si, že své jmění můžete snadno a rychle získat zpět	32
Pravidlo č. 3: Rozlišujte mezi investicemi a spekulacemi	32
Pravidlo č. 4: Nikdo nedokáže předpovědět budoucnost	33
Pravidlo č. 5: Nikdo nedokáže načasovat burzovní trhy	33
Pravidlo č. 6: Žádný obchodní systém nebude v budoucnu fungovat stejně dobře jako v minulosti	34
Pravidlo č. 7: Nevytloukejte klín klínem aneb pozor na úvěrování	34
Pravidlo č. 8: Nenechte nikoho rozhodovat za vás	35
Pravidlo č. 9: Nikdy nedělejte nic, čemu nerozumíte	35

Pravidlo č. 10: Nebuďte závislí na jedné investici, instituci nebo osobě, jde o vaši bezpečnost	36
Pravidlo č. 11: Sestavte si neprůstřelné portfolio, které vás ochrání	37
Pravidlo č. 12: Spekulujte pouze s penězi, o které si můžete dovolit přijít	37
Pravidlo č. 13: Držte část majetku mimo zemi, v níž žijete	37
Pravidlo č. 14: Pozor na vyhýbání se placení daní	38
Pravidlo č. 15: Dejte si do rozpočtu i položku jen tak pro radost	38
Pravidlo č. 16: Pokud o nějakém kroku pochybujete, vsadte raději na jistotu	38
Investice a pravidla života	38
Shrnutí	39
Kapitola 3: Trvale výkonné portfolio	41
Svatá trojice: růst, žádné velké ztráty a reálné výnosy	42
Záleží pouze na reálných výnosech	50
Pohled na celkové výsledky portfolia v průběhu let	55
Shrnutí	57
Kapitola 4: Jednoduché, bezpečné a stabilní	59
Jednoduchost	59
Bezpečnost	60
Stabilita	61
Jak vytěžit se svých investic maximum	62
Očekávejte neočekávané	71
Shrnutí	73
Kapitola 5: Investování na základě ekonomických hledisek	75
Když diverzifikace selhává	76
Jak diverzifikovat jinak	84
Čtvero ekonomických podmínek	85
Čtyři ekonomické podmínky + čtyři aktiva = silná diverzifikace	88
Jak portfolio pracuje s ekonomickými faktory	90
Shrnutí	92
Kapitola 6: Akcie	93
Výhody akcií	93
Rizika akcií	94
Volatilita	95
Vlastnictví akcií	96
Doporučené indexové fondy	97

Jaký typ indexového fondu použít?	98
Proč používat indexové fondy?	98
Vyhněte se aktivně spravovaným akciovým fondům	101
Indexování je běh na dlouhou trať	106
Pozor na poplatky za obchodování	107
Akcie s velkou a malou mírou kapitalizace	109
Zahraniční akciové fondy	110
Varování před firemními akciemi	112
Co dělat, když nejsou žádné indexové fondy na obzoru?	114
Shrnutí	114
Kapitola 7: Dluhopisy	115
Výhody dluhopisů	116
Rizika dluhopisů	117
Volatilita	119
Dluhopisy a deflace	120
Vlastnictví dluhopisů	121
Jaké dluhopisy nakoupit	122
Nákup dluhopisů	123
Další rizika dluhopisů: případová studie na téma státních dluhopisů	126
Dluhopisy, kterým se raději vyhněte	132
Útěk do bezpečí	138
Vydělávání peněz na vícero způsobů	140
Matice rizika u dluhopisů	141
Dluhopisové fondy a penzijní plány	143
Shrnutí	144
Kapitola 8: Hotovost	145
Výhody hotovosti	146
Rizika hotovosti	147
Volatilita	150
Vlastnictví hotovosti	152
Rizika hotovosti: případová studie na téma krátkodobých dluhopisů	158
Hotovost, které se raději vyhněte	161
Matice rizik u hotovosti	170
Hotovost a penzijní plány	170
Shrnutí	172
Kapitola 9: Zlato	175
Výhody zlata	176
Rizika zlata	178
Volatilita	179

Příčiny inflace	181
Zlato vás ochrání při mimořádných událostech	181
Žádné úroky, žádné dividendy, žádné problémy	184
Proč centrální banky drží tolik zlata?	185
Vlastnictví zlata	185
Nákup zlata	186
Nákup a ukládání zlata do banky	189
Zlaté fondy	191
Aktiva, kterým se raději vyhněte	195
Daňové výhody při obchodování zlatých slitků	203
Pár dalších postřehů	204
Shrnutí	206

Kapitola 10: Skládání permanentního portfolia **207**

Základní premisy	208
Čtyři úrovně ochrany	209
Úroveň 1 (základní) – pouze fondy	211
Úroveň 2 (dobrá) – fondy, dluhopisy a zlato	215
Úroveň 3 (lepší) – fondy, dluhopisy a zlato	218
Úroveň 4 (nejlepší) – fondy, dluhopisy, zlato a geografická diverzifikace	220
Všechno na jednu kartu, nebo raději počkat?	223
Pár dalších postřehů k portfoliu	225
Pár závěrečných postřehů	226
Shrnutí	227

Kapitola 11: Vyvažování a údržba portfolia **229**

Dva základní důvody, proč portfolio vyvážit	231
Vyvažování je váš firewall	232
Jak vyvažovat: pásma pro vyvážení	235
Výběry a vyvažování	237
Načasování může ovlivnit míru vyvážení	237
Nový finanční vklad do portfolia	238
Alokace dividend	238
Možné přístupy k vyvažování portfolia	239
Role emocí při vyvažování portfolia	240
Vyvažování a zdanitelné účty	241
Shrnutí	242

Kapitola 12: Skládání permanentního portfolia v zahraničí **243**

Svět není plochý	243
Uplatňování stejných principů napříč různými státy	246
Různé země, různé možnosti	249

Kanada	249
Evropa	253
Velká Británie	256
Austrálie	257
Asie, Blízký východ a zbytek světa	259
Investice v rozvojových zemích	259
Shrnutí	262
Kapitola 13: Daně a investování	263
Nejjednodušší daňová strategie bývá obvykle ta nejlepší	263
Spořicí nástroje osvobozené od daně	264
Typy zdanitelných aktivit	266
Nákupy aktiv a daňové plánování	268
Penzijní plány a permanentní portfolio	273
Individuální penzijní účty	277
Důchody, sociální zabezpečení a další penzijní plány	278
Daňová optimalizace	279
Závěrečné úvahy nad daněmi	281
Shrnutí	282
Kapitola 14: Institucionální diverzifikace	283
Co je to institucionální diverzifikace?	284
K čemu slouží institucionální diverzifikace?	284
Krádež identity	288
Přírodní katastrofy	288
Terorismus	289
Kybernetický útok	289
Jak rozdělit své peníze	290
Shrnutí	291
Kapitola 15: Geografická diverzifikace	293
Dříve a dnes	293
Co je to geografická diverzifikace?	294
Jaká aktiva byste měli uložit na zahraničním účtu?	294
K čemu slouží geografická diverzifikace?	294
Geografická diverzifikace a varování pro občany USA	299
Dělají to i politici	300
Spektrum reálných rizik	301
Typy geografické diverzifikace	304
Možnosti skladování zlata v zámoří	306
Nový Zéland	307
Austrálie	309
Spojené státy americké	313
Švýcarsko	315

Zprostředkovatelé pro občany USA	320
Švýcarské služby pro ukládání zlata pro občany USA a pro občany jiných států	322
Bezpečnostní schránky	324
Matrice geografické diverzifikace	325
Zveřejňování informací o účtech – občané USA	326
Nouzová řešení	329
Další možnosti	329
Shrnutí	330
Kapitola 16: Variabilní portfolio	331
K čemu slouží variabilní portfolio?	332
Tři pravidla variabilního portfolia	332
Úprava permanentního portfolia	335
Můžete někdy trh skutečně porazit?	336
Shrnutí	336
Kapitola 17: Fondy pro permanentní portfolio	339
The Permanent Portfolio Fund	339
Global X Permanent ETF	343
Shrnutí	345
Kapitola 18: Závěr	347
Doporučené zdroje	349
Knihy	349
Podcasty	350
Webové stránky	350
O autorech	353