



FINANČNÍ ZRALOST

klíč k finanční spokojenosti

O INVESTOVÁNÍ

Jak na investiční strategie

Veronika Kalátová

www.financnizralost.cz



Kdo a proč?



Finanční odpovědnost je klíč k finanční spokojenosti

Obsah

- ✓ **Základní investiční nástroje**
- ✓ **S jakými investičními riziky počítat**
- ✓ **Princip podílových fondů a ETF**
- ✓ **Řízení rizik a jak na investiční strategie**
- ✓ **Přehled produktů a jejich rizika**
- ✓ **Nejčastější chyby při investování**
- ✓ **Pravidla clientské péči při investování**
- ✓ **Jak se připravit na jednání s poradci**



Rozdíl mezi spořením, investováním a spekulací

SPOŘENÍ

- Budování krátkodobé rezervy (1 měsíc – 6 let)
- Nízké riziko – nízký výnos
- Dopředu známé zhodnocení
- 15% srážková daň
- Pojištěný vklad ze zákona o bankách do 100 000 Euro
- Produkty: Bankovní a spořicí účty, fondy peněžního trhu, úročená hotovost, termínované vklady, stavební spoření

INVESTOVÁNÍ

- Budování střednědobých a dlouhodobých rezerv (4 a více let)
- Vyšší míra rizika
- Možnost vyšších zisků i ztrát dopředu nejistých
- Tříletý časový test v případě realizace zisku – daň 0 %
- Produkty: stavební spoření, dluhopisy, akcie, fondy, nemovitosti apod.

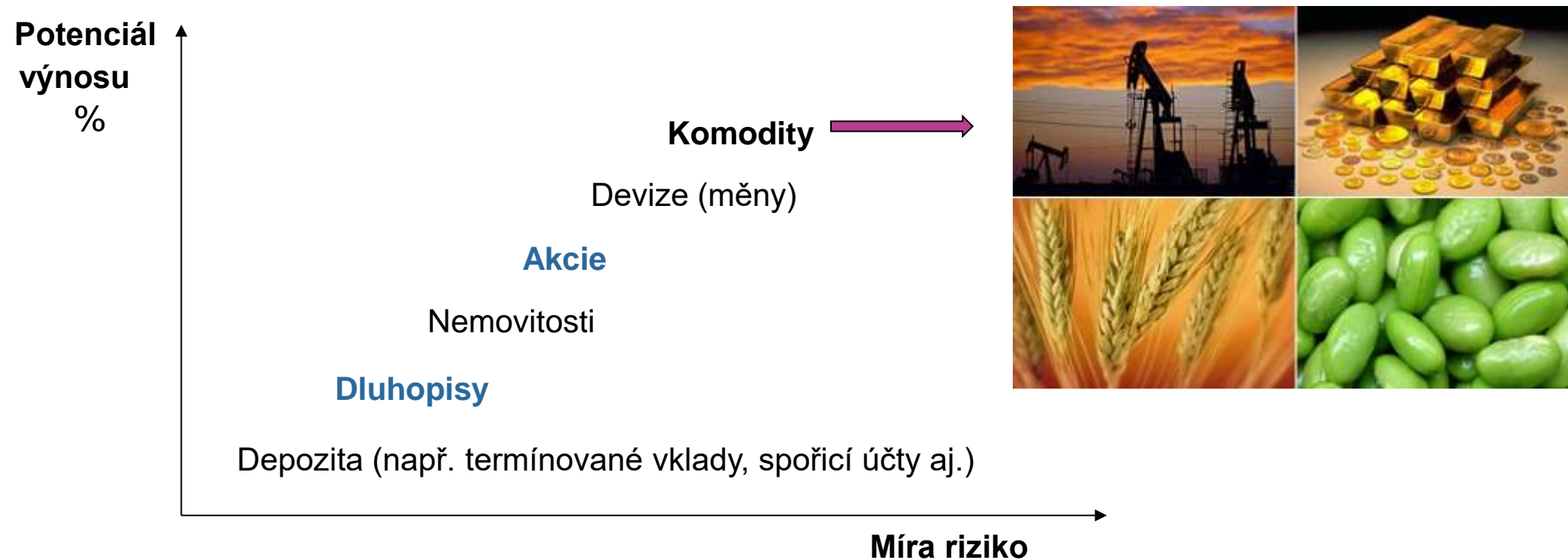
SPEKULACE

- Očekávání nadprůměrných zisků s možností až 100% ztráty (gambling)
- Investice bez znalosti investičního aktiva, bez znalosti společnosti,
- bez historických ukazatelů ...
- Produkty: korporátní dluhopisy nových společn.
- (start-up), kryptoměny,
- *NFT (Non-Fungible Tokens) aj.

*NFT slouží jako prostředek k prokázání vlastnictví digitální či fyzické položky. Informace o vlastnictví jsou zanesena v metadatech NFT a uložena v blockchainu, což zabraňuje jejich falšování.

Investování na finančním trhu

Nástroje finančního trhu a jejich možné výnosy a rizika



Příběh o farmářích

FARMÁŘ	Pan Strašpytel	Pan Opatrný	Pan Dynamický
Výhody (výnos)			
Nevýhody (rizika)			

INVESTOR	U pana Strašpytla Banka	U pana Opatrného Věřitel	U pana Dynamického Akcionář
Výhody (výnos)			
Nevýhody (rizika)			

Příběh o farmářích

Pan Strašpytel

Pan Strašpytel si přečetl předpověď počasí na jarní období a došel k závěru, že letos své osivo nevyužije. Prý má být sucho a pan Strašpytel se moc obává, že by mu semínka nevyklíčila nebo, že by mohli přiletět ptáci a semínka vyzobat, nebo dokonce, že kdyby přeci jen přišel prudký déšť, tak by to mohlo semínka narušit, mohla by shnít. Vezme tedy pytel osiva a uloží ho do speciálního trezoru v bance pro farmáře, kde má pocit bezpečí a kde má svůj pytel pojištěný bankou. Má jistotu, že o svůj investovaný kapitál do osiva nepřijde. Uložení v trezoru sice něco málo stojí, ale to je pan Strašpytel ochotný zaplatit.

Příběh o farmářích

Pan Opatrný

Pan Opatrný, také četl předpověď a napadl jej jiný postup. Rád by své osivo zasel. Rozhodl se, že si zapůjčí peníze, aby nakoupil zavlažovací systém a plašiče ptáků. Přílivu velkého deště se tolik nebál, neb má políčko v mírném svahu. Toto riziko jej netrápilo. Pan Opatrný přišel do banky, kde si chtěl půjčit peníze, ale banka mu úvěr dát nechtěla, protože prý v minulém roce neměl dostatečné příjmy z prodané sklizně. Rozhodl se tedy oslovit investory, kteří by mu na jeho záměr – ochránit svou úrodu – zapůjčili peníze. Za tuto půjčku vystavil dlužný úpis, tzv. DLUHOPIS. Pan Opatrný si spočítal, že když bude úroda dobrá a prodá za obvyklou cenu svou sklizeň, tak by mohl dluh do pěti let splatit, plus úroky (odměnu) jeho investorům, kteří mu zapůjčí peníze.

Příběh o farmářích

Pan Dynamický

Pan Dynamický je velký businessman, který je již zběhlý zemědělec. Pan Dynamický také sleduje předpověď počasí, ale rozhodl se pro jinou variantu než pan Opatrný. Rád by zainvestoval a koupil ještě jedno pole na jiném vzdálenějším místě, aby rozdělil své osivo do odlišných geografických podmínek. Nebojí se ani sucha, ani prudkého deště, dokonce by mu nevadilo, že přijde o pár semínek i tím, že přiletí hejno ptáků. Stále věří, že z toho, co zaseje, mu vznikne větší úroda, než je pytel osiva. Pan Dynamický se rozhodl najít investory, kterým chce nabídnout podíl ve své firmě. Za tuto investici spolumajitelé dostanou AKCIE, které dávají investorovi práva se podílet na zisku společnosti podle zainvestovaného podílu do zemědělské půdy.

Příběh o farmářích

FARMÁŘ	Pan Strašpytel	Pan Opatrný	Pan Dynamický
Výhody (výnos)	<ul style="list-style-type: none"> Banku může někdo vykrást, ale vklad je pojištěný, tak by farmář dostal peníze z pojistného plnění. 	<ul style="list-style-type: none"> Nižší výdělek po zaplacení odměny investorům. Po 5 letech bude mít již vysoké zisky z úrody. Zakoupené zavlažování a plašič minimalizuje ztrátu na úrodě. 	<ul style="list-style-type: none"> Výnos bude podle úrody a výše podílu vlastněného pole. <ul style="list-style-type: none"> Nemá žádné další náklady/výdaje. Rozložil riziko na dvě různá geografická území, různá mikroklimata.
Nevýhody (rizika)	<ul style="list-style-type: none"> Nemá možnost nic vydělat. Osivo sesychá, klesá kvalita. = INFLACE U PENĚŽ 	<ul style="list-style-type: none"> Úroda se nemusí vydařit, budou malé zisky a farmář bude muset splácet ze svých úspor. Dokonce i potřebné nové osivo. Závazek u věřitele je na 5 let, po kterých farmář musí spoléhat na dobrou úrodu. 	<ul style="list-style-type: none"> Úroda se nemusí vydařit, zisky nemusí být, a další rok bude muset farmář společně se svým společníkem zakoupit osivo ze svých úspor.

INVESTOR	U pana Strašpytla Banka	U pana Opatrného Věřitel	U pana Dynamického Akcionář
Výhody (výnos)	<ul style="list-style-type: none"> Vydělává na zaplaceném pojistném. Banka peníze dále investuje, půjčuje je nebo nakupuje státní dluhopisy a z toho vydělává. 	<ul style="list-style-type: none"> Pravidelný příjem ať je či není úroda. 	<ul style="list-style-type: none"> Výnos bude podle úrody a podílu u farmáře. Kdyby byl podíl přesně 50 %, má právo se spolupodílet na rozhodování rozvoje dalších investic a nákladů. Investor může svůj podíl ve firmě prodat.
Nevýhody (rizika)	<ul style="list-style-type: none"> Výdělek je nižší, protože se kryje u další zajišťovny. 	<ul style="list-style-type: none"> Vysoké riziko, že farmář zkrachuje a přijde o všechny investovaný kapitál. U dluhopisů, které nejsou veřejně obchodovatelné, musí na návrat investice čekat po celých 5 let. 	<ul style="list-style-type: none"> Úroda se nemusí vydařit, nebudou zisky. Bude se muset spolupodílet na nákladech farmáře. Investice do pole se ze zisků vrátí až po dlouhé době 10-20 let.

Spoření či investice



Nejčastější aktiva na peníze

- ✓ **Bankovní účty** – spořicí účty, termínované vklady
 - Máme informaci o výši úroku předem a vždy 15 % srážková daň ze zisku
 - Pojištěný vklad do 100 000 Euro na RČ v jedné bance - zákon o bankách
 - **Vklad ovlivňuje primárně inflační riziko**
- ✓ **Dluhopis**
 - Dlužnický závazek vůči vlastníkovi neboli investorovi zaplatit v dohodnutém termínu dlužnou částku za konkrétní odměnu (kupón aj.)
 - **Tržní cenu ovlivňuje primárně kreditní a úrokové riziko**
- ✓ **Akcie**
 - Cenný papír, který vyjadřuje účast na majetku určité společnosti s právem na oddíl na zisku tzv. dividendě
 - **Tržní cenu ovlivňuje primárně tržní a finanční riziko**

Spoření či investice

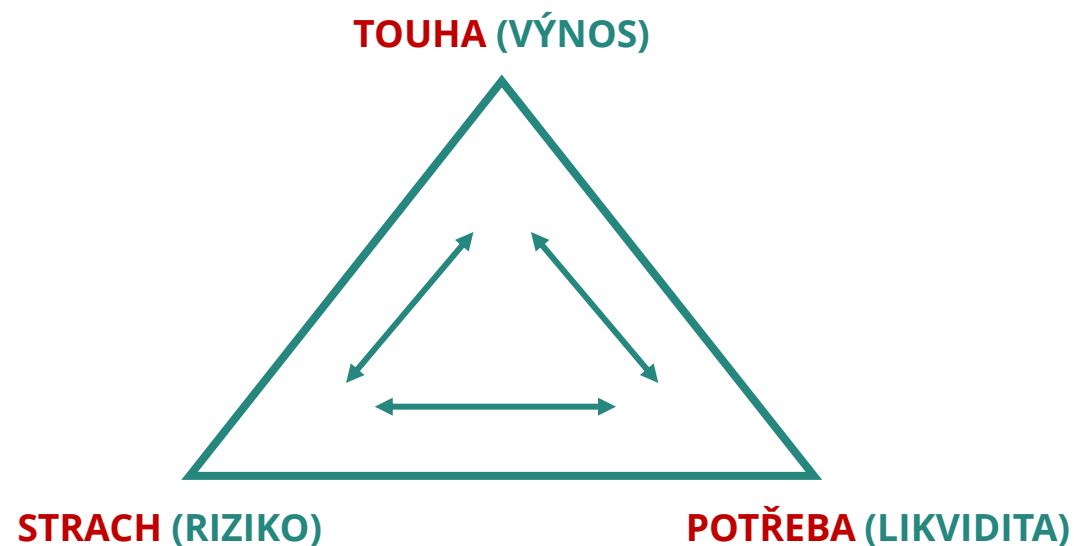
	POTENCIÁLNÍ ZISK A RIZIKO		
Investiční instrument	Hotovost	Dluhopis	Akcie
Potenciální zisk	2,00%	4%	6,00%
Doporučený investiční časový horizont	1-3 roky	4-9 let	10 a více let
Riziko při dodržení času			
Riziko krátkodobé			
Riziko dlouhodobé			
Druh rizika	Inflační riziko - velký nepřítel pro peníze zaparkované dlouhodobě v hotovosti	Úrokové riziko - při zvyšování úrokových sazeb centrálních bank, Kreditní riziko - nedodržení závazku splácet dluhy	Tržní riziko - negativní zprávy o ekonomickém vývoji, přírodní katastrofy, války apod. Kreditní riziko - nedodržení závazku splácet dluhy
Závěr	Nevhodné pro časový horizont delší než 3 roky. Klienti se prospořovávají k vlastnímu bankrotu.	Obvykle v době kolísání akcií rostou dluhopisy a obráceně - nutná kombinace. (Vzácně jsou atypická období.)	Dokud budou mít lidé potřeby nakupovat potraviny, oblečení a budou mít jiné potřeby, bude to pomáhat k prosperitě firem.

Investování do nástrojů finančního trhu

Magický investiční trojúhelník

- ✓ Rovnováha mezi **potřebou** (likvidita), **touhou** (výnos) a **strachem** (riziko)
- ✓ Každá výhoda s sebou nese i nevýhodu

**Neexistuje instrument, který by byl zároveň likvidní, výnosný a bezrizikový!
(akcie vs. státní dluhopis)**



Kam zaparkovat pohotovostní rezervu?

SPOŘICÍ ÚČET

LIKVIDITA: vysoká, téměř okamžitá

VÝNOS: měsíční, předem známý, **výrazně nižší**, než je dvoutýdenní repo sazba ČNB

RIZIKO: vklady jsou **pojištěné** dle zákona o bankách do výše 100 000 € (ekvivalent 2,5 mil. Kč) na 1 RČ v 1 bance

DANĚ: **automatická srážková daň 15 % ze zisku**

ZALOŽENÍ: na pobočce nebo on-line v bance

REPOFOND

LIKVIDITA: vysoká, v praxi trvá obvykle 3-15 pracovních dní

VÝNOS: předpokládaný ve výši cca o **0,75 % nižší**, než je dvoutýdenní repo sazba ČNB

RIZIKO: nejnižší investiční riziko, vklady se nejčastěji ukládají u ČNB přímo nebo přes dluhopisy, (**není pojištěno**)

DANĚ: **tříletý časový test** nebo výběr max. 100 000 Kč/ rok – pak daň ze zisku = 0 %

ZALOŽENÍ: v bance nebo s finančním specialistou

ÚROČENÁ HOTOVOST

LIKVIDITA: vysoká, v praxi trvá obvykle 3-15 pracovních dní

VÝNOS: měsíčně, předpokládaný ve výši cca o **0,50 % nižší**, než je dvoutýdenní repo sazba ČNB

RIZIKO: vklady jsou **pojištěné** dle zákona o bankách do výše 100 000 € (ekvivalent 2,5 mil. Kč) na 1 RČ v 1 bance

DANĚ: daň ze zisku je 15 %, **nutné podat daňové přiznání**

ZALOŽENÍ: s finančním specialistou

Stavební spoření

Princip produktu

- ✓ Spoření se státní podporou s cílem pomoci s bydlením
 - **Státní dotace** změna v 2024 z 10 % na **5 %** tedy **max. 1 000 Kč/rok z max. 20 000 Kč/rok**
- ✓ Bezpečná, atraktivní, střednědobá forma spoření na cokoli při dodržení horizontu 6 let
 - **Max. výnos (státní dotace + úroky z vkladů) u 6ti letých smluv vychází na 2 - 5% p. a.**
- ✓ Možnost čerpání půjčky na bydlení s nízkou úrokovou sazbou
 - Úvěr či překlenovací úvěr je možné řešit kdykoliv a je přísně účelový na bydlení!
 - U statisícových částek není nutné řešit zástavní právo nemovitostí

Stavební spoření

Poplatková politika

- ✓ Poplatek za uzavření – 1 % z Cílové částky
- ✓ Poplatek za vedení účtu
- ✓ Poplatky za změnu smlouvy (Cílové částky, tarifu)
- ✓ Poplatek za ukončení smlouvy v době vázací lhůty (v prvních šesti letech)
- ✓ Poplatek za poskytnutí úvěru
- ✓ Poplatek za vedení úvěrové smlouvy; aj....



Srovnávače poplatků a úrokových sazeb spořicí či úvěrové fáze

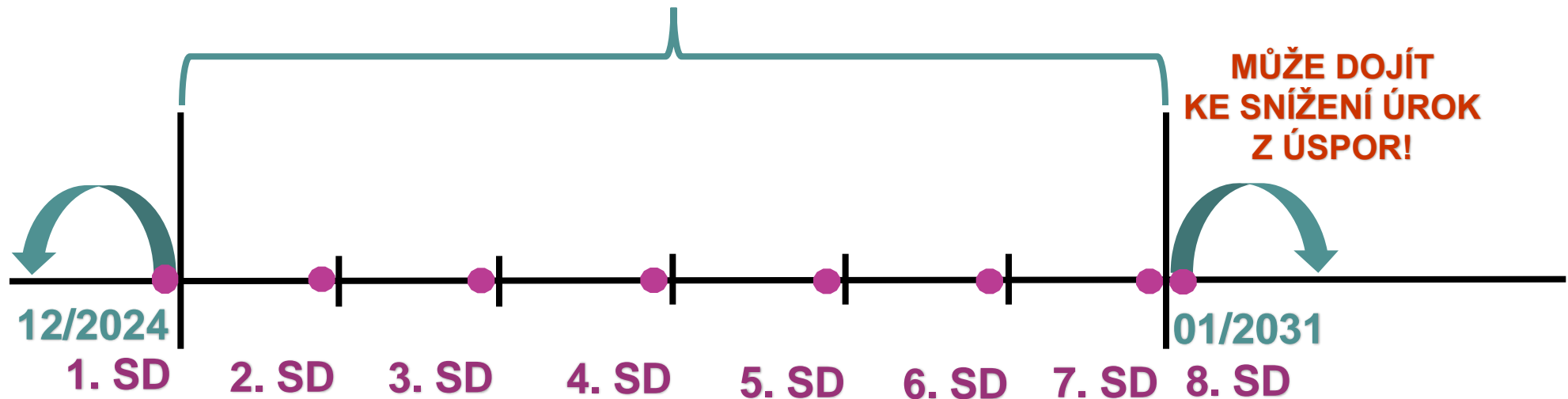
- ✓ <https://www.banky.cz/prehled-a-porovnani/stavebni-sporeni/>
- ✓ <https://www.penize.cz/srovnani/stavebni-sporeni>
- ✓ <https://www.stavebky.cz/tarify/>

Stavební spoření – spořicí fáze

Doporučení optimálního spoření

CČ 200 000 Kč
6 LET

ZHODNOCENÍ 2-5 % ↑



**MŮŽE DOJÍT
KE SNÍŽENÍ ÚROK
Z ÚSPOR!**

**POPLATKY V DOBĚ, KDY
NENÍ STÁTNÍ DOTACE**

Stavební spoření – spořicí fáze

Doporučení optimálního spoření

✓ **Příklad max. výnosného hospodaření – až 8 státních dotací za 6 let a 2 měsíce:**

- 01. 12. 2024 – sepsání smlouvy a vložit 20 000 Kč pro získání 1. státní dotace za rok 2024
- Získání 6 státních dotací za rok 2025, 2026, 2027, 2028, 2029, 12/2030 (6. rok)
- 20. 10. 2030 – podání výpovědi k 31.1. 2031
- 20. 01. 2031 – vložit částku 20 000 Kč pro získání 8. státní dotace za rok 2031

Naspořeno: **8 x 20 000 Kč = 160 000 Kč (vklad)**

8 x 1 000 Kč = 8 000 Kč (státní dotace)

+ úroky – daně z úroků – poplatky za vedení účtu

- Doporučená Cílová částka v tomto případě 200 000 Kč
- **12. 2032 – sepsání nové smlouvy**

Neplatím za vedení účtu v době, kdy nemám nárok na státní dotaci!

Stavební spoření

Kdy se vyplatí úvěr ze stavebního spoření?

- ✓ Plánujete rekonstrukce bytu nebo domu?
- ✓ Chcete odkoupit podíl vašeho bydlení?
- ✓ Budete potřebovat nezajištěný úvěr například na pořízení družstevního bydlení, které opět zažívá renesanci?
- ✓ Uvažujete o úvěru na **realizaci energeticky úsporných opatření** pro domácnosti?
*V současné době dotované úvěry by měly mít nižší úrokovou sazbu (2024 kolem 3,5 %). Tyto úvěry **nebude** třeba zajišťovat zástavním právem k nemovitosti.*

Každý produkt má své plusy a mínusy, výhody a nevýhody, je třeba zvážit nejdříve finanční cíl a následně hledat adekvátní produkt. Bez finančního plánu se neobejdete!

Stavební spoření

Nejčastější chyby klientů v praxi

- ✓ Vysoká cílová částka na smlouvách určené pro spoření
- ✓ Smlouvy na delší období než je vázací doba 6 let
- ✓ Více smluv v rodině, kde se spoří méně než 20 000 Kč na smlouvu
- ✓ **Smlouvy na nezletilé osoby**
- ✓ Více smluv na jedno RČ
- ✓ Změna smlouvy (změna tarifu)
- ✓ Čerpání úvěru/meziúvěru dle potřeby



Stavební spoření pro děti

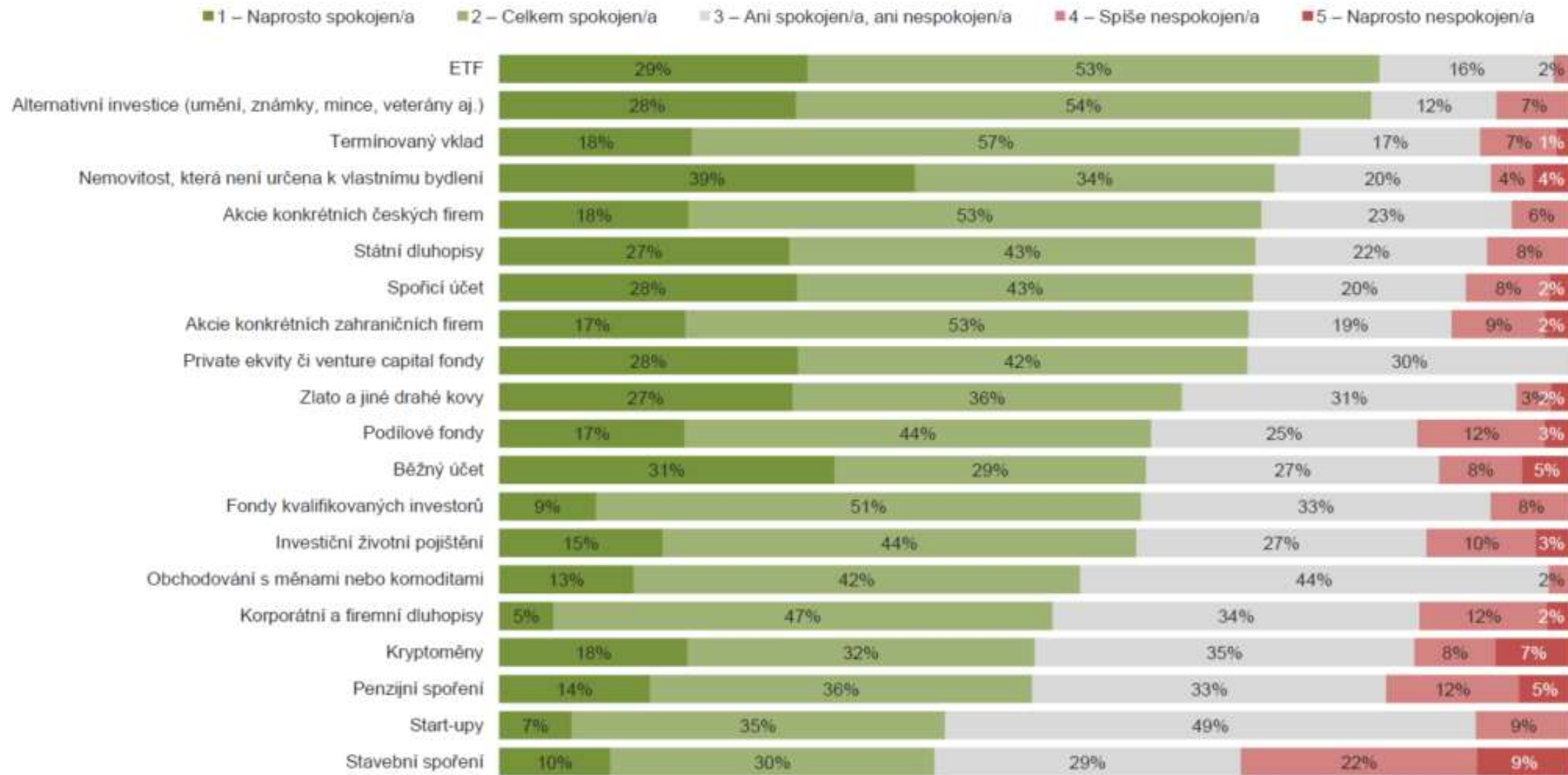


Nejčastější chyby ve stavebním spoření

Smlouvy na nezletilé osoby, na RČ dítěte

- ✓ **Ukončení smlouvy do 18 let věku** - občanský zákoník umožňuje zákonným zástupcům smlouvu vypovědět, ale jen za určitých podmínek, jinak je nutné mít souhlas opatrovnického soudu:
 - ✓ S ukončením smlouvy o stavebním spoření musí souhlasit všichni zákonní zástupci dítěte, tedy obvykle oba rodiče.
 - ✓ Smlouva nesmí být ukončena předčasně - před uplynutím šestileté vázací lhůty.
- ✓ **Ukončení smlouvy po 18. narozeninách**
 - ✓ Peníze patří dětem!

Spokojenost Čechů dle průzkumu AKAT ČR



Zdroj: AKAT



Výhody investování do fondů

Jaké jsou možnosti

- ✓ **Využít obchodníka s cennými papíry** a investovat přímo na burze
 - Mít znalosti
 - Mít kapitál
 - Mít zkušenosti
 - Mít čas
- ✓ **Využití správce fondů**
 - Mají odborné znalosti
 - Efektivně diverzifikují
 - Nižší poplatková politika



Jak funguje investování do fondů

Princip investování do fondů

- ✓ Shromážděné finanční prostředky klientů investovat a zhodnocovat pod vedením zkušených portfolio manažerů na principu rozložení rizika.
- ✓ Klient si svou investicí kupuje podíl fondu - podílové listy

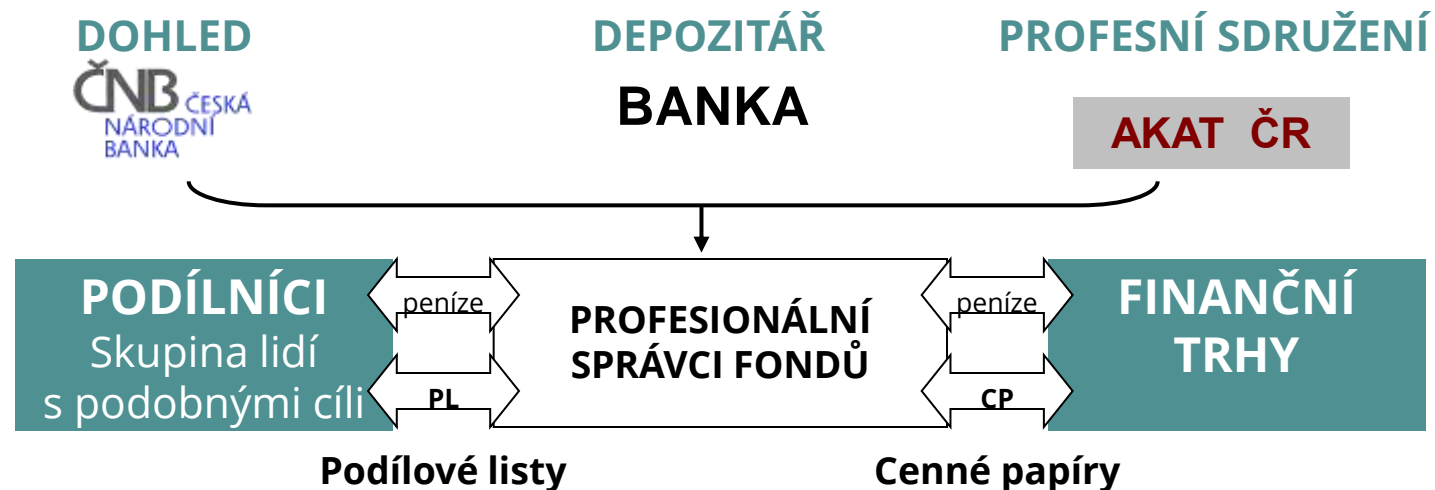
STATUT



KIID

Dohled nad fondy

Jak to funguje



- ✓ Výkonným orgánem **dozoru nad kapitálovým trhem je ČNB.**
 - Regulátor dohlíží na fondy obdobně přísně, jako na banky či pojišťovny.
- ✓ **Depozitářem je BANKA**, která kontroluje dodržování zákonů a statutů, je hmotně zodpovědný.
 - Schvaluje a kontroluje každou transakci.
- ✓ Společnost je dále vázána **dodržováním pravidel Burzy cenných papírů Praha: AKAT ČR** (Asociace pro kapitálový trh v ČR)

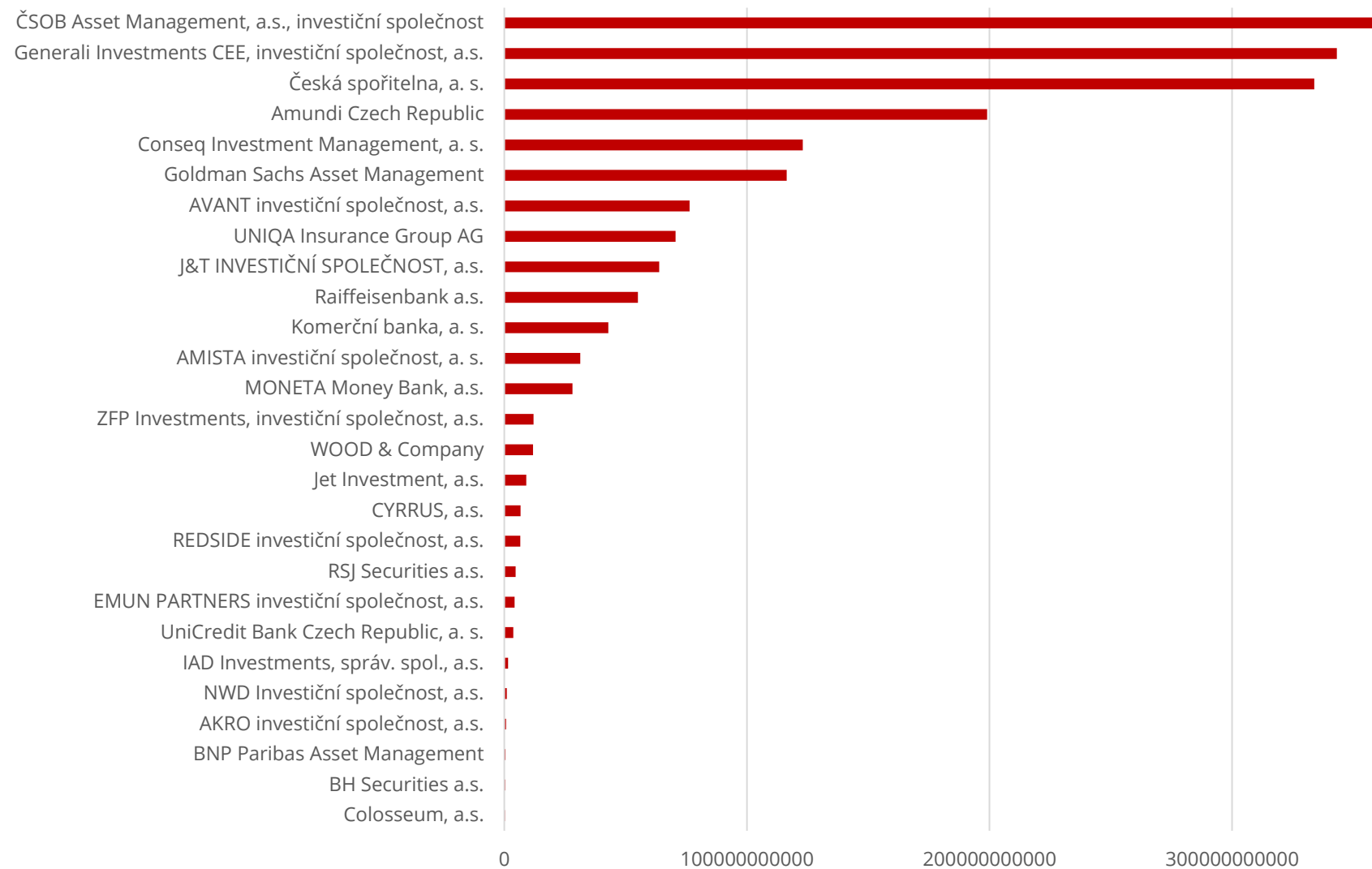
Investování do fondů/ETF

Výhody:



Fondy

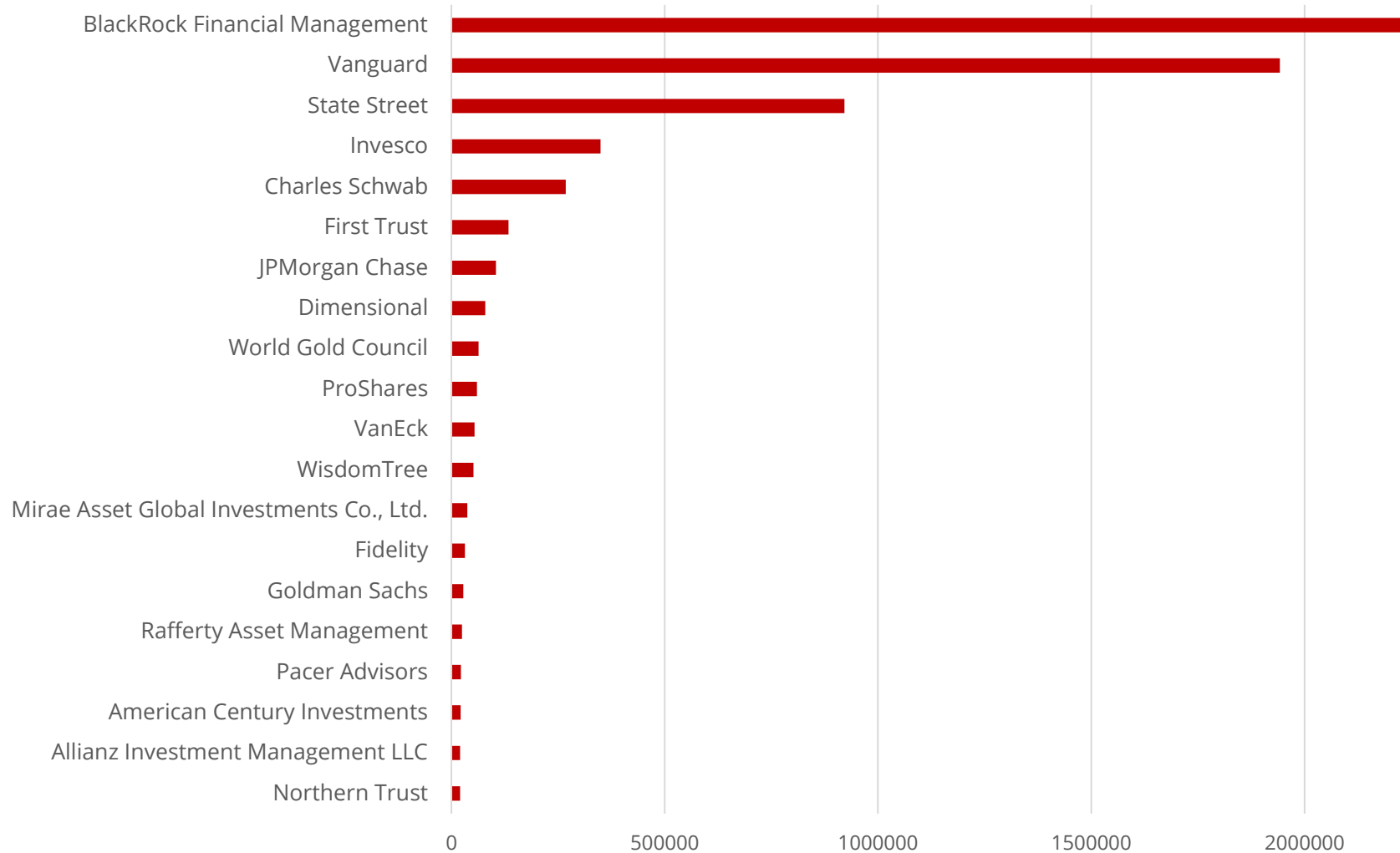
FINANČNÍ SPOLEČNOSTI - OBJEM AKTIV V KČ - 2022



Zdroj: AKAT ČR

ETF

ETF FINANČNÍ SPOLEČNOSTI - OBJEM AKTIV V \$ (MM) - 2022



Zdroj: VettaFi

Poplatková politika

ETF

- ✓ **Obchodování podobně jako u akcií**
- ✓ **Poplatek za pokyn k obchodu (nákup/prodej)**
 - 0,01-0,9 % z hodnoty částky v pokynu
 - (obvykle je nastaven min. a max. poplatek)
- ✓ **Roční správcovský poplatek**
 - 0-1 % z hodnoty majetku
- ✓ **Odměna ze zisku**
 - 0-15 % z hodnoty majetku

Podílové fondy

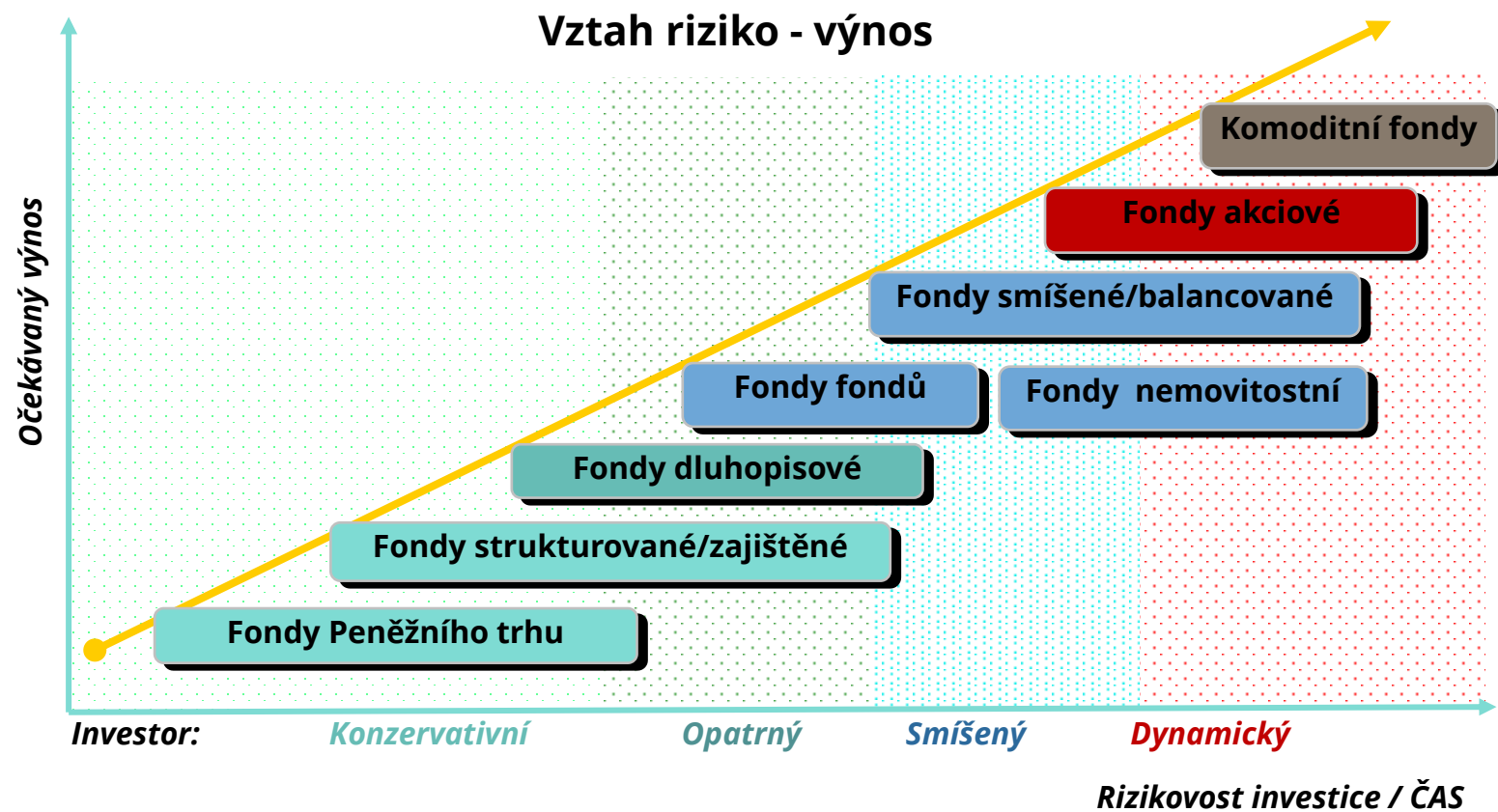
- ✓ **Poplatek z vkladu/nákupu**
 - 0 - 5 % z hodnoty vkladu
- ✓ **Poplatek z výběru/odkupu**
 - 0 - 5 % z hodnoty výběru
- ✓ **Roční správcovský poplatek**
 - 0,5-3 % z hodnoty majetku
- ✓ **Odměna ze zisku**
 - 5-20 % z hodnoty majetku

Správcovský poplatek a odměna ze zisku jsou započítávány do hodnoty fondu

„Časový test“ – nulová daň ze zisku při držení investice min. po dobu 3 let

Investování do fondů/ETF

Typy fondů



Investiční strategie

Finanční plán a na tom postavená investiční strategie pracuje:

- ✓ S časem
- ✓ Tolerancí k riziku a jeho eliminací na základě strategie:
 - ✓ Alokací
 - ✓ Diverzifikací
 - ✓ Pravidelných vkladů

Alokace

Typy investičních aktiv

- ✓ **Hotovost** – spořicí účty, termínované vklady, (stavební spoření);
- ✓ **Dluhopisy** – fondy nebo přímé investic do státních či korporátních dluhopisů;
- ✓ **Nemovitosti** – investiční nemovitosti, nemovitostní fondy;
- ✓ **Akcie** – fondy nebo přímá analýza společností a nákup akcií konkrétních firem;
- ✓ **Alternativy – Zlato** – fyzické zlato nebo fondy/ETF cílené na zlato;
- ✓ **Alternativy – Umění a sbírky** – věci nejen historické hodnoty apod;
- ✓ **Alternativy – Spekulace** – forexové obchody, kryptoměny, deriváty, některé korporátní dluhopisy, peer to peer půjčky apod.
- ✓ **Vlastní business** – zisky z vlastní společnosti, autorský honorář aj.

Alokace

Potenciální zhodnocení dle typu investičního nástroje
bez inflace (zohledněná inflace – reálné zhodnocení v čase):

- ✓ **Hotovost** - průměrný dlouhodobý výnos 2,0 % (s inflací 0,80 %)
- ✓ **Dluhopisy/Nemovitosti** - průměrný dlouhodobý výnos 6,0 % (3,60 %)
- ✓ **Akcie** - průměrný dlouhodobý výnos 10,0 % (7,20 %)

Alokace – nominální výnos před inflací

	Alokace převažující prostředky v hotovosti		
Investiční instrument	Výnos	Alokace	Celkový výnos
Hotovost	2,00%	60%	1,20%
Dluhopisy	6,00%	30%	1,80%
Akcie	10,00%	10%	1,00%
VÝSLEDEK		100%	4,00%

	Alokace převažující prostředky v akciích		
Investiční instrument	Výnos	Alokace	Celkový výnos
Hotovost	2,00%	10%	0,20%
Dluhopisy	6,00%	30%	1,80%
Akcie	10,00%	60%	6,00%
VÝSLEDEK		100%	8,00%

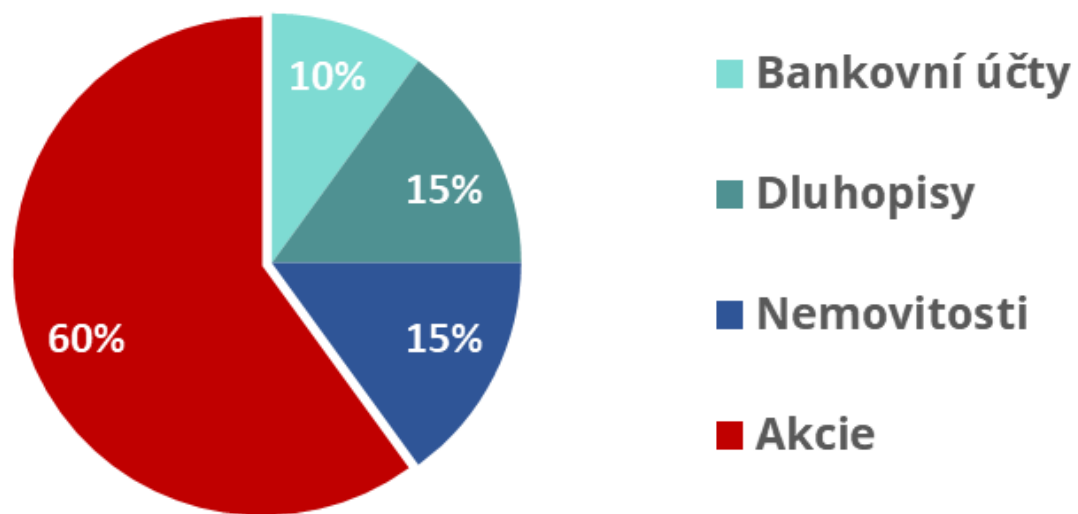
Alokace – reálné výnosy po inflaci

	Alokace převažující prostředky v hotovosti		
Investiční instrument	Výnos	Alokace	Celkový výnos
Hotovost	0,80%	60%	0,48%
Dluhopisy	3,60%	30%	1,08%
Akcie	7,20%	10%	0,72%
VÝSLEDEK		100%	2,28%

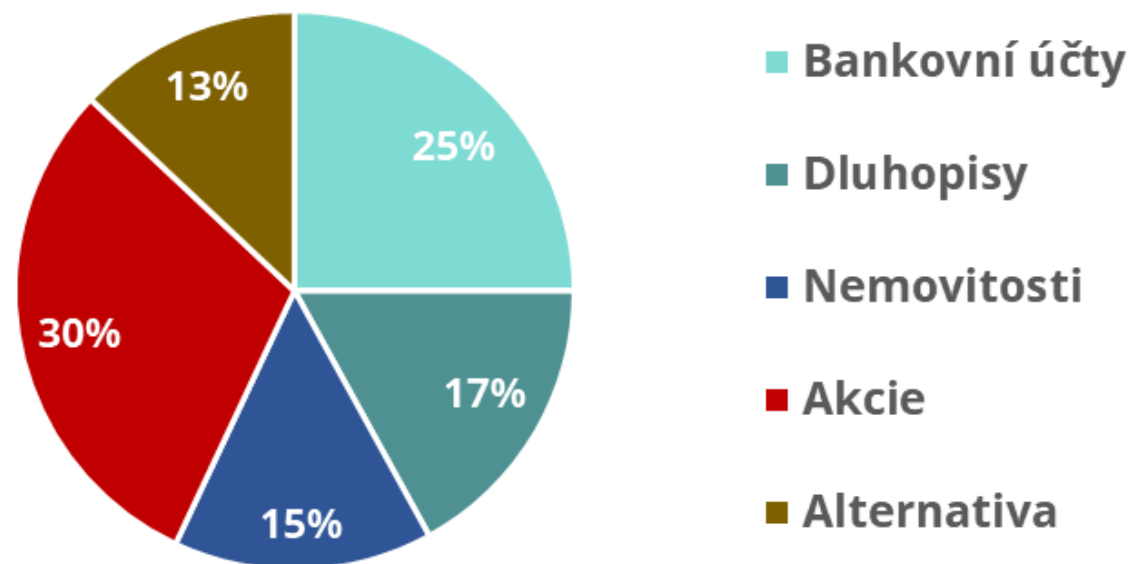
	Alokace převažující prostředky v akciích		
Investiční instrument	Výnos	Alokace	Celkový výnos
Hotovost	0,80%	10%	0,08%
Dluhopisy	3,60%	30%	1,08%
Akcie	7,20%	60%	4,32%
VÝSLEDEK		100%	5,48%

Alokace investičních aktiv

PORTFOLIO BUDOUCÍCH RENTIÉRŮ



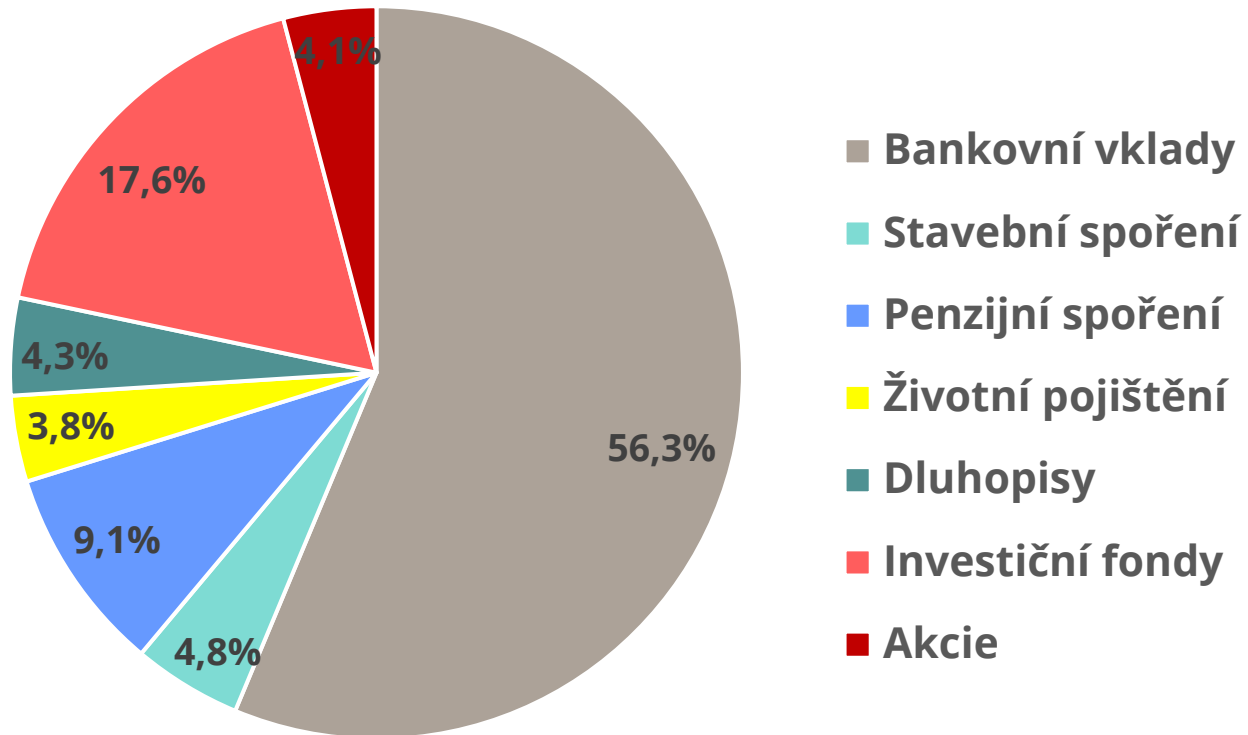
PORTFOLIO BOHATÝCH RENTIÉRŮ



ZDROJ: Report Capgemini (2020)

Struktura úspor domácností

Jak hospodaří Češi - Struktura úspor českých domácností

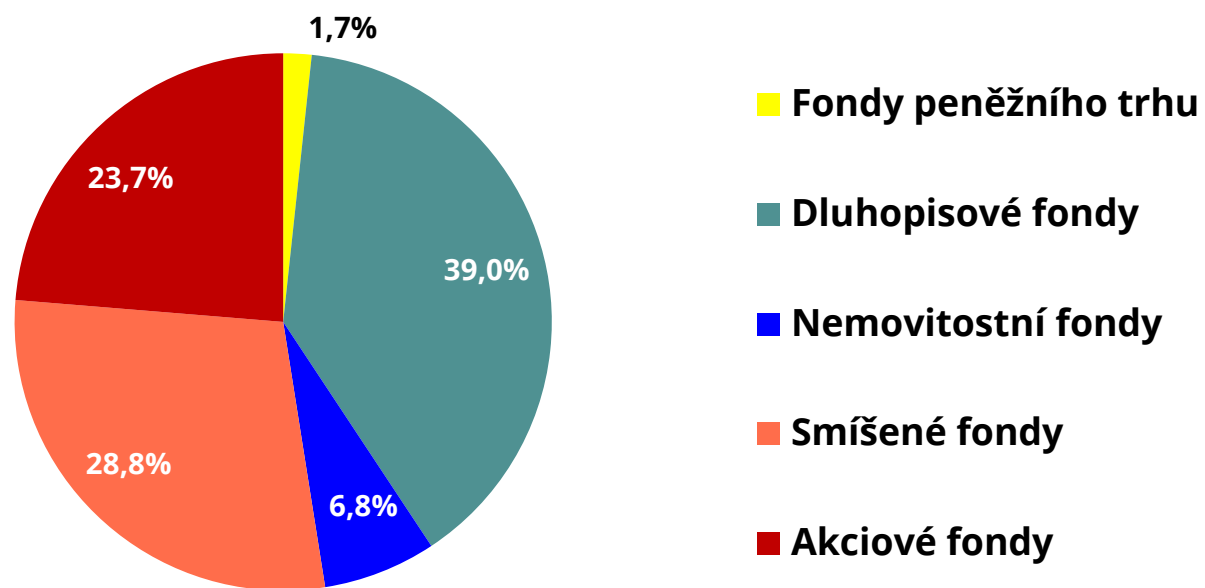


Zdroj dat: Výroční zpráva Ministerstva financí 2023

Investování do fondů v ČR

Investice do fondů - 17,6 % z úspor domácností - 08/2024

Trh podílových fondů v ČR podle typu fondu

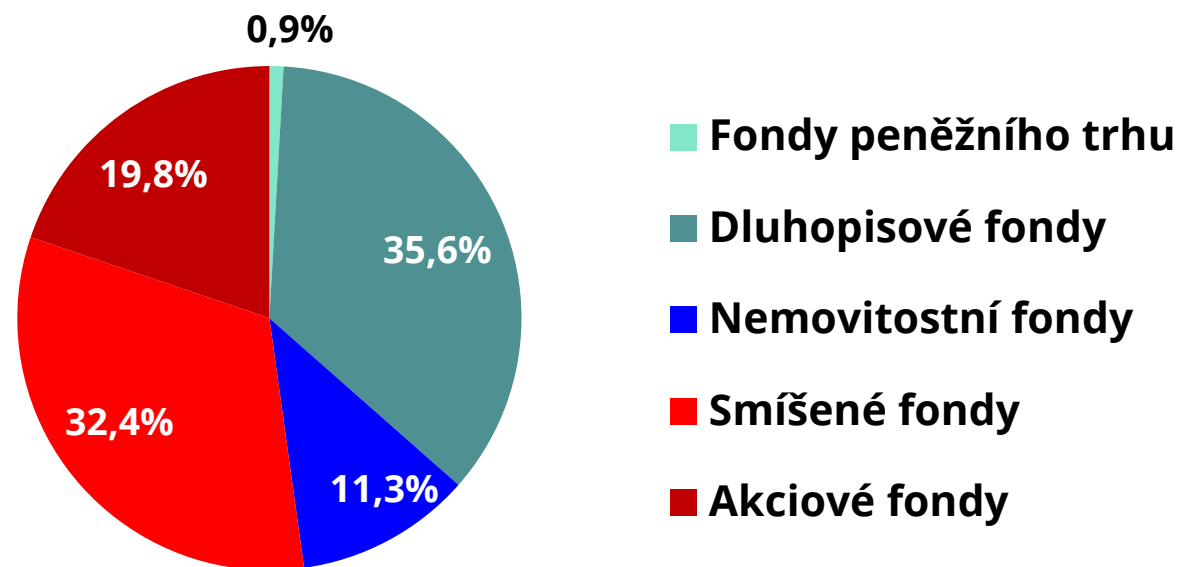


Zdroj: AKAT ČR

Investování do fondů v ČR

Investice do fondů - 13,3 % z úspor domácností - 01/2023

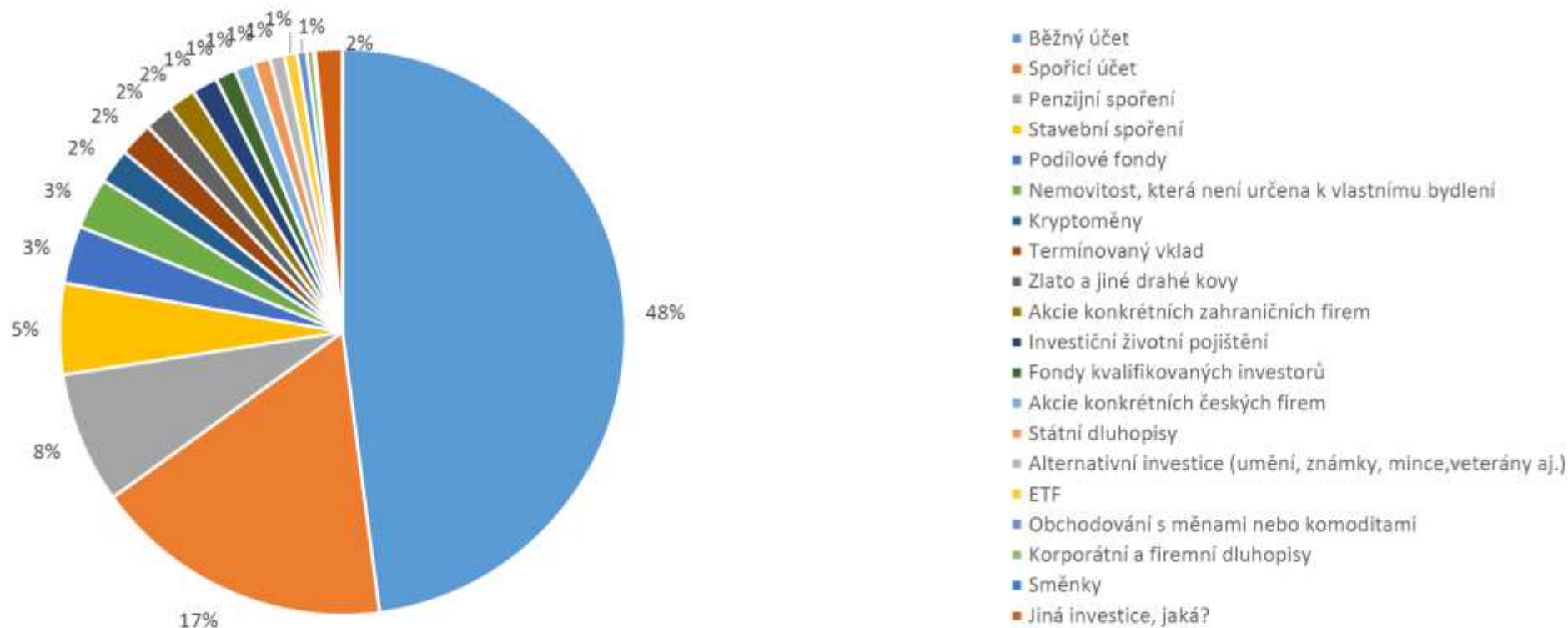
Trh podílových fondů v ČR podle podle typu fondu



Zdroj: AKAT ČR 2023_01

Češi a jejich úspory dle průzkumu AKAT ČR

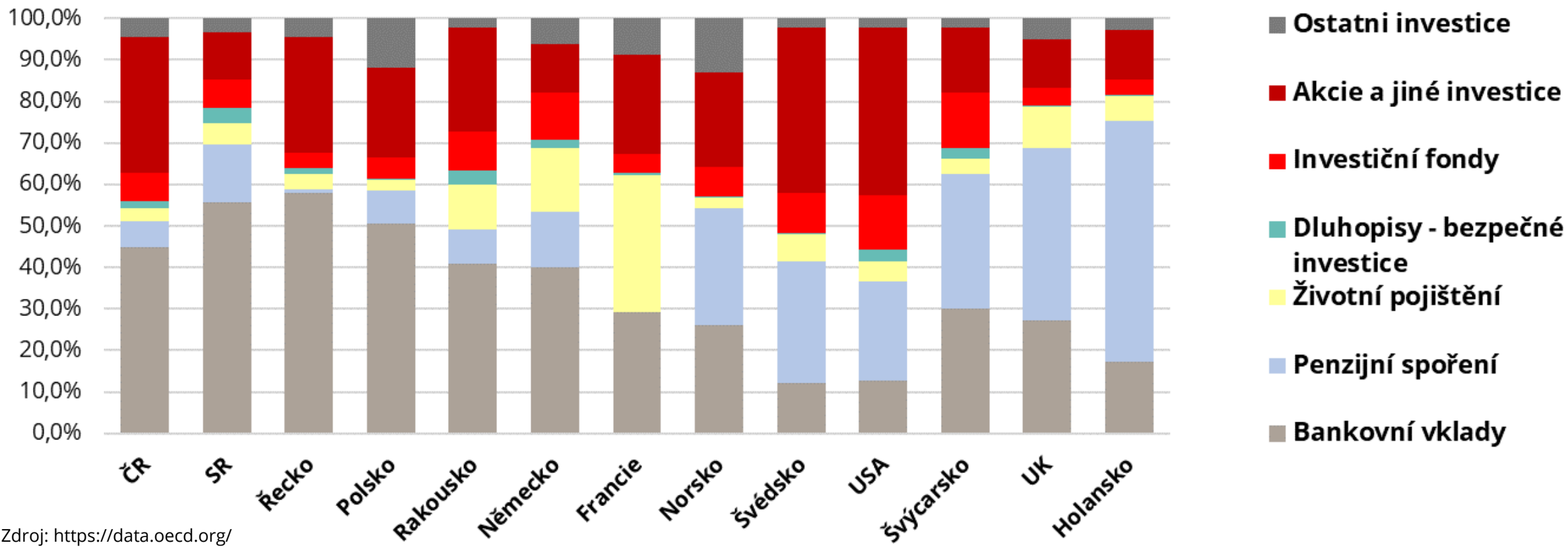
% ROZLOŽENÍ FINANCÍ DO JEDNOTLIVÝCH FINANČNÍCH PRODUKTŮ



Zdroj: AKAT ČR 2022

Úspory domácností ve světě

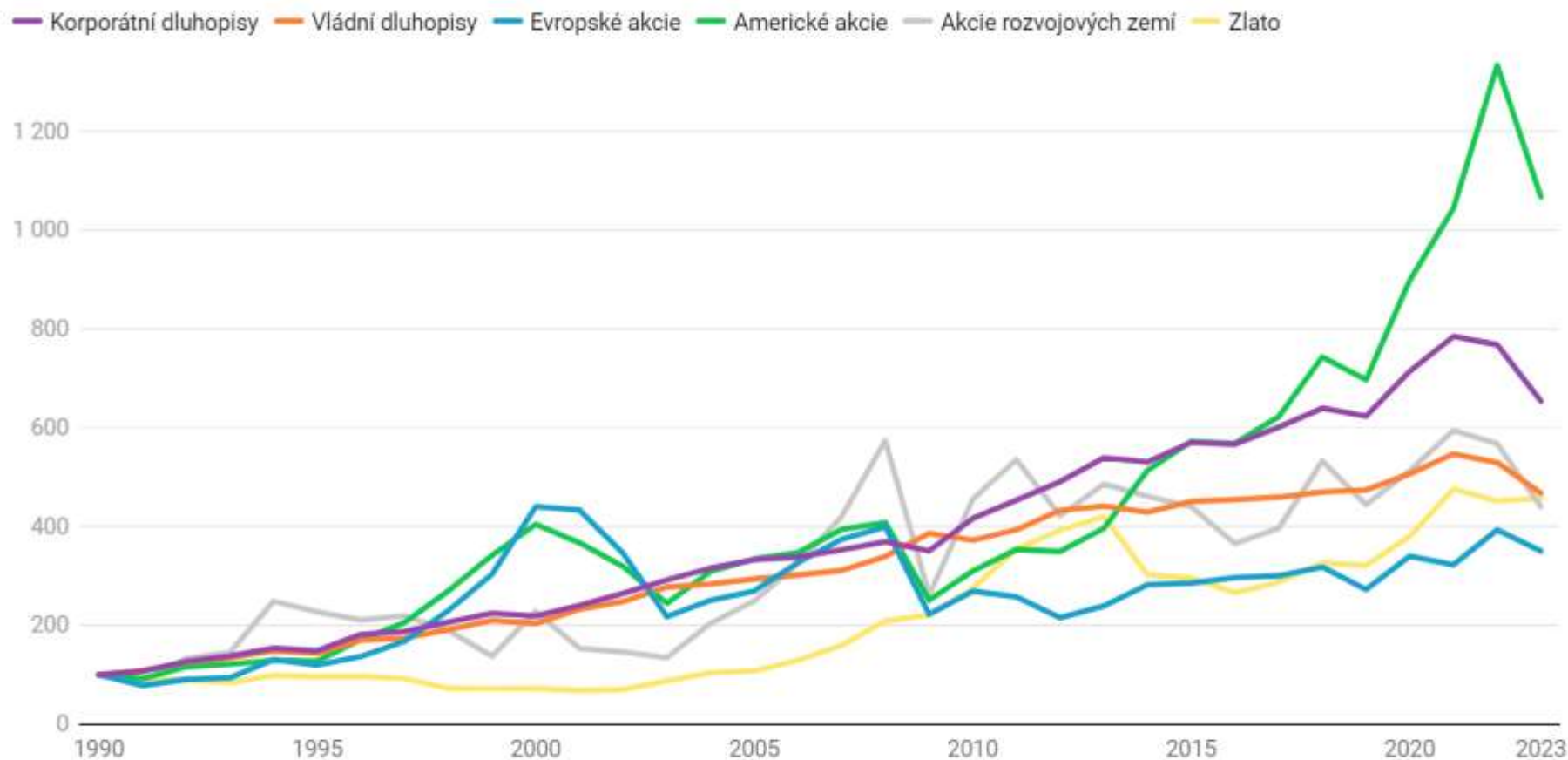
Struktura úspor domácností svět



Zdroj: <https://data.oecd.org/>

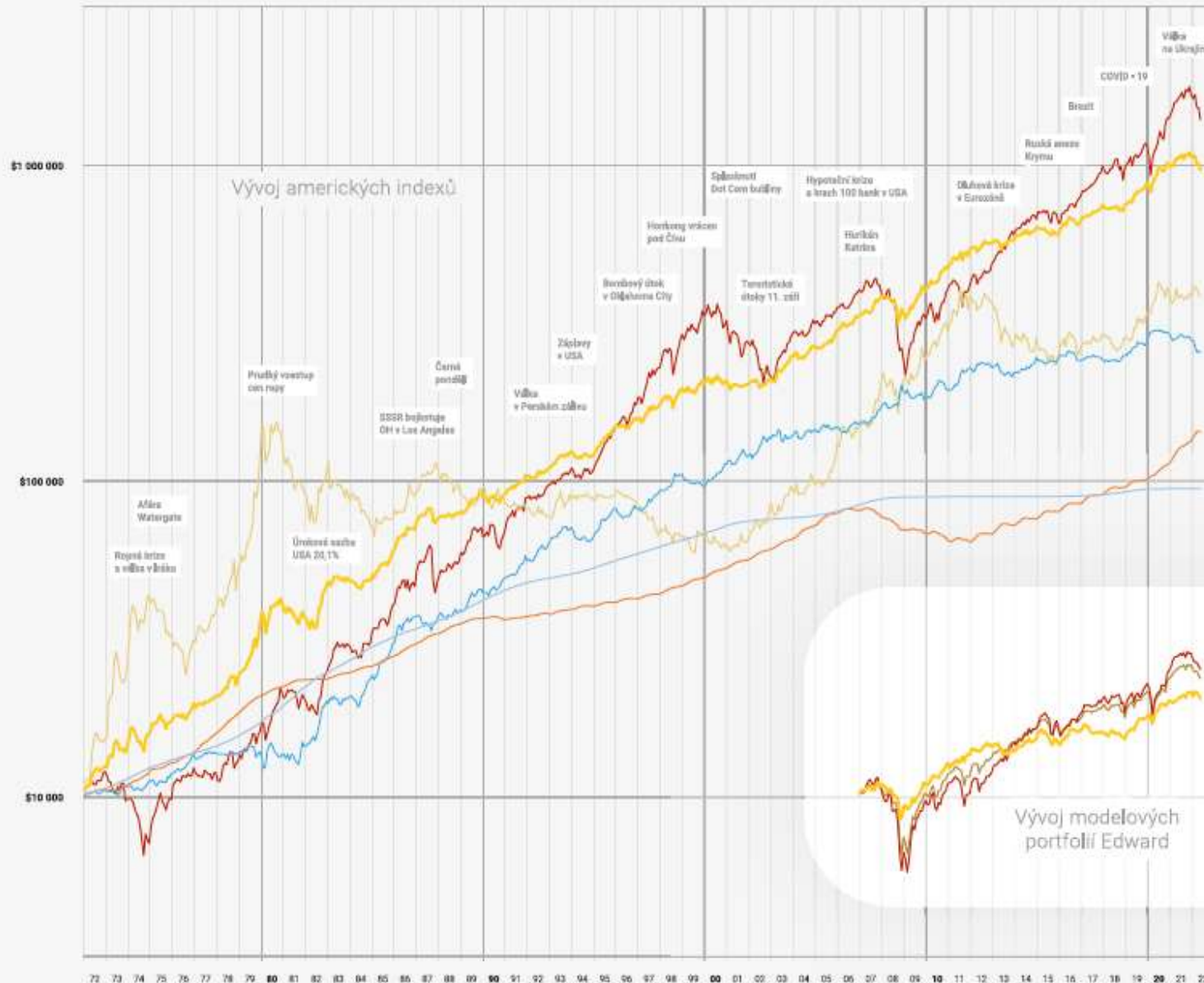
Diverzifikace dle různých investičních aktiv

Vývoj různých tříd aktiv 1990-2023



Graf: Portu • Zdroj: Bloomberg • Vytvořeno nástrojem Datawrapper

Vývoj 10 000 USD od roku 1972



Americké indexy

(Růst 10 000 USD od 1972 do 2022)

100 % Akcie	\$1 403 083
Průměrný výnos:	10,29 %
Maximální pokles:	-50,89 %
Max. doba v poklesu:	5,7 roku
40/30/30 Portfolio	\$969 011
Průměrný výnos:	9,48 %
Maximální pokles:	-19,52 %
Max. doba v poklesu:	2,8 roku
100 % Zlato	\$384 702
Průměrný výnos:	7,8 %
Maximální pokles:	-61,78 %
Max. doba v poklesu:	26,5 roku
100 % Dluhopisy	\$254 759
Průměrný výnos:	6,62 %
Maximální pokles:	-15,76 %
Max. doba v poklesu:	2,5 roku
100 % Domy/byty	\$142 283
Průměrný výnos:	5,4 %
Maximální pokles:	-21,99 %
Max. doba v poklesu:	8,0 roku
100 % Hotovost	\$93 901
Průměrný výnos:	4,63 %
Maximální pokles:	0 %
Max. doba v poklesu:	0

Vybraná portfolia Edward

(Růst 10 000 USD od 2007 do 2022)

MP9 Warren Buffett	\$24 963
100 % Akcie	
Průměrný výnos:	9,01 %*
MP7 Nobelova nadace	\$23 291
75% IG	
Průměrný výnos:	8,3 %*
MP5 All Seasons Plus	\$20 096
40/30/25	
Průměrný výnos:	6,80 %*

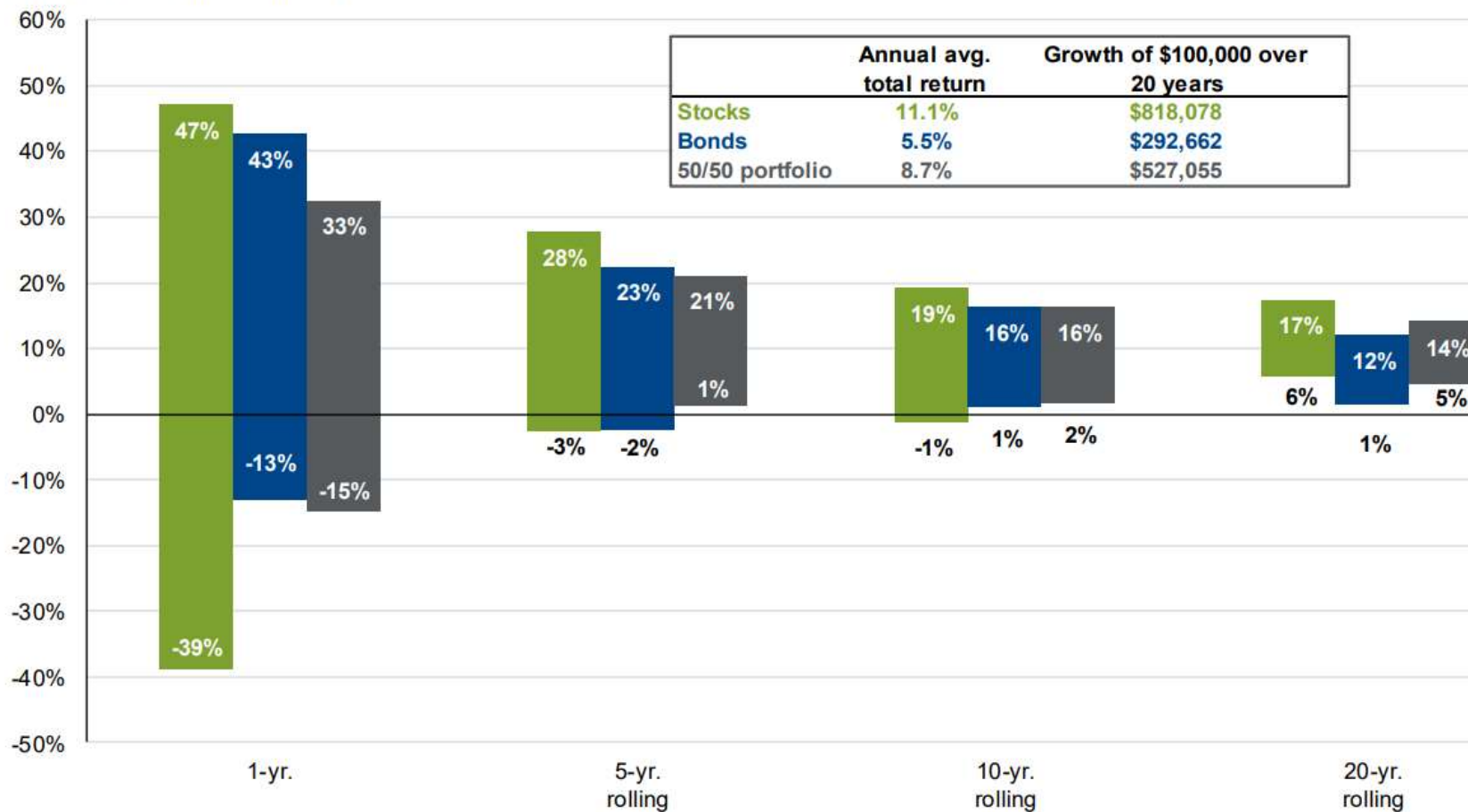
* Níže výnos oproti výnosu uvedenému u indexů je dán jiným sledovacím obdobím a započtením nákladů na investování.

Zdroj: Edward

Diverzifikace AKCIE vs. DLUHOPISY

Range of stock, bond and blended total returns

Annual total returns, 1950-2022



Source: Bloomberg, FactSet, Federal Reserve, Robert Shiller, Strategas/Ibbotson, J.P. Morgan Asset Management. Returns shown are based on calendar year returns from 1950 to 2021. Stocks represent the S&P 500 Shiller Composite and Bonds represent Strategas/Ibbotson for periods from 1950 to 2010 and Bloomberg Aggregate thereafter. Growth of \$100,000 is based on annual average total returns from 1950 to 2022. Guide to the Markets – U.S. Data are as of March 31, 2023.

Investování na finančním trhu

Jak začít?

✓ Jaký máte investiční profil / povahu?

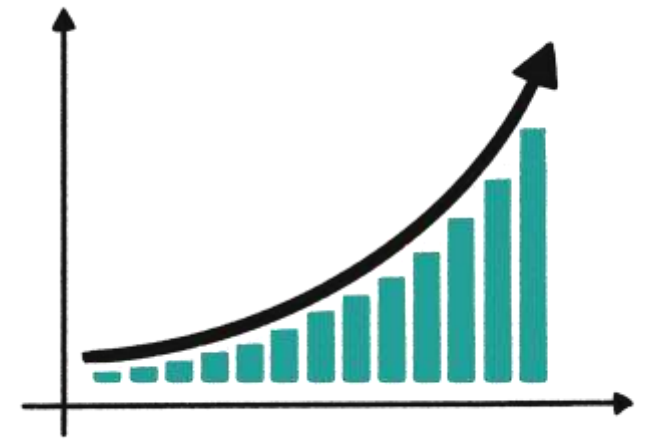
- Jakou míru rizika jste ochotní přijmout? (konzervativní, opatrný, smíšený, dynamický)
- Jaký je Váš finanční cíl / výnos?

✓ Na jakou dobu chcete své peníze investovat? FINANČNÍ PLÁN

- Krátkodobý horizont investice (1-4 rok)
- Střednědobý horizont investice (3-7 let)
- Dlouhodobý horizont investice (> 5 let)

✓ Zvolte si investiční strategii – diverzifikace podle

- Aktiv / Typu fondu (PT, Dluhopisový, Smíšený, Akciový, Zajištěný)
- **Území** (ČR, Evropa, Amerika, Asie, CEE, OECD, rozvojové země) a **měny**
- Ekonomických odvětví, komodity



Investování na finančním trhu

Výběr investičního produktu

- ✓ Správce fondu
- ✓ Znalost statutu fondu nebo
Klíčové informace pro klienty
- alokace, diverzifikace
- ✓ **Poplatková politika**
- ✓ Realizace nákupu/odkupu/změn



Přehled finančních produktů

Produkt/Investice/Vklad	Riziko	Výnos	Likvidita	Pojištění vkladu	Daň z příjmu
Slamník	nízké	nízký	vysoká	ne	ne
Běžné účty	nízké	nízký	vysoká	ano	ano
Termínované vklady	nízké	nízký	střední	ano	ano
Spořicí účty	nízké	nízký	vysoká	ano	ano
Stavební spoření	nízké	střední	nízká	ano	ano
Kapitálové životní pojištění	nízké	střední	nízká	ano	ano
Fondy peněžního trhu	nízké	střední	střední	ne	ne*
Nemovitost (nákup, prodej)	nízké	střední	nízká	ne	ano
Dluhopisy	střední	střední	střední	ne	ne*
Fondy dluhopisové	střední	střední	střední	ne	ne*
Penzijní spoření	střední	střední	nízká	ne!	ano
Diamanty	střední	střední	střední	ne	ne
Sbírky	střední	střední	nízká	ne	ne
Starožitnosti	střední	střední	nízká	ne	ne
Umělecké předměty	střední	střední	nízká	ne	ne
Investiční životní pojištění	vysoké	střední	nízká	ano	ano
Fondy smíšené/balancované	vysoké	střední	střední	ne	ne*
Fondy akciové	vysoké	vysoký	střední	ne	ne*
Certifikáty	vysoké	vysoký	střední	ne	ne*
Správa portfolia	vysoké	vysoký	střední	ne	ano
ETF	vysoké	vysoký	vysoká	ne	ne*
Akcie	vysoké	vysoký	vysoká	ne	ne*
Cizí měna	vysoké	nízký	vysoká	ne	ne
Zlato	vysoké	nízký	střední	ne	ne
Komodity	vysoké	nahodilý	vysoká	ne	ne*

* dle zákona se příjem z kapitálového zisku nedaní při držení delším než tři roky

Investování na finančním trhu

Nejčastější chyby v investování

- ✓ **Volba rizikového produktu bez znalostí a zkušeností**
 - Větší znalostní hloubka je třeba u produktů/investice jako např. investiční certifikáty, garantované fondy, strukturované fondy, uzavřené fondy, fondy kvalifikovaných investorů, investice do komodit, drahých kovů a cenných kamenů, Bitcoin, ale i investice P2P (Peer To Peer) – lidé půjčují lidem – například společnost Zonky.
- ✓ **Naučit se být trpělivý, aneb práce s emocemi**
 - „Buy and hold“ – snaha zachovat časový horizont
 - Výnos je odměnou za trpělivost, nepropadejte panice
- ✓ **POZOR na předplacené poplatky!**
 - Volit jednorázový poplatek z každé úločky

Investování do fondů

Jak fungují emoce začínajícího investora



Zdroj: Amundi AM

Investování na finančním trhu

Pravidelné investování

- ✓ Snižuje riziko a tvoří průměrné hodnoty, které vás z dlouhodobého hlediska příjemně překvapí a povedou vás k investiční nezávislosti.



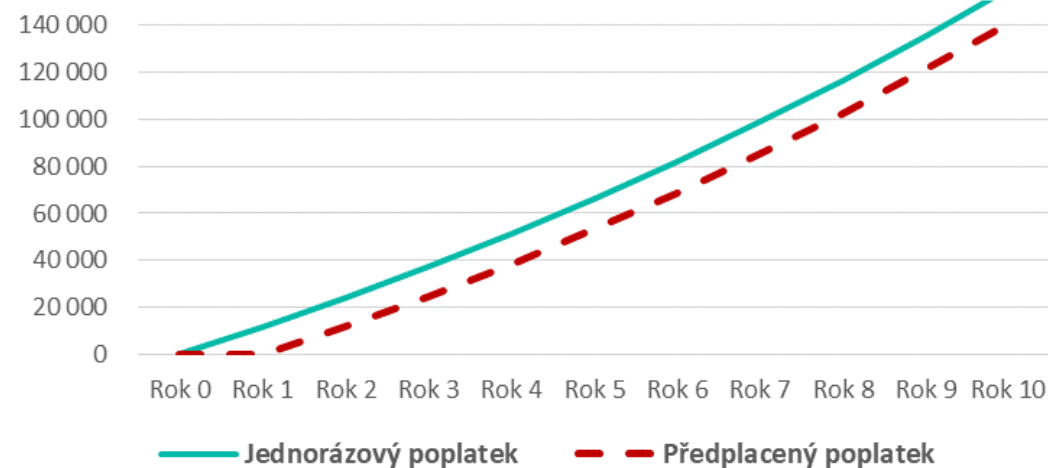
Zdroj: Pioneer Investments

Investování na finančním trhu

Fondy s předplaceným poplatkem

Co z toho budu mít? Co mě to bude stát?

- ✓ Investice 1 000 Kč na dobu 30 let = naspořená částka 360 000 Kč.
- ✓ Předplacený poplatek 3,5 % = 12 600 Kč (poplatek se splácí v prvních 13 měsících).
- ✓ Postupný poplatek z každé splátky 5 % = 18 000 Kč.
- ✓ U předplaceného poplatku „prý“ klient ušetří 5 400 Kč.



Investování na finančním trhu

Fondy s předplaceným poplatkem

Za jak dlouho to budu mít

- ✓ Potřeba vybrat investice už po 5 letech = uloženo 60 000 Kč.
- ✓ Předplacený poplatek ve výši 12 600 Kč se nevrací = po 5 letech poplatek vychází na 21 % z vkladů/investic.
- ✓ Ani při 6 % ročním zisku se investovaná částka nevrátí = okolo 53 000 Kč.
- ✓ Při poplatku jednorázovém z každé úložky je k výběru něco málo přes 66 000 Kč.
- ✓ Původní úspora 5 400 Kč u předplaceného poplatku se změní na ztrátu 9 000 Kč.

VE SMLouvĚ NESMÍ BÝT UVEDENÝ ČASOVÝ HORIZONT /DOBA PRAVIDELNÉ INVESTICE!

Investování na finančním trhu

Ukázka nabídek fondu s předplaceným poplatkem:



Pravidelná investice			
Výše pravidelného vkladu:	4 000 Kč	Celkem zapláceno (včetně vstupního poplatku):	1 491 840 Kč
Periodicita pravidelného vkladu:	Měsíčně	Vstupní poplatek celkem:	51 840 Kč
Doba pravidelné investice	30		
Způsob úhrady předplaceného vstupního poplatku:	expresní varianta		
Vstupní poplatek klient zaplatí společně s prvním vkladem, a to ve výši 51 840 Kč.		Cílová částka:	1 440 000 Kč



Pravidelná investice			
Výše pravidelného vkladu:	4 000 Kč	Celkem zapláceno (včetně vstupního poplatku):	1 491 840 Kč
Periodicita pravidelného vkladu:	Měsíčně	Vstupní poplatek celkem:	51 840 Kč
Doba pravidelné investice	30		
Způsob úhrady předplaceného vstupního poplatku:	běžná varianta		
Vstupní poplatek bude uhrazen z prvních vkladů. Na úhradu vstupního poplatku bude použito 75% z prvních 17,3 vkladů.		Cílová částka:	1 440 000 Kč

Ok, ale!

Pravidelná investice			
Výše pravidelného vkladu:	4 000 Kč	Celkem zapláceno (včetně vstupního poplatku):	1 440 000 Kč
Periodicita pravidelného vkladu:	Měsíčně	Vstupní poplatek celkem:	68 571 Kč
Doba pravidelné investice	30		
Způsob úhrady předplaceného vstupního poplatku:	standardní poplatek		

Vyšší poplatek, ale rozloženě v 30ti letech

Jak velký kapitál je třeba?

Výše renty na dožití

- ✓ 5 000 Kč/měsíc = 1 000 000 Kč
- ✓ Další zhodnocování kapitálu 3,5 % p.a.
- ✓ Čerpá se 6 % = kapitál postačí na 25 roku

Výše nekonečné renty

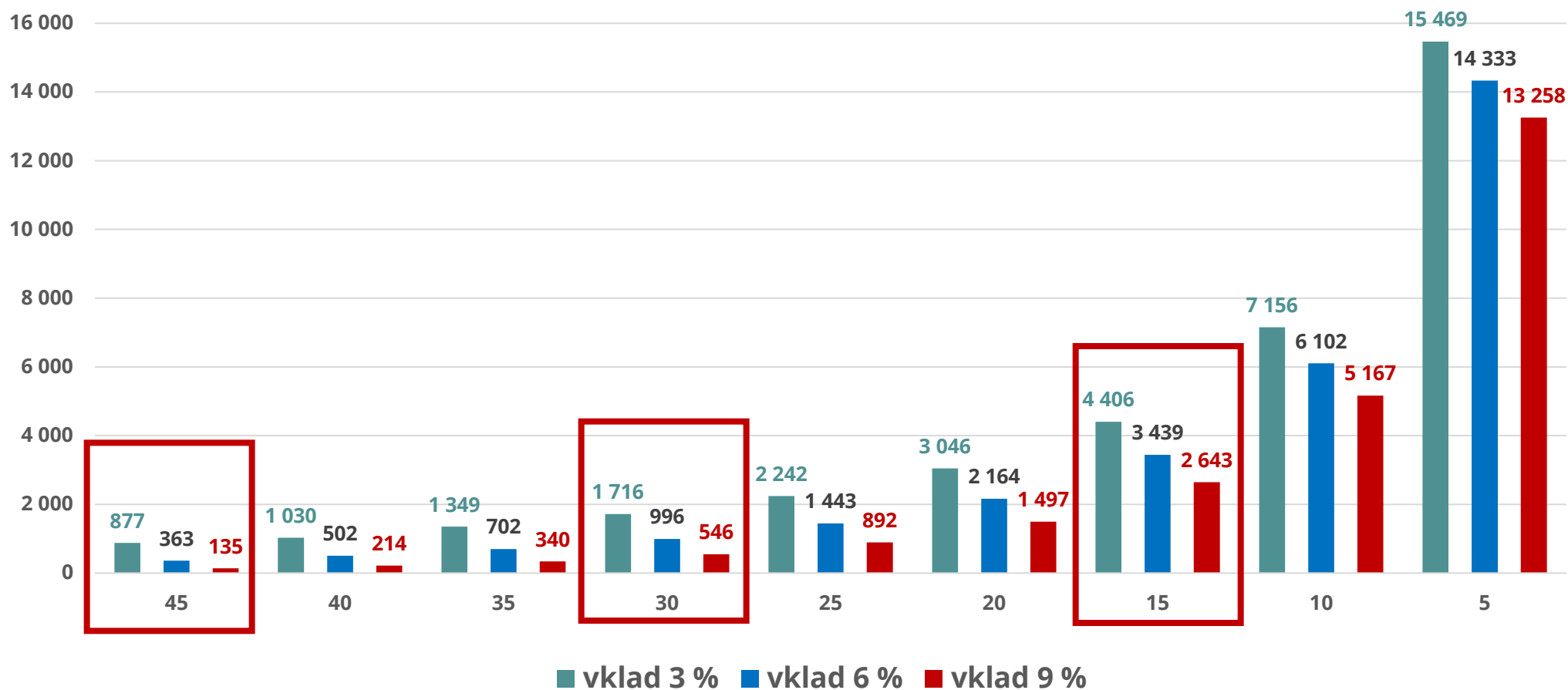
- ✓ 3 300 Kč/měsíc = 1 000 000 Kč
- ✓ Další zhodnocování kapitálu 4 % p.a.
- ✓ Čerpá se 4 %



Jak na rezervu 1 mil. Kč

CENA ZA ČEKÁNÍ

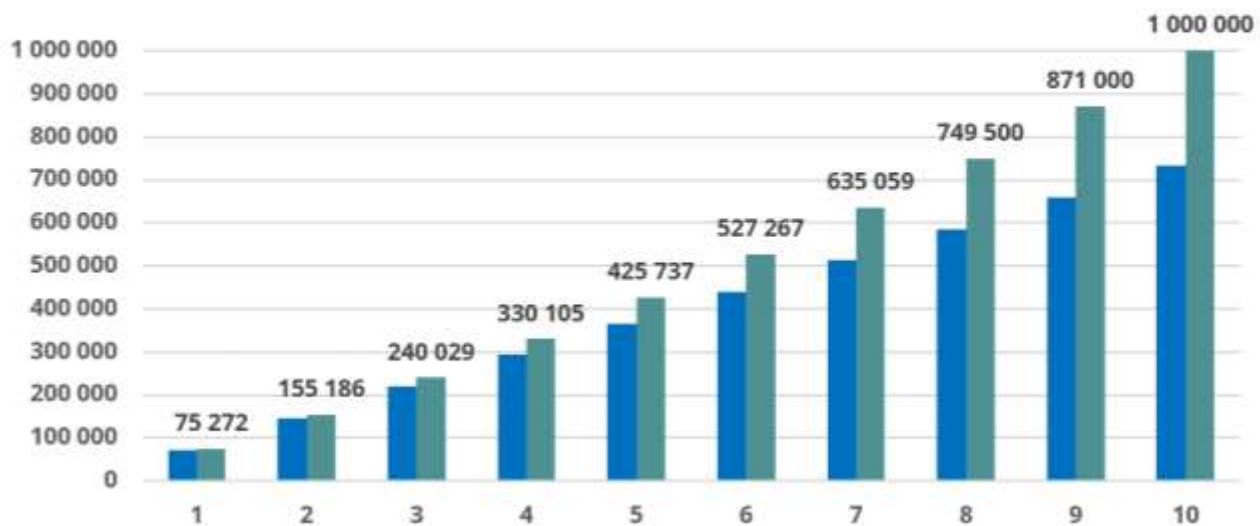
Kolik odkládat měsíčně pro dosažení rezervy 1 mil. Kč



Kapitál na rentu

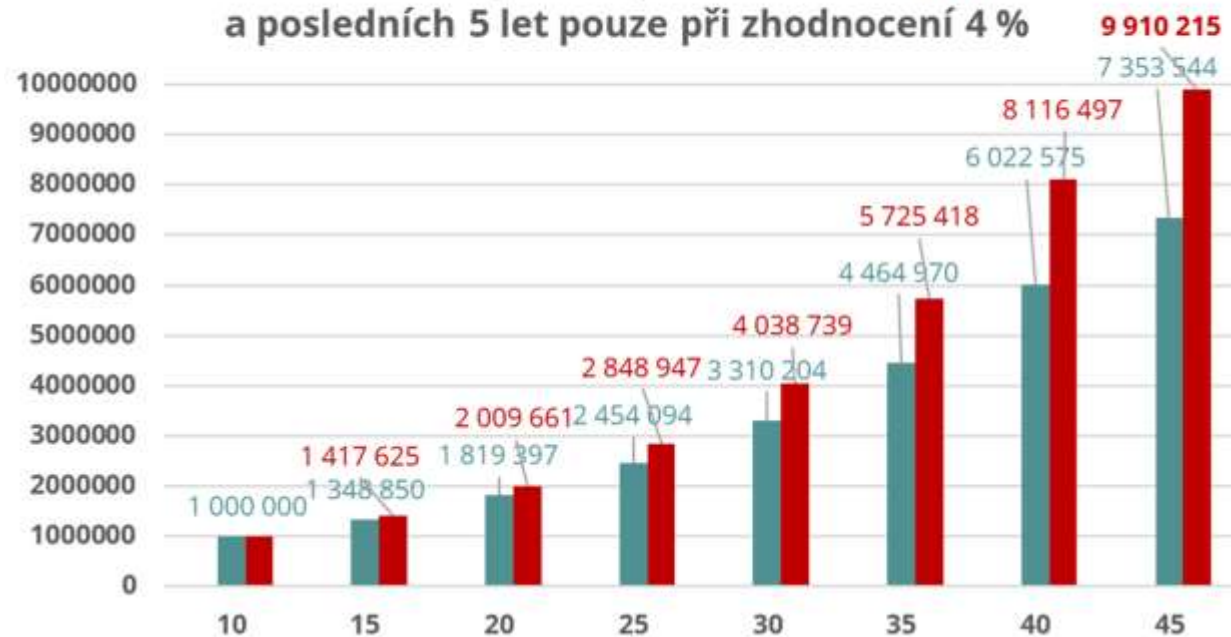
PRVNÍ MILION

Vklad 6 102 Kč měsíčně při zhodnocení 6 % Kč - 10 let



ODMĚNA ZA ČEKÁNÍ

Zainvestovaný 1 mil. při zhodnocení 6/7 %
a posledních 5 let pouze při zhodnocení 4 %



Kapitál na rentu

Čas v letech	Splátka měsíčně	Zhodnocení 6 %	Renta na 25 let při zhodnocování 3,5 %
40	1 000	2 000 000	10 000
30	1 000	1 000 000	5 000
20	1 000	500 000	2 500
10	1 000	170 000	850
40	2 000	4 000 000	20 000
30	2 000	2 000 000	10 000
20	2 000	930 000	4 650
10	2 000	330 000	1 650
40	3 000	6 000 000	30 000
30	3 000	3 000 000	15 000
20	3 000	1 400 000	7 000
10	3 000	500 000	2 500
20	4 500	2 000 000	10 000

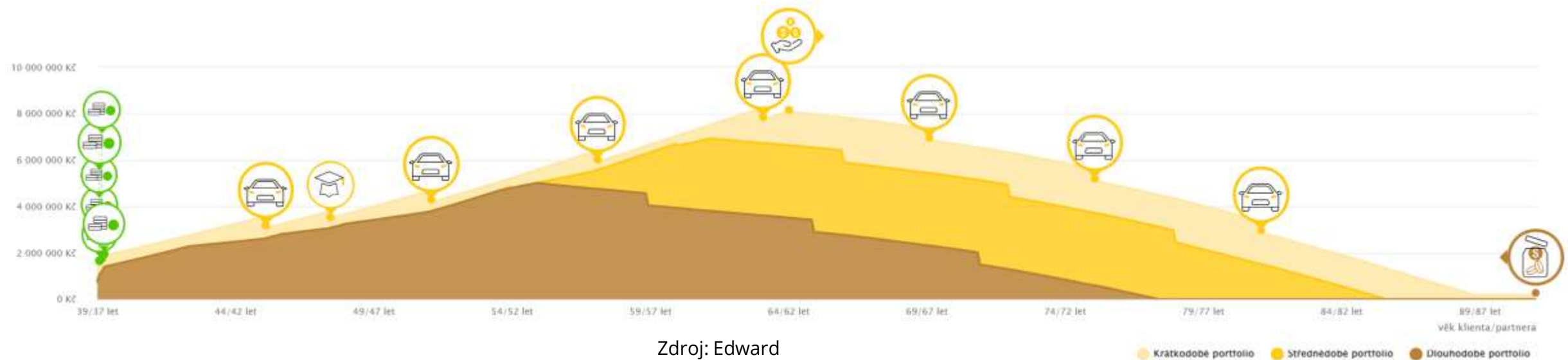
Renta – diverzifikace dle času

Finanční plán je vodítkem k přípravě investiční strategie

Počáteční vklad
1 266 600 Kč
Měsíční vklad
16 600 Kč

Hodnota při začátku čerpání renty
8 066 000 Kč

Měsíční renta
30 000 Kč



Vývoj investice při reálném výnosu

Pro vytvoření kapitálu 3 000 000 Kč za 30 let se výše měsíční úspory pohybuje:

Investiční strategie	Reálný výnos portfolia p.a.	Měsíční investice
Dynamická	7 %	2 460
	6 %	2 987
Smíšená	5 %	3 620
	4 %	4 323
Konzervativní	3 %	5 149
	2 %	6 090

Při investici 3 500 Kč za 30 let se výše kapitálu pohybuje:

Investiční strategie	Reálný výnos portfolia p.a.	Měsíční investice
Dynamická	7 %	4 269 898
	6 %	3 515 803
Smíšená	5 %	2 912 905
	4 %	2 429 173
Konzervativní	3 %	2 039 579
	2 %	1 724 539

Kalkulačka složeného úročení

dTest - kalkulačka



Kalkulačka
složeného
úročení



Investovat sám, přes robo-advisory nebo poradce?

✓ **Finanční poradce** – TER (správcovský poplatek) cca 1 - 2 %

- Aktivní spolupráce, hlídání alokace, nabídka fondů – partner, který se stará
- Partner v době krizí, pomáhá udržet emoce na uzdě (<https://efpa.cz/poradci>)

✓ **Robo-advisor** – TER (správcovský poplatek) cca 0,6 - 1,5 %

- Klient si vybírá z více investičních strategií dle investičních cílů
- Klient se dále sám vzdělává a musí sám pracovat s emocemi

✓ **Vlastní výběr** investičních aktiv – TER cca 0,02 - 1 %

- Klient musí investovat hodně času a peněz na získávání kvalitních informací
- Vlastní analýza nabízených investičních aktiv před investicí i v průběhu držení investice

Nabídka robo-advisory v ČR

Robo-advisory jsou investiční platformy, které připravili profíci na kapitálové trhy. Tito správci umožňují svým klientům investice do cca 10 připravených investičních strategií s dostatečnou diverzifikací. Investiční portfolia jsou obvykle složena z ETF. Investor si podle investičního profilu (tolerance k riziku a zkušeností) a investičního horizontu (času) může vybrat několik připravených strategií a začít tvořit kapitál na své finanční cíle.

► www.portu.cz, www.fondee.cz, www.finax.eu/cs, <https://indigo.patria.cz/>



Portu



Indigo ČSOB



Fondee



Finax

Pravidla klientské péče

- ✓ Finanční analýza clientských potřeb
- ✓ Finanční plán
- ✓ Příprava alokace
- ✓ Diverzifikace
- ✓ Výběr produktu
- ✓ Klíčové informace pro klienty/Statut
- ✓ Poplatková politika
- ✓ Realizace nákupu/odkupu/změn
- ✓ Pravidelná informovanost
- ✓ Udržení investiční strategie
- ✓ Průběžné přehodnocování



Investiční strategie = investiční recept

PŘÍBĚH: Představte si, že plánujete pozvat přátele na večeři, gurmánskou baštu – pečenou kachnu s bramborovým knedlíkem a zelím. Recept na kachnu je jednoduchý. Kachnu pořádně osolíte ze všech stran i uvnitř, okmínujete, dáte na pekáč s víkem a pečete 4 hodiny bez otvírání při teplotě 120 °C. Po 4 hodinách sejmete víko pekáče, zvednete teplotu na 170 °C a kachnu dopečete do křupava přibližně půl hodiny.

Co by se stalo, kdybyste nedodrželi recept a první čtyři hodiny pekli kachnu na méně stupňů?

✓Ve finančním světě nedodržíte investici v plánované výši. Například průběžně budete vybírat nebo nebudete dle plánu pravidelně investovat.

Co by se stalo, kdybyste nedodrželi recept a první čtyři hodiny pekli kachnu na více stupňů?

✓Ve finančním světě se rozhodnete riskovat, protože chcete naspořit více v kratším čase, tedy investujete do velmi rizikových akcií nebo jiných alternativních aktiv, jako je například kryptoměna, začínající společnost bez pravidelného výnosu apod.

Co se stane, když se rozhodnete kachnu při teplotě 120 °C upéct jen za 2 hodiny? Myslíte si, že si pochutnáte? Bude kachna upečená?

✓Stihnete uspořit potřebný kapitál za kratší čas?

Čí to bude chyba, když se kachna nepovede? Nedodržíte recept? Co se stane, když nedodržíte investiční strategii, budou peníze na finanční cíle?

✓Trouby, protože jste nedodrželi předepsanou teplotu nebo čas?

✓Nebo receptu, když bude kachna vysušená, protože jste ji nepřikryli víkem nebo jste nedodrželi teplotu?

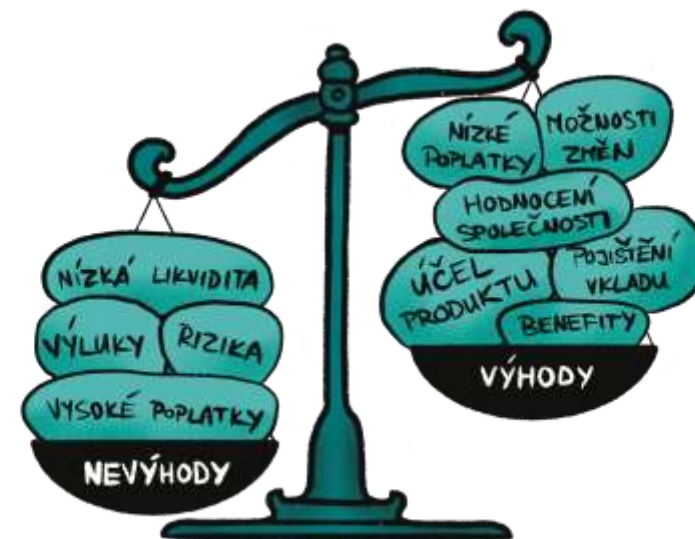
K tomu, abychom měli výbornou kachnu, je nutná nejen znalost receptu, ale umění dodržet postup a hlavně čas – kuchařskou strategii.

K tomu, abyste vytvořili očekávaný kapitál, je třeba dodržet investiční strategii. Například i tím, že posledních pár let před čerpáním renty změníte alokaci, která bude bezpečnější.

Co je třeba vědět? A nebát se zeptat.

Objasnění produktu má obsahovat informace:

- ✓ **Co mě to bude stát?**
 - Výše splátky/spoření/investice;
 - Jaké jsou poplatky (detail všech poplatků); Jaká je daňová povinnost;
- ✓ **Co z toho budu mít?**
 - Princip/Podmínky produktu; proč tento produkt; benefity;
 - Potencionální, případně garantovaný zisk či ztráta
- ✓ **Za jak dlouho to budu mít?**
 - Na jak dlouho (na kolik let); kdy přijdou peníze při dožití, úmrtí, plněním;
 - Jak postupovat při ukončení smlouvy; jak dlouho trvá výpovědní lhůta;
 - Možnost předčasného ukončení
- ✓ **Jak je to jisté?**
 - Jsou investice garantované/pojištěné ze zákona; historie produktu (minulost, současnost, budoucnost);
 - Hodnocení společnosti; historie společnosti; pozice na trhu (její velikost)
- ✓ **Možnost změn?**
 - Je možné flexibilně reagovat na změny v životě změnou smlouvy;
 - Jak se postupuje; kdy změna nastane; jsou změny zpoplatněné



KNIHA FINANČNÍ ZRALOST

www.financnizralost.cz/kniha:

- ✓ Jak se naučit zodpovědnosti ve finančním světě
- ✓ Jak umět pečovat o své peníze podle svých potřeb, možností a zkušeností
- ✓ Který produkt (ne)zvolit a proč na základě pyramidy potřeb
- ✓ O čtyřech archetypech finančních poradců a jejich chování
- ✓ Příprava na (ná)tlak finančních poradců a jak se od nich dozvědět to, co je důležité
- ✓ Principy finančních produktů a nejčastější chyby, které v nich klienti dělají
- ✓ Jak na vlastní jistoty a bezpečí
- ✓ Investiční možnosti a umění se vyhnout riziku
- ✓ Jak finančně rozvíjet své děti a učit je finanční zodpovědnosti
- ✓ Kdy je půjčka problémem, kdy radostí a proč
- ✓ Co je nejdůležitější vědět před podpisem úvěrové smlouvy

www.financnizralost.cz/eprivadovestude/

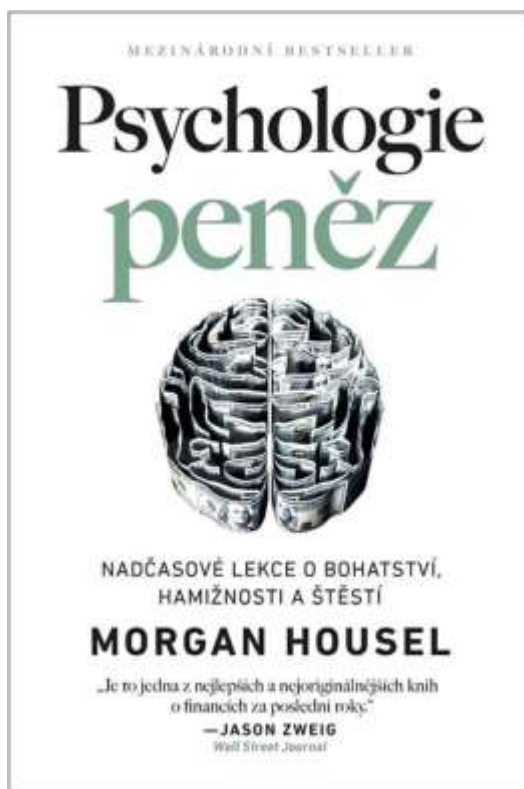


Další vzdělávání

- ✓ Jakub Dvořák – Průvodce pro pasivní investování
- ✓ Investování pro začátečníky – Petr Syrový
- ✓ Inteligentní investor – Benjamin Graham
- ✓ 10 způsobů, jak se (ne)nechat připravit o peníze – Tomáš Tyl
- ✓ Investor 21. století – David Havlíček a Michal Stupavský
- ✓ Investice nová strategie – Pavel Kohout
- ✓ Náhodná procházka po Wall Street – Burton Malkiel
- ✓ Eseje Warrena Buffetta: lekce pro korporátní Ameriku – Warren Buffett
- ✓ Myšlením k bohatství – Napoleon Hill

Další vzdělávání

Doporučená literatura



Příklad bestselleru THINKING, FAST AND SLOW

MYŠLENÍ

RYCHLÉ a POMALÉ



DANIEL KAHNEMAN

NOSITEL NOBELOVY CENY ZA EKONOMII

Jan Melvil



Další vzdělávání

Trendy podcasty/FB/weby/aplikace

- ✓ Finanční svoboda (web – desková hra a vzdělávací youtube kanál) <https://www.youtube.com/c/Finan%C4%8Dn%C3%ADSvoboda>
- ✓ Michal Doubek (web/podcasty/youtube) - <https://michaldoubek.cz/>
- ✓ Podcast Ve vatě – Markéta Bidrmanová – Seznam.cz
- ✓ Vojta Žižka (YouTube/podcasty) - <https://www.vojtazizka.cz/>
- ✓ Rozbité prasátko (web/FB/podcasty) - <https://rozbiteprasatko.cz>
- ✓ **KFP online (vzdělávání pro pokročilé, finanční poradce a bankéře)** <https://www.kfponline.cz/>
- ✓ **Fichtner s.r.o.** <https://www.youtube.com/c/FichtnerWealth>
- ✓ Investiční výhledy - <https://investicnivyhledy.cz/archiv/>
- ✓ <https://dluhopisar.cz/>; <https://www.nemovitostni-fondy.cz/fondy/>
- ✓ **FINANČNÍ PORADCI EFPA** - <https://efpa.cz/> (nevolit PFP – začátečníci!)

Finanční spokojenost

UŽ NEMUSÍTE
MYSLET NA
PENÍZE?



[www.DEJSIVINO.cz!](http://www.DEJSIVINO.cz)

Závěrem



PC
NÍ

ČAS NA DOTAZY