

Správný výběr aktiv v procesu finančního plánování

Principy:

- Využití dlouhodobého růstového trendu akciového trhu
- Kompenzování zákonité vlastnosti akcií – kolísání ceny – využitím dalších tříd aktiv – dluhopisů, peněžního trhu, nemovitostí, cenných kovů a dalších komodit
- Využití výstupů finančního plánu v převážné míře
- Zásadní je správná alokace aktiv (správný poměr mezi jednotlivými třídami (akciemi, dluhopisy, peněžními trhy) – to řeší finanční plán
- Relaci mezi cennými papíry, cennými kovy a nemovitostmi stanoví investor podle svých preferencí
- Diverzifikace aktiv – řeší se zejména aplikací OPF nebo jiných aktiv (cenné kovy, nemovitosti aj.)
- Úloha obchodníka: vedení investora, aby se nedopustil chyb z nesprávného investičního chování (nezvládnutí emocí, stádní chování účastníků trhu apod.)

Správné zvládnutí emocí, alokace, diverzifikace představuje 94 % úspěšného výsledku

Principy volby investičních nástrojů:

V oblasti cenných papírů:

- Nesnažíme se najít „zaručené tipy“ – to bývá neúspěšné
- Nesnažíme se časovat trh (naskočit v „nejlepší“ okamžiku – bývá to neúspěšné)
- Vybíráme aktiva podle principu výběru z ročníku absolventů

Kritéria pro výběr fondů:

1. Velikost (významnost, renomé, historie...) – nejméně 100 mld. USD ve správě
2. Významnost fondu v portfoliu správce (velikost min. 100 mil. USD, historie...)
3. Dostatečně dlouhá historie (min. 10 let...)
4. Šíře investičního zaměření (obvykle vyřadíme příliš úzce zaměřené fondy)
5. Výběr podle teritoriálního zaměření: celý svět, USA + Kanada, Evropa, Pacifik, rozvíjející se trhy (východní Asie, latinská Amerika, východní Evropa, BRIC ...)
6. Hodnocení dle ratingu Morningstar
7. Doba výkonu služby a kvalita týmu správců fondu
8. Jiná kritéria pro volbu nebo vyřazení (parametry α , β , σ , Sharp ratio, Treynor ratio, náklady apod.)

Resumé:

V oblasti cenných papírů: uplatňuje se velmi náročný postup při výběru fondů.

Nesnažíme se objevit nejlepšího (to bývá obvykle neúspěšné), ale odhalit a vyřadit potenciálně neúspěšné

V oblasti cenných kovů: zásadní je důvěryhodnost producenta a distributora

Nemovitosti: zásadní je správná lokalita nebo diverzifikace (nemovitostní fondy apod.).