

Zákonitosti kapitálových trhů a investování - závěry pro investory:

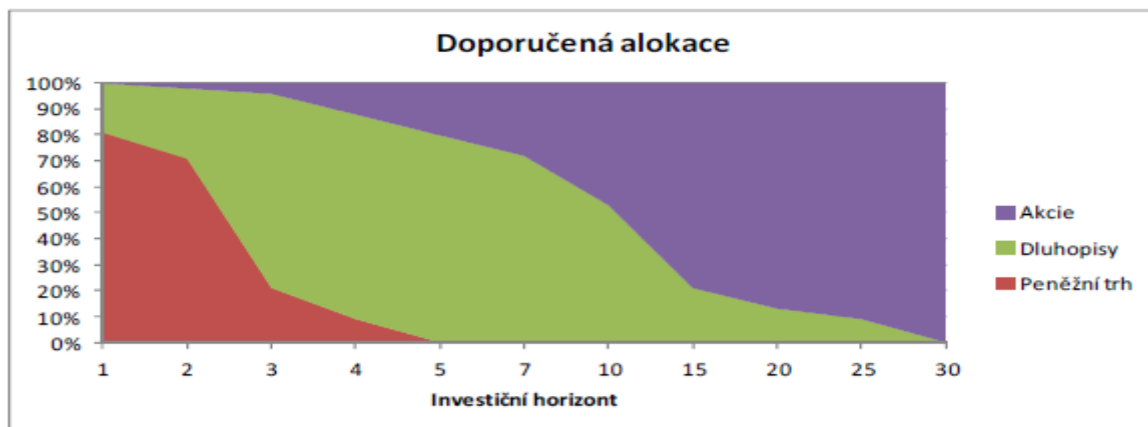
- Správně vyvážené portfolio neohrozí investici ani při významných poklesech akcií
- O výsledku investice rozhodují akcie v portfoliu.

Jak chápeme riziko: nesplnění cílů klienta – na konci investičního horizontu, v reálných cenách. Může být způsobeno: na straně klienta: změna cílů, změna podmínek, škodná událost, ztráta příjmů. Na trzích: vysoká inflace, pokles akciových trhů.

Rizikem není kolísání hodnoty v průběhu investování. Kolísání - to je jistota.

3 nástroje snižování rizika: ovládání emocí, správná alokace, diverzifikace.

3 další nástroje: postupné investování, rebalancování, taktická alokace.



ČAS	1	2	3	4	5	7	10	15	20	25	30
Peněžní trh	81%	71%	21%	9%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Dluhopisy	19%	27%	75%	79%	80%	72%	53%	21%	13%	9%	0%
Akcie	0%	2%	4%	12%	20%	28%	47%	79%	87%	91%	100%

Portfolio pro vyváženého klienta (dle naší definice)

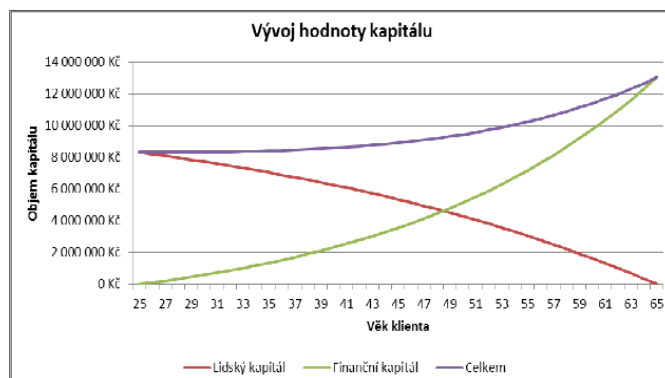
Pravidelné investování: 3 fáze postupného investování-počáteční, kolem poloviny, koncem.

Pravidla pro pravidelné investování:

- Dlouhodobě investujte na kapitálovém trhu, ne na peněžním trhu
- Při pravidelném investování investoři dosahují velmi dobrých výsledků
- Časování investic nemá pro drobné investory význam.

Riziko z pohledu splnění cílů:

- Lidé v mladém věku mohou investovat agresivně – pokles je neohroží
- Rentiéři investují více konzervativně
- Výpadek lidského kapitálu je možné nahradit majetkem nebo pojistnou ochranou
- Jsou vyšší životní rizika nebo investiční? Jak velká jsou rizika příjmu, zdravotní rizika, riziko z odpovědnosti?



Cesty k finanční nezávislosti: jednorázový majetek – prodej firmy, dědictví, výhra

Pravidelně kumulovaný majetek: pouze vlastními silami nebo s pomocí kapitálových trhů

Znehodnocení peněz inflací:

(jaký je reálný zůstatek hodnoty z 1000 Kč po . . . letech při . . . % inflaci)

Inflace/roky	5	10	15	20	25	30	35	40
1% p.a.	951,47	905,29	861,35	819,54	779,77	741,92	705,91	671,65
2% p.a.	905,73	820,35	743,01	672,97	609,53	552,07	500,03	452,89
3% p.a.	862,61	744,09	641,86	553,68	477,61	411,99	355,38	306,56
4% p.a.	821,93	675,56	555,26	456,39	375,12	308,32	253,42	208,29
5% p.a.	783,53	613,91	481,02	376,89	295,30	231,38	181,29	142,05