

Aktivní správa aktiv v procesu aplikace finančního plánu

- Vytvořené výsledné portfolio je tvořeno portfolii směřujícími k splnění jednotlivých cílů

Akcie, dluhopisy,
zlato, jiná aktiva ...



- Výsledné portfolio se proměňuje, jak se blížíme k cílům (snížení podílu akcií, nárůst dluhopisů a peněžních trhů) - **REALOKACE**

Vývoj portfolia určeného k postupnému čerpání (rentě) Zkonzervativňování portfolia, které směřuje k splnění jednorázového cíle

Roků do konce	30	25	20	15	10	7	5	4	3	2	1
Peněžní trhy(%)	0	0	1	2	2	3	3	4	4	5	5
Dluhopisy (%)	15	21	30	40	48	52	54	56	57	59	61
Akcie (%)	85	79	70	59	50	45	43	40	38	36	34

Zbývajících roků	15	10	7	5	4	3	2	1
Peněžní trhy (%)	2	2	2	2	9	21	71	81
Dluhopisy (%)	39	51	67	78	79	75	27	19
Akcie (%)	59	47	31	20	12	4	2	0

- Výsledné portfolio může být utvořeno jako dostatečně výkonné (dáno podílem akcií) a současně vždy obsahuje dostatečnou částku v dluhopisech a peněžních trzích pro případ poklesu akcií v období blízkém před termínem cíle, než by musela být držena izolovaná portfolia
- Správa výsledného portfolia je přehlednější a efektivnější než péče o jednotlivá portfolia
- Z celkového portfolia se v termínu splnění cíle odčerpá potřebná částka k jeho naplnění
- Výsledné portfolio se mění podle situace na trzích (zejména akcie a cenné kovy)
- V případě vychýlení portfolia obnoví rovnováhu vypočtenou finančním plánem - **REBALANCOVÁNÍ**
 - Dojde – li k nárůstu hodnoty aktiva, část odprodáme (za vysokou cenu)
 - Dojde – li k poklesu ceny aktiva, dokoupíme do rovnovážného stavu (za nízkou cenu).
- Uplatnění správných proporcí a využití záporné korelace mezi jednotlivými druhy aktiv - akciemi a dluhopisy a cennými papíry a cennými kovy
- Rizikem pro investora je panika a stádní chování
- Funkce obchodníka: předejde nebo zabráni nevhodnému chování investora („*Největším nepřítelem investora není kolísání trhů, ale sám investor*“).