

Investování pro začátečníky

2. přepracované vydání

Petr Syrový

první kroky začínajícího investora

jak sestavíte portfolio

podílové fondy

rizika, se kterými musíte počítat

jaké výnosy můžete očekávat

názorné příklady, tabulky, grafy

Upozornění pro čtenáře a uživatele této knihy

Všechna práva vyhrazena. Žádná část této tištěné či elektronické knihy nesmí být reprodukována a šířena v papírové, elektronické či jiné podobě bez předchozího písemného souhlasu nakladatele. Neoprávněné užití této knihy bude **trestně stíháno**.

Používání elektronické verze knihy je umožněno jen osobě, která ji legálně nabyla a jen pro její osobní a vnitřní potřeby v rozsahu stanoveném autorským zákonem. Elektronická kniha je datový soubor, který lze užívat pouze v takové formě, v jaké jej lze stáhnout s portálu. Jakékoliv neoprávněné užití elektronické knihy nebo její části, spočívající např. v kopírování, úpravách, prodeji, pronajímání, půjčování, sdělování veřejnosti nebo jakémkoliv druhu obchodování nebo neobchodního šíření je zakázáno! Zejména je zakázána jakákoliv konverze datového souboru nebo extrakce části nebo celého textu, umisťování textu na servery, ze kterých je možno tento soubor dále stahovat, přitom není rozhodující, kdo takovéto sdílení umožnil. Je zakázáno sdělování údajů o uživatelském účtu jiným osobám, zasahování do technických prostředků, které chrání elektronickou knihu, případně omezují rozsah jejího užití. Uživatel také není oprávněn jakkoliv testovat, zkoušet či obcházet technické zabezpečení elektronické knihy.





Copyright © Grada Publishing, a.s.

Edice Investice

Petr Syrový

Investování pro začátečníky

2. přepracované vydání

Vydala GRADA Publishing, a.s.

U Průhonu 22, Praha 7, jako svou 4 039. publikaci

Foto na obálce Allphoto

Realizace obálky Jan Dvořák

Sazba Jan Šístek

Odpovědný redaktor Ing. Václav Marád

Počet stran 112

Druhé vydání, Praha 2010

Vytiskly Tiskárny Havlíčkův Brod, a.s.

Husova ulice 1881, Havlíčkův Brod

© **GRADA Publishing, a.s., 2010**

ISBN 978-80-247-3486-6 (tištěná verze)

ISBN 978-80-247-6530-3 (elektronická verze ve formátu PDF) © Grada Publishing, a.s. 2011

GRADA Publishing: tel.: 234 264 401, fax: 234 264 400, www.grada.cz

Obsah

Přehled grafů	9
Předmluva	11
1. Než začnete investovat	13
1.1 K čemu jsou investice	13
1.1.1 Peníze na budoucnost	14
1.1.2 Peníze na jakýkoli cíl	16
1.1.3 Rozdělené investice do „hrníčků“	16
1.1.4 Jak se starat o úspory	17
1.2 Co řešit ještě před investováním	19
1.2.1 Likvidní rezerva	19
1.2.2 Zajištění	20
1.3 Výnos a riziko	20
1.3.1 Neznalý investor chce co nejvyšší výnos	20
1.3.2 Rozlišujeme rizika	21
1.4 Paleta rizik a výnosů	23
1.4.1 Požadavek: Nepřijít o peníze	23
1.4.2 Požadavek: Eliminovat inflaci	24
1.4.3 Požadavek: Nadprůměrný zisk	27
1.4.4 Požadavek: Maximální zisk	29
1.4.5 Jak si vedly investice za posledních 20 let	32
1.4.6 Porovnání výnosu a rizika pro všechny instrumenty	33
1.4.7 Investice a inflace	34
1.5 Jaké výnosy můžeme aktuálně očekávat?	35
1.5.1 Instrumenty peněžního trhu	36
1.5.2 Dluhopisové investice	37
1.5.3 Akciové investice	37
1.6 Proč je důležitá doba investice	37
1.6.1 Výnos investice dle doby	38
1.6.2 Riziko investice dle doby	39
2. Stručný návod pro investice	41
2.1 Volba vhodné strategie	41
2.1.1 Tabulka investic	41
2.1.2 Jak hledat vhodnou strategii	43
2.1.3 Jak hledat vhodnou strategii – příklady	44
2.2 Volba produktu	47
2.2.1 Použijte raději fondy	48
2.2.2 Fond by měl reprezentovat celý trh	49

2.2.3	Nevybírejte podle historické výkonnosti	50
2.2.4	Další důležité parametry fondů	50
2.2.5	Kde fond nakoupit	51
3.	Co se hodí dále vědět o fondech	53
3.1	Základní dělení fondů	53
3.2	Fondy peněžního trhu	54
3.2.1	Různé strategie	54
3.2.2	Rizikovější (běžné) fondy	54
3.2.3	Konzervativnější fondy	55
3.2.4	Jaký fond si vybrat.	56
3.3	Fondy dluhopisové	57
3.3.1	Čím se dluhopisové fondy liší	57
3.3.2	Obecný dluhopisový fond	58
3.3.3	Dluhopisy emerging markets (střední a východní Evropa)	58
3.3.4	High yield dluhopisy	59
3.3.5	Korporátní dluhopisy	60
3.3.6	Porovnání fondů	60
3.4	Fondy akciové	62
3.4.1	Světové akcie	62
3.4.2	Jaké fondy se nabízejí	63
3.4.3	Jaký fond potřebujeme	63
3.5	Fondy smíšené	63
3.5.1	Poměr akcií a dluhopisů	63
3.5.2	Nabídka fondů	64
3.5.3	Akciová složka.	64
3.5.4	Koupit smíšený nebo si ho vyrobit sami?	65
3.6	Zajištěné fondy	65
3.6.1	Co nabízejí fondy	65
3.6.2	Jaké fondy existují.	66
3.6.3	Pro koho jsou vhodné	66
3.7	Fondy životního cyklu	67
3.7.1	Fondy „stárnou“ s vámi	67
3.7.2	Pro koho se hodí	68
3.8	Fondy a poplatky	69
3.8.1	Vstupní (prodejní) poplatky	69
3.8.2	Pravidelné (manažerské) poplatky	69
3.8.3	Náklady měřené TER	70
3.8.4	Které poplatky jsou důležitější? Vstupní nebo manažerské?	70
3.8.5	Poplatky u pravidelných investic	71

4.	Oblíbené produkty se státní podporou	73
4.1	Stavební spoření	73
4.1.1	Vlastnosti stavebního spoření	73
4.1.2	Stavební spoření řadíme mezi dluhopisové investice	74
4.1.3	Stavební spoření po vázací lhůtě (po 6 letech)	75
4.2	Penzijní připojištění	76
4.2.1	Výnosy penzijních fondů jsou podobné jako u fondů dluhopisových	76
4.2.2	Výnosy včetně státních podpor	77
4.2.3	Kdy penzijní připojištění použít	79
4.3	Životní pojištění	79
5.	Užitečné rady	81
5.1	Akcie stojí za zvážení	81
5.1.1	Špetka akcií riziko nezvyšuje	81
5.1.2	Kolik riskujete, když investujete trochu do akcií?	82
5.2	Pozor na měnové riziko	82
5.3	Pravidelné investice	83
5.3.1	Průměrování nákupní ceny	84
5.3.2	Ukázka dlouhodobé investice	85
5.3.3	Na počátku riskujeme málo peněz	86
5.3.4	Musíme včas brzdit	86
5.3.5	K čemu využít pravidelné investování	87
5.3.6	Při jednorázové investici nevstupujte na trh najednou	87
5.3.7	Nevystupovat z trhu najednou	87
5.4	Následná péče o investice	88
5.4.1	Přiblížení konce investice	88
5.4.2	Změny na naší straně	89
5.4.3	Výnosy a ztráty portfolia	90
6.	Investorské chyby	91
6.1	Neexistuje jednoduchá a rychlá cesta k bohatství	91
6.1.1	Pozor na podvody	91
6.1.2	Netipujte podhodnocená aktiva	92
6.1.3	Výběr nejvýnosnějšího fondu z minulosti	93
6.2	Řízení se dle emocí	93
6.3	Přílišná aktivita	94
6.4	Špatné počáteční požadavky	95
6.4.1	Zbytečně konzervativní portfolio	95
6.4.2	Podceněná likvidita	96
6.4.3	Podceněné riziko	96
6.5	Úzce (módně) zaměřené portfolio	96

7.	Další možnosti investování	99
7.1	Další investiční nástroje	99
7.1.1	Zahraniční fondy	99
7.1.2	Investiční certifikáty	100
7.1.3	ETF	101
7.1.4	Konkrétní akciové investice	102
7.2	Lépe diverzifikujte	103
7.3	Přidejte další třídy aktiv	103
7.3.1	Nemovitosti na pronájem	104
7.3.2	Komodity	104

Přehled grafů

Graf 1 Velikost spotřeby v závislosti na tom, jestli si odkládáme stranou nebo nikoli	14
Graf 2 Objem majetku, pokud si budeme část příjmů odkládat stranou	15
Graf 3 Očekávaná výše renty při různém dosaženém výnosu. (Při vkladu 1 000 Kč měsíčně, době investice 20 let a době pobírání renty 20 let)	18
Graf 4 Průměrné a minimální výnosy nástrojů peněžního trhu v porovnání s inflací	24
Graf 5 Výnosy nástrojů peněžního trhu v porovnání s inflací v horizontu 5 let	25
Graf 6 Průměrné a minimální výnosy dluhopisových instrumentů v porovnání s inflací	26
Graf 7 Výnosy dluhopisových investic v horizontu 5 let	26
Graf 8 Průměrné a minimální výnosy smíšených investic (s obsahem 30 % akcií) v porovnání s inflací	27
Graf 9 Průměrné a minimální výnosy smíšených investic (s obsahem 60 % akcií) v porovnání s inflací	28
Graf 10 Výnosy smíšených investic v horizontu 5 let.	29
Graf 11 Průměrné a minimální výnosy akciových investic	30
Graf 12 Roční výnosy akciových investic v letech 1928 až 2009.	30
Graf 13 Výnosy akciových investic v horizontu 5 let.	31
Graf 14 Výnosy jednotlivých instrumentů v horizontu 20 let	32
Graf 15 Průměrné a minimální roční výnosy jednotlivých druhů investic	33
Graf 16 Ukazuje, jaká by byla reálná hodnota investované 1 Kč do akciových trhů v minulosti. V grafu jsou zobrazeny všechny hodnoty, jakých v minulosti investice dosáhla. Tmavá část uprostřed ukazuje, jak dopadla investice ve většině případů (typicky). Směrem ke kraji, kde graf zesvětluje, jsou méně časté případy.	39
Graf 17 Ukazuje, jaká je šance, že naše investice prodělá (v reálných) hodnotách.	40
Graf 18 Vývoj hodnoty fondu IKS peněžní trh PLUS	55
Graf 19 Porovnání výnosů fondů peněžního trhu	56
Graf 20 Porovnání vývoje dluhopisových fondů s různou rizikovostí portfolia	61
Graf 21 Příklad složení fondu životního cyklu: s přibližujícím se časovým horizontem klesá podíl akcií	67

Graf 22	<i>Hodnota portfolia při pravidelné investici kurzu fondu</i>	85
Graf 23	<i>Vývoj hodnoty portfolia, pokud bychom v posledních 20 letech investovali 100 USD měsíčně.</i>	86