

Obsah

Předmluva	8
Představení autora	10
1. Než se pustíte do investic	11
1.1 Proč chcete investovat	12
1.1.1 Se spekulacemi vám nepomůžeme	12
1.1.2 Investujte jen do toho, co vám nedělá starosti	14
1.1.3 Typické situace pro investování	15
1.1.4 Kolik chcete spořit nebo kolik chcete naspořit	16
1.1.5 Kolik spořit, abych naspořil	18
1.1.6 Vždy mějte „plán B“	20
1.1.7 Likvidní rezerva	21
1.1.8 Ošetřit základní finanční rizika	22
1.2 Základní investice, které začátečníkům stačí	24
1.2.1 Produkty, kde jste půjčili peníze	26
1.2.2 Vlastníte výdělečný majetek	28
1.2.3 Rozkládejte riziko, investujte do stovek podniků	29
1.3 Výnosy akcií a dluhopisů	31
1.3.1 Zajímejte se o výnosy nad inflaci	33
1.3.2 Výnosy akciových investic	34
1.3.3 Výnosy dluhopisových investic	38
1.3.4 Výnosy peněžního trhu	40
1.3.5 Průměrné historické výnosy	42
1.4 Rizika, která nás čekají a kterým se chceme vyhnout	43
1.4.1 Naše investice zkrachuje	45
1.4.2 Peníze sežere inflace	46
1.4.3 Nezvládli jsme kolísání	52
1.4.4 Riziko likvidity	55
1.4.5 Měnové riziko	56
1.4.6 Co rizikem není	59
1.5 Jak pracovat s rizikem	60
1.5.1 Největší riziko: dopadne to špatně	60
1.5.2 Krátkodobé investice – nesmíme riskovat propad	63
1.5.3 Dlouhodobě akcie, krátkodobě bez akcií	65
1.5.4 Investuji dlouhodobě, ale co když to teď klesá?	66
1.5.5 Nepřijímejte zbytečná rizika	68
1.5.6 Nerozhodujte se podle výnosů, ale podle rizika	70
2. Stručný návod na investování	71
2.1 Na co chcete spořit (investovat)	71
2.2 Klíč k úspěchu: na krátkou dobu krátkodobé produkty, na dlouhou dobu dlouhodobé	74

2.3	Co investice umí	76
2.3.1	Poučme se z minulosti, ať se umíme připravit	77
2.3.2	Algoritmus pro výběr vhodné investice	82
2.3.3	Investuji na pět let, akcií mám jen málo	85
2.3.4	Investuji na patnáct let a více, nevaď mi poklesy: mám mít akcie	86
2.3.5	Investuji na patnáct let a vadí mi poklesy: akcií jen málo	87
2.3.6	Investuji na důchod (rentu): bez akcií riskuji	88
2.3.7	Investuji dlouho, zbývá mi málo času, zbavuji se akcií.	88
2.4	Volba investiční strategie v deseti krocích	90
2.5	Jakou strategii zvolili jiní	91
2.6	Jak na pravidelné investice	93
2.6.1	O pravidelné přemýšlejte jako o jednorázové	93
2.6.2	Postupně zkonzervativňujeme	93
2.6.3	Pravidelné investici vyhovují poklesy	94
2.6.4	Kolik mám investovat pravidelně, když chci mít na konci konkrétní částku	95
2.6.5	Příklad investice na patnáct let	96
2.6.6	Pravidelná investice a poklesy	97
2.7	Jaký vybrat produkt	99
2.7.1	Akcie – světová diverzifikace	99
2.7.2	Dluhopisy – méně kolísavé a v domácí měně	102
2.7.3	Další důležité požadavky na fondy	103
2.7.4	Velkou jednorázovou investici rozdělte	104
2.8	Jak se o investice průběžně starat	106
2.8.1	Kontrola: funguje to, jak má?	106
2.8.2	Revize investičního plánu.	107
2.8.3	Rebalancování portfolia	109
2.8.4	Pozor na strach a chamtivost	111
2.8.5	Kolik práce by bylo s portfoliem z roku 2005?	111
3.	Více o investičních produktech (fondy)	115
3.1	Aktivní investice (OPF)	115
3.2	Aktivní/pasivní fond	116
3.3	Pasivní investice (ETF)	118
3.4	Více o akciích	119
3.4.1	Large caps a small caps	119
3.4.2	Growth a value	120
3.4.3	Emerging markets	121
3.4.4	Přístupy ke skládání portfolia	122
3.5	Více o dluhopisech	123
3.5.1	Kreditní riziko dluhopisů	124
3.5.2	Dluhopisy podle splatnosti	125
3.5.3	Termínované vklady	127
3.5.4	Jak poskládat portfolio	127
3.6	Investice na peněžním trhu	129

3.6.1	Fondy nebo spořicí účty	129
3.6.2	Peněžní trh je pro zaparkování peněz	130
3.6.3	Likvidní rezerva se investuje do peněžního trhu	130
3.7	Státem podporované produkty	131
3.8	V jaké měně fond nakoupit	132
3.8.1	Cizí měny kolísají.	132
3.8.2	Domácí měna investora	132
3.8.3	Při výměně rozložte riziko v čase	133
3.8.4	Bezpečné investice jedině v koruně	134
3.8.5	Rizikové investice mohou a nemusí být v domácí měně	135
3.9	Jaké poplatky jsou nejdůležitější?	136
3.9.1	Vstupní poplatky	136
3.9.2	Průběžně placené poplatky jsou důležité	138
4.	Další investiční možnosti	140
4.1	Investice, která „vyrábí“ peníze	140
4.1.1	Pozor na spekulativní horečky	142
4.1.2	Mně je jedno, jestli klesne cena bytu	142
4.2	Investice do nemovitostí	143
4.2.1	Kdo vydělal v minulosti více? Akcie, nebo nemovitosti?	143
4.2.2	Akcie umí to samé, co nemovitosti	144
4.2.3	Specifika nemovitostí	145
4.3	Investice do nemovitostí přes fondy	147
4.4	Investice do jednotlivých akcií	147
5.	Investorské chyby	149
5.1	Neexistuje jednoduchá a rychlá cesta k bohatství	149
5.2	Netipujte podhodnocená aktiva	150
5.3	Nevybírejte nejvýnosnější fondy z minulosti	151
5.4	Řízení se dle emocí	152
5.5	Přílišná aktivita	153
5.6	Špatné počáteční požadavky	153
5.6.1	Zbytečně konzervativní portfolio	154
5.6.2	Podceněná likvidita	154
5.6.3	Podceněné riziko	154
5.6.4	Investujeme málo	155
5.7	Úzce (módně) zaměřené portfolio	155
5.8	Ignorování inflace	156
6.	Rady z první knihy prověřil čas a fungují	157
6.1	Změnily se produkty	157
6.2	Co jsme radili	158
6.3	Co jsme zažili od roku 2005	158
6.4	Jak jsme dopadli	160