

INVESTICE NEJEN PRO BOHY

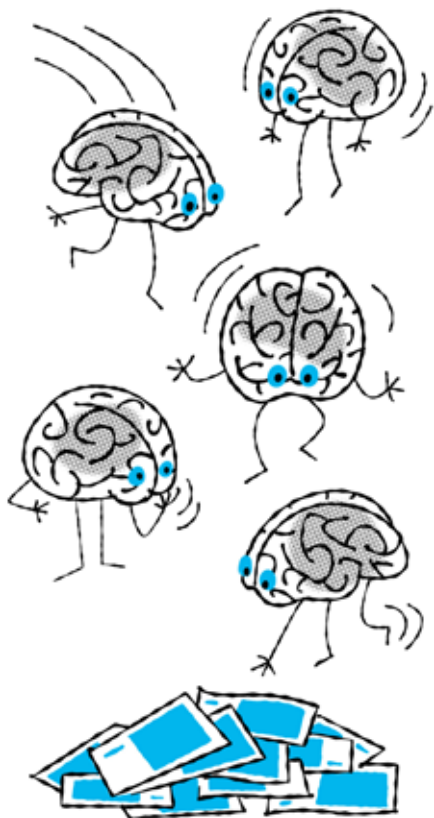


**STRUČNÝ SLOVNÍK
INVESTORA**

Investování
je vaše nová
superschopnost.
Ovládněte ji,
proměňte pár
kaček v miliony
a třeba přitom
změníte i svět.

Rovnice pro úspěšné investování

Největším soupeřem investorů je vlastní mozek.
Zkroťte emoce a máte vyhráno.

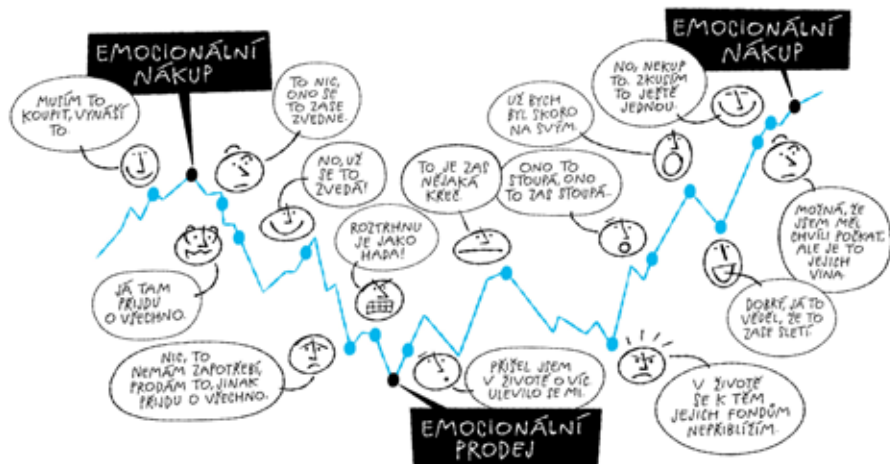


Investice nejsou jen racionální

Když je řeč o investicích, vybaví se vám čísla a grafy. A to je na první pohled racionální činnost, že? Jenže není. Mezi nejtěžší soupeře investorů patří vlastní mozek. Většinu chyb při investování totiž způsobují povrchní znalosti, ego a emoce.

Veźměte si třeba to, jak při investování funguje ego – když všechno klapne, bereme to jako náš úspěch. A když se to nepodaří, viníme všechno a všechny okolo – trh, politiku, management firem, smůlu. Takový postoj ale zkresluje realitu.

Příčina investičního neúspěchu bývá nejčastěji v nás – ať už v nezvládnutých emocích, o kterých ještě bude řeč, nebo v malém přehledu o investování. Když investujete, nemůžete čekat, že to peníze odmakají samy. Touha zjednodušit si život nefunguje. Vyhněte se tomu.



Proč krotit emoce

Ben Graham, autor knihy *Inteligentní investor*, jednou poznamenal:

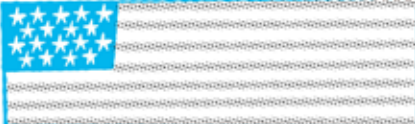
„Největším rizikem pro všechna portfolia je chování jejich vlastníků, ne trhu.“

Lidé jsou nepoučitelní a dělají stále stejné chyby – v momentě, kdy trh padá, prodávají, a když je nahoře, nakupují. Chovají se spíše jako spekulanti a nedrží se strategie,

kteří byla nastavena na začátku.

Akciový trh je tak asi jediným místem na světě, kde lidé ve výprodejích nenakupují, ale prodávají.

A platí to všude. Stačí se mrknout na výkonnost amerických drobných investorů ve fondech a výkonnost fondů samotných – teoreticky by mezi tím neměl být žádný rozdíl, ve skutečnosti je dramatický. Za posledních dvacet let

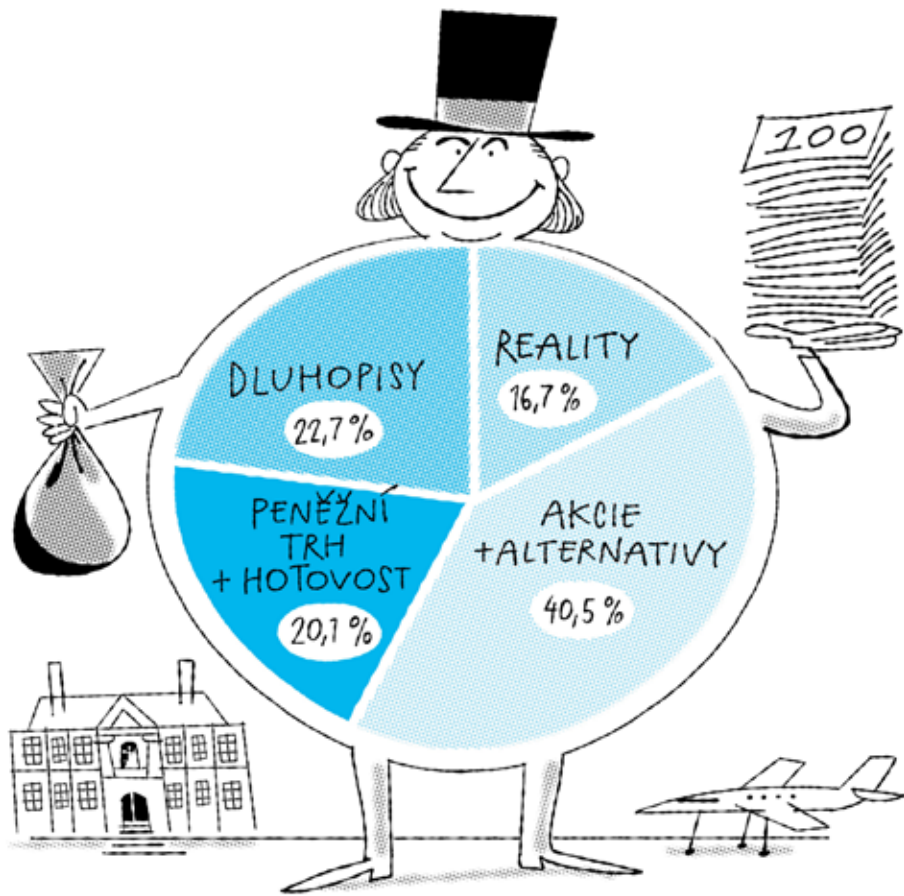
|  | VÝKONNOST AMERICKÝCH DROBNÝCH INVESTORŮ VE FONDĚCH | VÝKONNOST SAMOTNÝCH FONDŮ |
|---|--|---------------------------|
| POČÁTEČNÍ ČÁSTKA: | 100 000 Kč | |
| ÚROKOVÁ SAZBA: | 1,80% | 9% |
| FREKVENCE ÚROČENÍ: | | ROK |
| DOBA ÚROČENÍ: | 20 LET | 20 LET |
| FREKVENCE PŘÍPISOVÁNÍ ÚROKŮ: | | ROK |
| KONEČNÁ ČÁSTKA: | 142 875 Kč | 560 441 Kč |

Zdroj: www.penize.cz, Složené a pásmové úročení – Kalkulačka

investoři vydělali podle studie firmy Dalbar zhruba 1,8 procenta ročně, zatímco akcie za tu dobu rostly ročním tempem okolo 9 procent (měřeno indexem).

Smutné, nemyslíte? Zvláště když uvážíte, že ze 100 000 korun mohlo během těch dvaceti let být přes 560 000 korun, ovšem kvůli nevládnutým emocím to bylo jen necelých 143 000 korun.

Jenže pozor! I když emoce moc nepomáhají, do investování patří. Studie expertů na neurovědu Antoina Bechary a Antonia Damasia, která vyšla v roce 1994, dokázala, že lidé bez emocí hráli nevýhodné finanční hry až do úplného bankrotu, protože je ztráty nebolely. Takže cílem není emoce potlačovat, ale dobře je zvládat.



Zdroj: World Wealth Report, průměr za 2002–2021

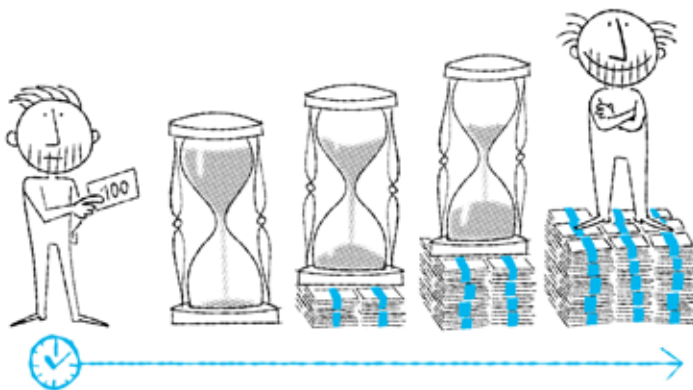
Jak chytře diverzifikovat

Pokud přemýšlíte, jak inteligentně investovat, je nejlepší inspirovat se rovnou u největších světových boháčů. To jsou lidé, kteří investují milion dolarů a více. Jejich cílem není zbohatnout, ale ochránit svůj kapitál a zajistit si pravidelný příjem. Chtějí klid a pohodu, přesto se nezříkají ani hodně kolísavých investic.

Když se podíváte na graf, uvidíte, že nejvíce investují do akcií a alternativ typu komodit nebo umění, k tomu drží i dluhopisy, nemovitosti nebo hotovost. U typických Čechů je to naopak – většinu peněz mají na účtu v bance,

a když se rozhodají dát desetinu do akcií, mají pocit, jako by se právě chystali skočit bungee jumping. Ve skutečnosti je však jejich investice až příliš konzervativní.

Proč to dělají bohatí lidé jinak? Vědí, že kolísavost investic nemusí být při jejich dlouhém horizontu tím největším rizikem. Chápu, že balancované portfolio jim zajistí mnohem lepší výsledek než spořicí účet. I když nemáte milion dolarů nazbyt, díky existujícím fondům lze strategii nejbohatších lidí světa velmi slušně napodobit – už od jednoho až dvou tisíc korun měsíčně.



Co je úspěch v investování

Cílem investování je finanční nezávislost – nejpozději v důchodovém věku, možná dřív. Dá se k ní dopracovat, i když začínáte na zelené louce. Jak? Stačí si od mládí odkládat 10 až 15 procent ze mzdy do globálního balancovaného portfolia s převahou akcií na začátku a dluhopisů na konci produktivního věku, dát si trochu práce s nastavením správného finančního plánu, a hlavně nepanikařit v době, kdy trhy klesají nebo přímo padají.

Jak už víte, rozumná dávka strachu je zdravá, ale nevládnuté emoce a panika do všeho házejí vidle. I ve vzorci investičního úspěchu, který jsme sestavili, jsou proto kontrolované emoce umocněny na druhou.

Ještě větší roli pak hraje čas – jakmile z investičního vlaku jednou vystoupíte, už ho nedoženete. Albert Einstein kdysi označil složené úročení za osmý div světa. A měl pravdu. Čím delší je váš investiční horizont, tím větší silou složené úroky působí a tím více z nich získáte.

$$\text{Úspěch} = P \times (r + i + e^2) \times t - S$$

Vysvětlivky:

- P** **peníze** (odkládejte 10 až 15 procent ze mzdy od mládí formou pravidelného investování)
- r** **kombinace selského rozumu a logiky** (nebud'te mentálně líní, ale ani přehnaně techničtí)
- i** **inteligentní diverzifikace** (kopírujte ty nejbohatší – v mládí globální akcie a reality, později dluhopisy)
- e** **emoce** (malé obavy jsou fajn, panika a chamtivost ne)
- t** **čas** (roky bez investování ničím nenahradíte)
- S** **spekulace** (obchodování s cílem krátkodobých zisků, kdy se snažíte odhadnout dění na trhu – spekulacemi se úspěšně živí jen minimum lidí, naprostá většina kvůli nim ztrácí)

Upozornění

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních důsledků, aniž by se výlučně spoléhal na

informace v tomto dokumentu. Cílový trh některých produktů nemusí odpovídat cílovému trhu adresáta tohoto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat a nejsou zaručeny ani návratnost investované částky, ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům

hospodaření fondu. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi-kb.cz, www.amundi.cz, ve statutech fondů, sděleních klíčových informací nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infoocr@amundi.com nebo www.amundi-kb.cz, www.amundi.cz. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi (včetně CPR a First Eagle) nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto

materiálu. Uvedené společnosti není možné volat žádným způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny k tomu, aby se s nimi seznámila nebo je použila jakákoli osoba, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.

INVESTORSKÉ
ZÁKLADY UŽ MÁTE.
TEĎ ZBÝVÁ JEDINÉ—
ZKUŠTE INVESTOVAT
S **Amundi!**



**Amundi
Czech
Republic
2. vydání 2022**

Vydavatel: Došel karamel, s.r.o. | Odborný garant: Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. | Produkce a grafické zpracování: Corporate Publishing s.r.o. | Redakce: Martin Kavka, kolektiv Amundi: Petr Šimčák, Jan Chlumský, Roman Dvořák, Dominika Kukrálová, kompletace podkladů Eva Bařhová | Ilustrace: Lukáš Fibrich | Jazyková úprava: Proofreading.cz | Tisk: TNM PRINT s.r.o.

**INVESTICE
NEJEN
PRO
BOHY**

www.amundi.cz

