



Jak se rodí investiční rozhodnutí: Koupit byt, nebo raději investovat?

Psychologie investování. Investice vs. pronájem

Petr Šimčák, CFA

Moneco investiční společnost, Broker Consulting Group

Agenda

- Z čeho skládají portfolio bohatí? Jaké máme překážky v hlavě a postojích?
- 4 hlavní třídy aktiv optikou psychologie se špetkou financí (peněžní trh, dluhopisy, akcie, nemovitosti)
- Otázka není „**NEBO RADĚJI**“. Odpověď je **A**:
Koupit (**nejen**) byt ~~nebo~~ **a** investovat

W. Buffett opravdu zbohatl teprve až v důchodovém věku

98% ze 146 miliard USD bohatství Warrena Burreta se „objevilo“ až poté, co dosáhl věku 65 let a majetku 3 miliardy USD.

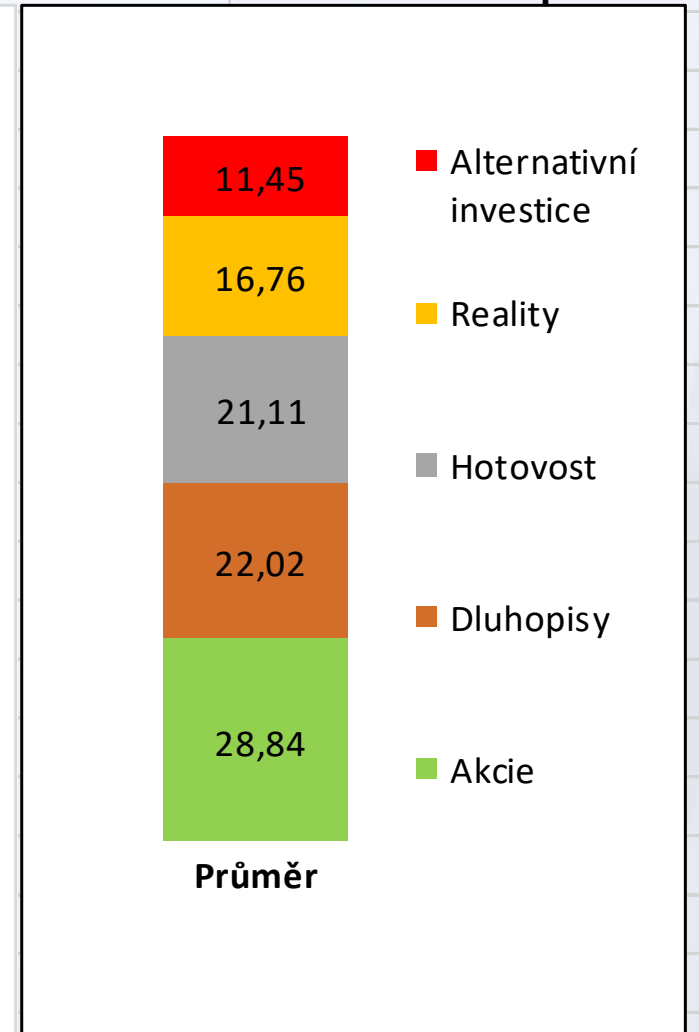
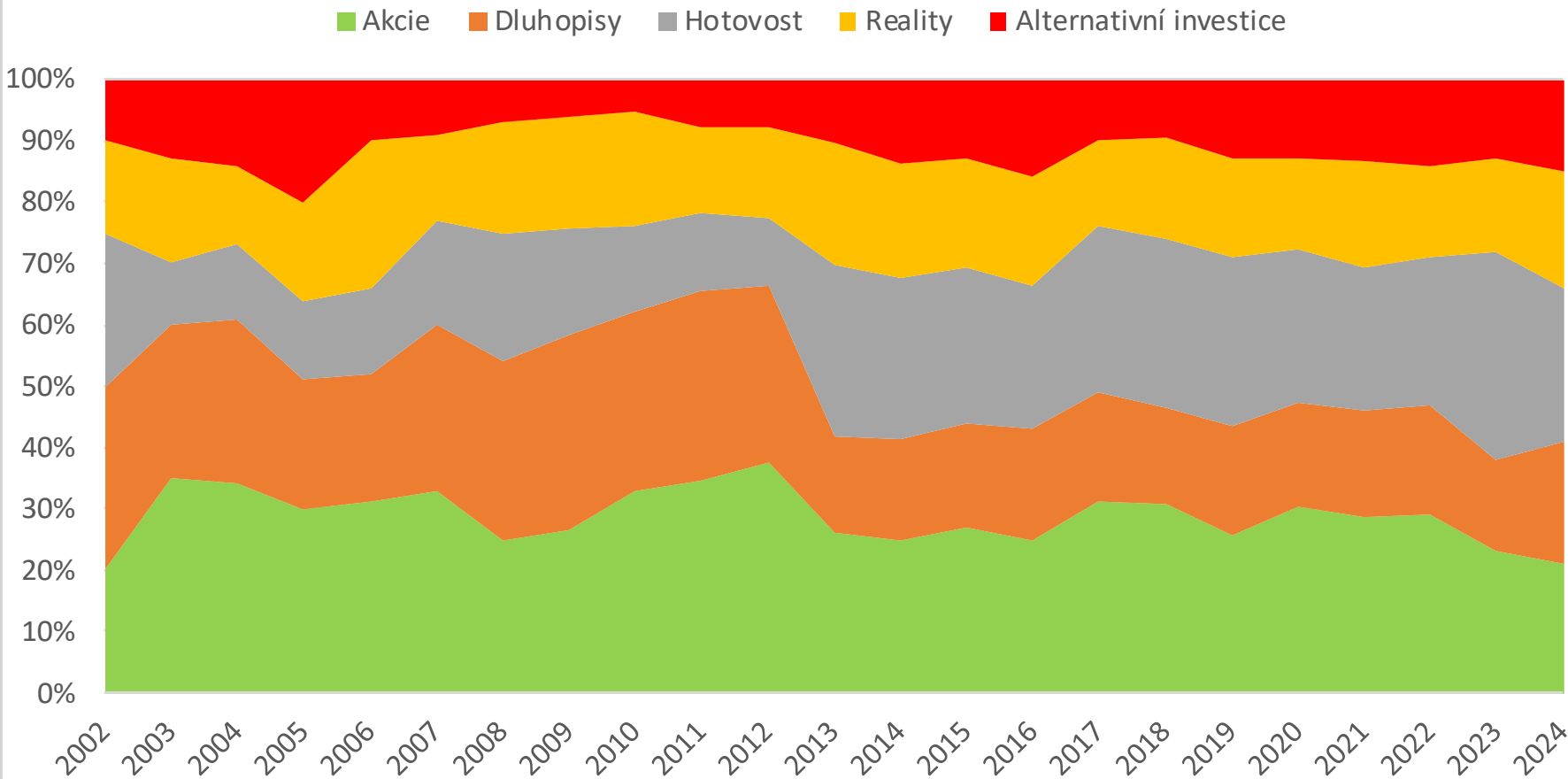
„Můj život je ukázka složeného úroku v praxi“ – Warren Buffett



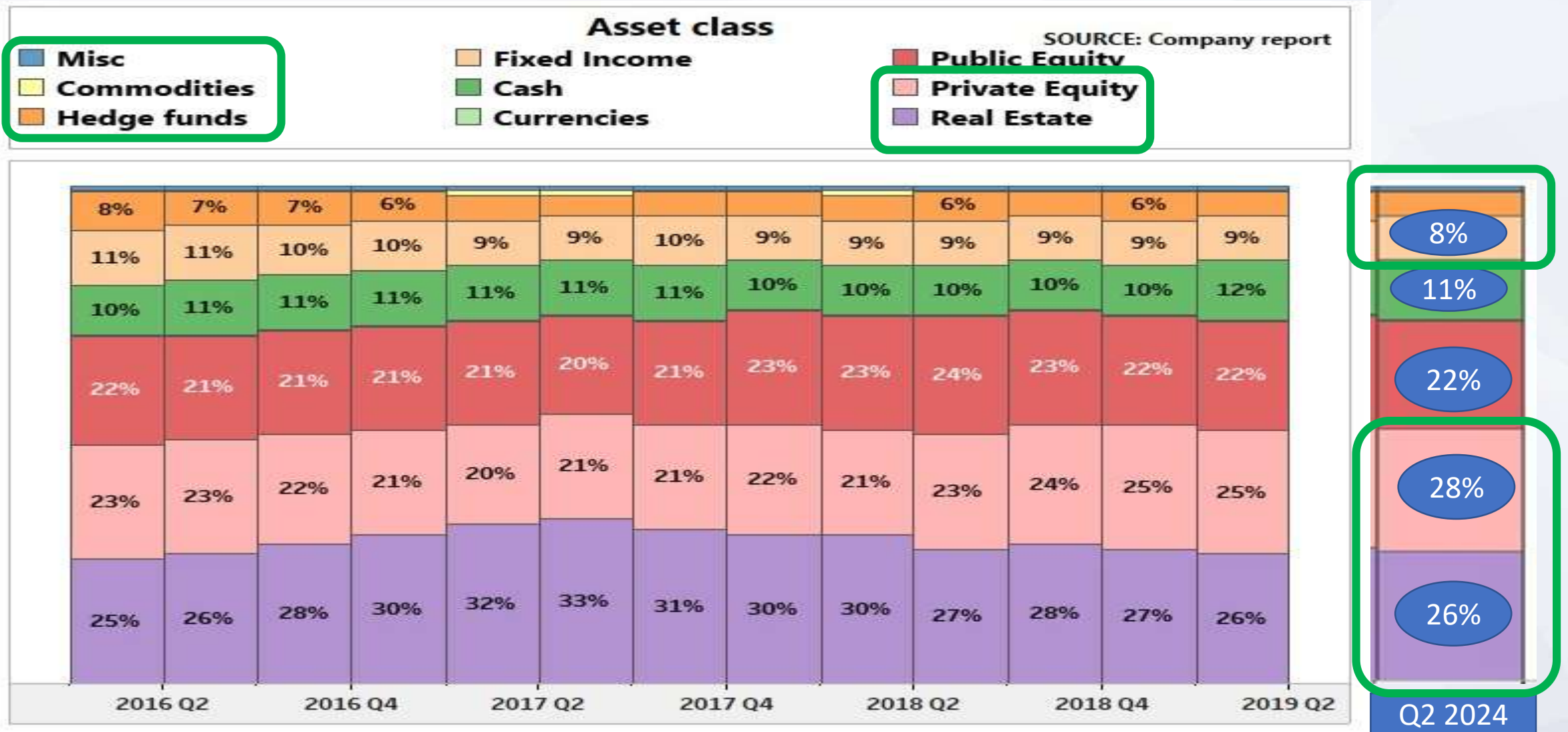
Inspirace u konzervativních dolarových milionářů

Portfolio dolarových milionářů (global, zdroj: World Wealth Report)

Průměr za celou periodu



Inspirace u miliardářů (100m USD aktiv a více)



Proč většina lidí nebude bohatá?



- 1) Věří, že práce od 9 do 5 je jediný způsob
- 2) Volí si kariéru podle druhých (společnost, rodiče)
- 3) Bojí se udělat chybu. V čemkoliv.**
- 4) Necháávají si radit od neúspěšných lidí.
- 5) Zaměřují se na úspory místo na investice**
- 6) Předpokládají, že bohatí mají jen štěstí.
- 7) Nezačnou nikdy investovat. „To není nic pro mě“.**
- 8) Nestanoví si finanční cíle a plán.**
- 9) Utratí více, než vydělají
- 10) Pořád se vymlouvají na okolnosti a na ty druhé.
- 11) Neučí se nové věci.
- 12) Nemají sebe-disciplínu

Kde je důvod:
*„Protože neumí
předpovědět jak
letos dopadne
index S&P 500?“*

Další překážky pro úspěšné investování

- 1) Investují podle 12 měsíčního výhledu. Co letos udělá trh? Kam se letos vyplatí investovat?
- 2) Mění 10 leté portfolio podle výsledku za 1 rok
- 3) Teď s nákupem počkám až se to spraví.
- 4) Musím to koupit když to tak hezky roste;
- 5) Musím to prodat než tam přijdu o všechno;
- 6) Musím to prodat, abych zamknul zisk.
- 7) Pořád řeší, jestli jsou lepší akcie, dluhopisy **nebo** nemovitosti.
- 8) Rozlišují mezi realizovaným a nerealizovaným ziskem.
- 9) Jsem na svých ? Podle toho se rozhodují o prodeji či nákupu.
- 10) „Trpí“ magií 5% výnosu bez ohledu na inflaci a bezrizikový úrok.
- 11) Cíl porazit inflaci požadují KAŽDÝ rok a z KAŽDÉ koruny. Nestačí výnos celého portfolia a ne až dlouhodobě.
- 12) U privátních aktiv neumí převést IRR na CAGR. Myslí si, že když je IRR 15% p.a., že vydělají 2x tolik co veřejné akcie. A podle toho dělají rozhodnutí. Jak zabít kredibilitu vynikajícího aktiva? Nastavit nereálná očekávání.

Musím to prodat, abych zamknul zisk





**GOLD AT \$4,100/OZ
13TH OCTOBER**



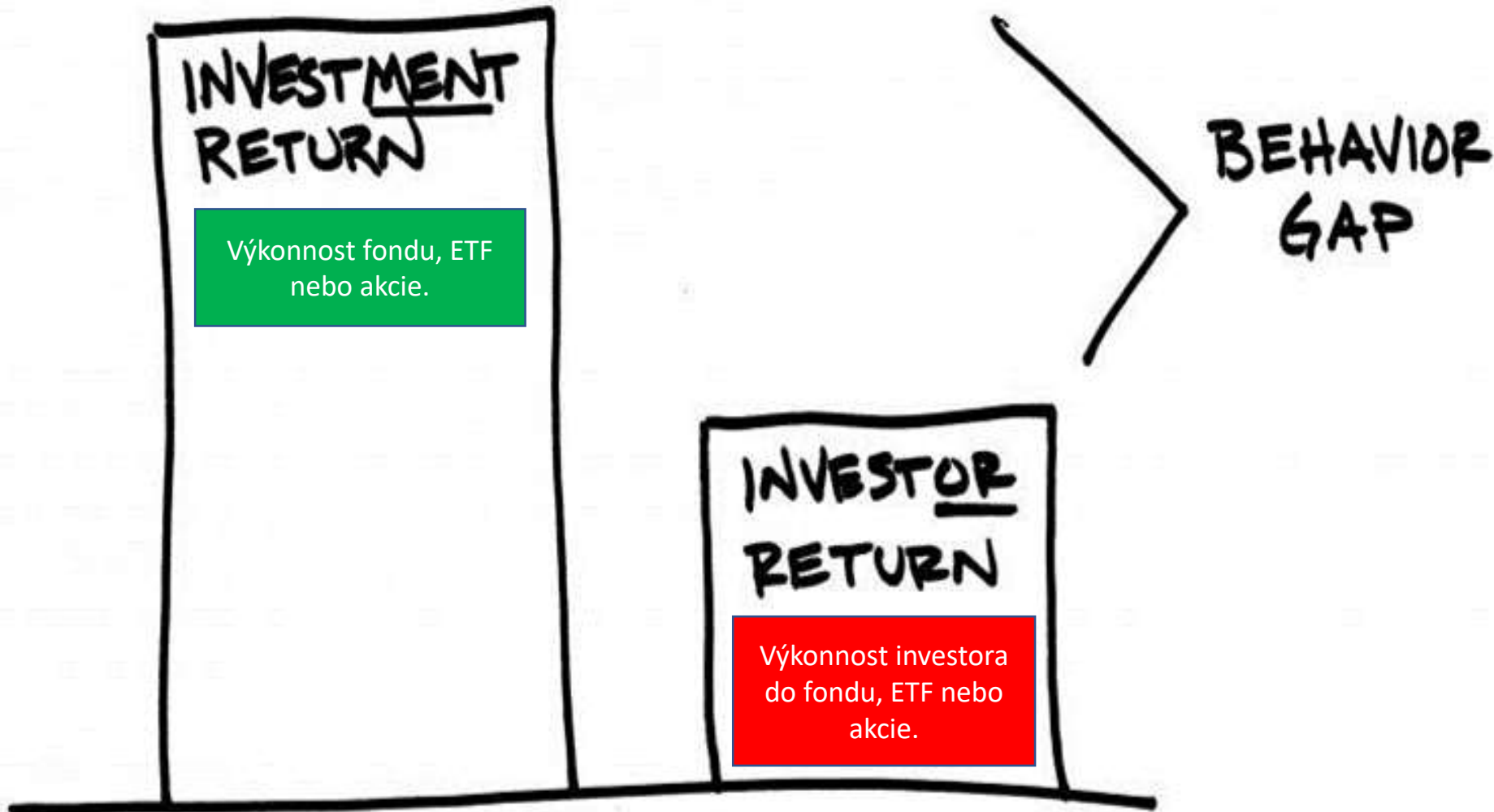
**GOLD AT \$4,100/OZ
22ND OCTOBER**

imgflip.com

- Musím to koupit když to tak hezky roste;
- Musím to prodat než tam přijdu o všechno;
- Teď s nákupem počkám až se to spraví.
- Jsem na svých ? Podle toho se rozhodují o prodeji či nákupu.
- ...

Behaviorální mezera: Číslo, které nechceme znát.

Cena, kterou nemusíme platit. Peníze, které mohou být naše.



- BG je reálný problém pro akcie i dluhopisy
- V průměru je BG pro akcie **-1,5% p.a.**
- Není to stabilní číslo
- Čím častěji lidé obchodují, tím hůře

| Author | Market/Funds | Period | Behavioral gap p.a. (TWR-DWR) |
|-------------------|---|-----------|-------------------------------|
| Dichev | NYSE/AMEX | 1926-2002 | 1,3% |
| Dichev | NYSE/AMEX | 1956-2002 | 0,7% |
| Dichev | NASDAQ | 1973-2002 | 5,3% |
| Dichev | 19 international equity markets | 1973-2004 | 1,5% |
| Keswani/Stolin | NYSE/AMEX | 1926-1951 | 1,8% |
| Keswani/Stolin | NYSE/AMEX | 1977-2002 | -0,3% |
| Keswani/Stolin | NASDAQ | 1973-2006 | 2,9% |
| Keswani/Stolin | 19 international equity markets | 1973-2004 | 0,7% |
| Barber and Odean | US equity markets - average | 1991-1996 | 1,5% |
| Barber and Odean | US equity markets – most active traders | 1991-1996 | 6,5% |
| Nesbitt | 17 categories of US funds | 1984-1994 | 1,08% |
| Friesen and Sapp | US Mutual funds | 1991-2004 | 1,6% |
| Clare and Motson | UK Mutual funds | 1992-2009 | 0,8% |
| Clare and Motson | UK Mutual funds retail | 1992-2009 | 1,8% |
| Clare and Motson | UK Mutual funds institutional | 1992-2009 | 0,3% |
| Friesen and Sapp | US Equity Mutual funds | 1991-2004 | 1,56% |
| Friesen and Sapp | US Bond Mutual funds | 1991-2004 | 0,28% |
| Friesen and Sapp | US Money Market Mutual funds | 1991-2004 | 0,048% |
| Dichev/Yu | Hedge funds (7190 funds) | 1980-2006 | 3,6% |
| Chieh-Tse Hou | Taiwan equity funds | 1996-2009 | 0,96% |
| Navone and Pagani | US Equity Mutual funds– quarter observation | 1999-2011 | 0,70% |
| Navone and Pagani | US Equity Mutual funds– annual observation | 1999-2011 | 1,26% |
| Muñoz | US Equity SRI Mutual funds | 1991-2015 | 0,28% |
| Muñoz | US Equity ESG Mutual funds | 1991-2015 | 0,23% |
| Muñoz | US Equity religious Mutual funds | 1991-2015 | 0,58% |
| Muñoz | US Equity Green Mutual funds | 1991-2015 | 1,53% |
| Muñoz and Vicente | US Equity Mutual funds | 1990-2016 | 1,80% |
| Muñoz and Vicente | US Equity Mutual funds– hindsight bias adjusted | 1990-2016 | 0,71% |

Agenda

- Z čeho skládají portfolio bohatí? Jaké máme překážky v hlavě a postojích?
- 4 hlavní třídy aktiv optikou psychologie se špetkou financí (peněžní trh, dluhopisy, akcie, nemovitosti)
- Otázka není „**NEBO RADĚJI**“. Odpověď je **A**:
Koupit **(nejen)** byt ~~nebo~~ **a** investovat

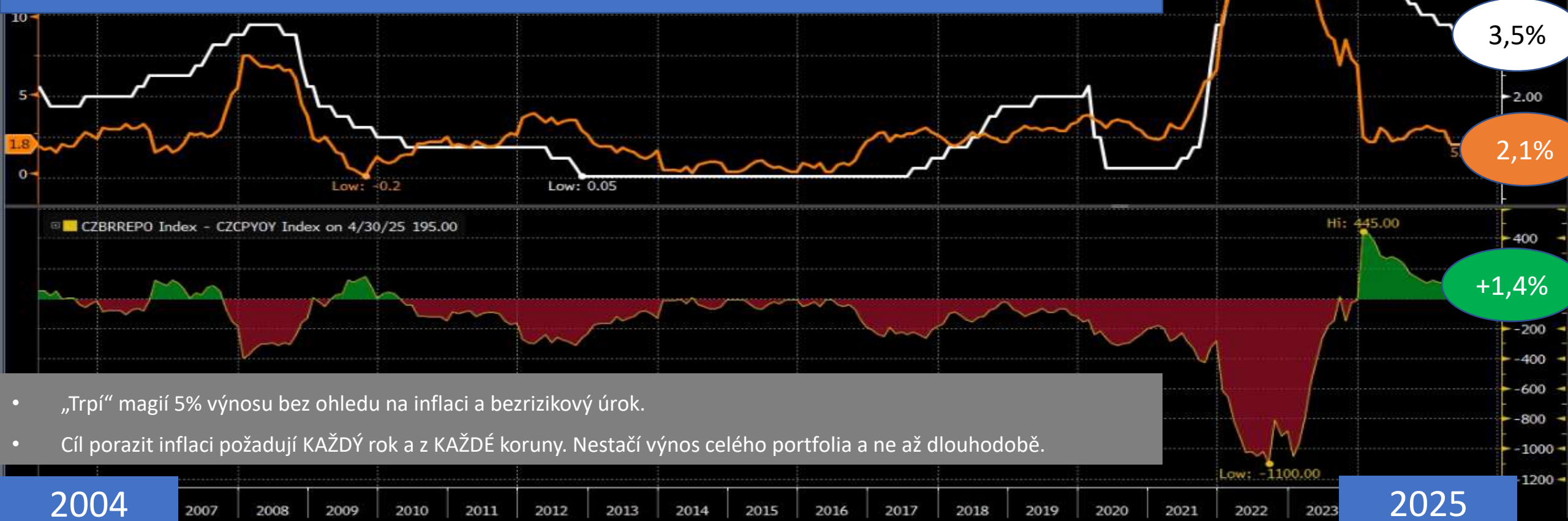
Po dlouhých 20 letech záporných reálných sazeb

Nyní +1,4% (7.1.26). V 20 leté historii maximum 4,45% v lednu 2024, minimum -11% v roce 2022

☺ Směřujeme k +1% jako rovnovážné úrovni ☺: Inflace 2-3%, repo sazba 3-4%

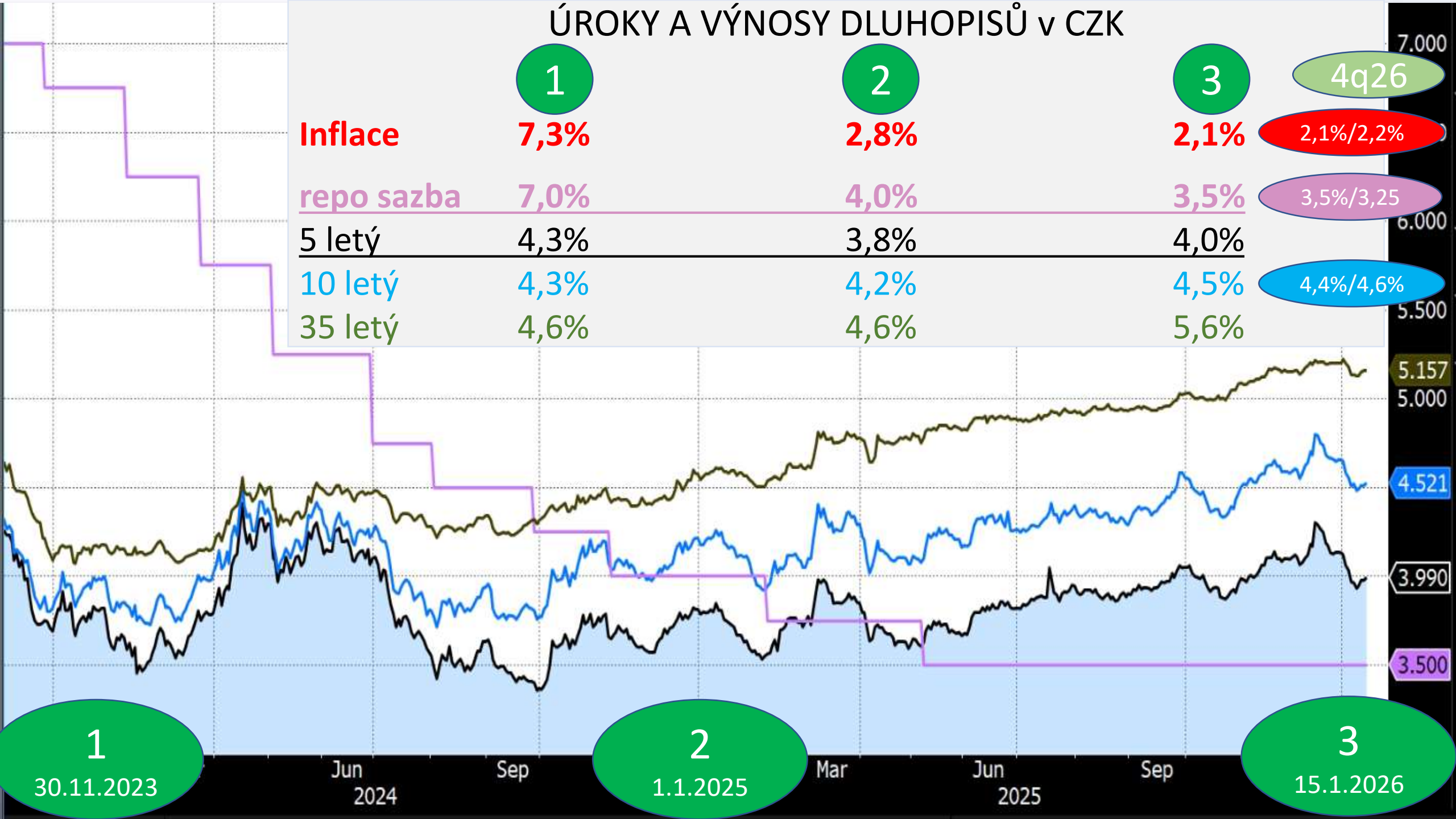
Psychologický trojboj:

- 1) Jaký je nejčastější investiční cíl klientů pro dlouhé i krátké peníze?
- 2) Co je lepší? Úrok 7% v roce 2022 nebo úrok 3,5% dnes ?
- 3) Proč lidi rekordně kupovali repo fondy v roce 2022 a dnes už jim nevoní?



- „Trpí“ magii 5% výnosu bez ohledu na inflaci a bezrizikový úrok.
- Cíl porazit inflaci požadují KAŽDÝ rok a z KAŽDÉ koruny. Nestačí výnos celého portfolia a ne až dlouhodobě.

ÚROKY A VÝNOSY DLUHOPISŮ v CZK



1

30.11.2023

Jun 2024

Sep

2

1.1.2025

Mar

Jun 2025

Sep

3

15.1.2026

7.000
6.000
5.500
5.157
5.000
4.521
3.990
3.500

Akcie nebo státní dluhopisy? Další otázka za milion

Ekonom Hendrik Bessembinder analyzoval 90 let amerického trhu,
přes 25 tisíc akcií, a zjistil, že většina z nich nedodala výnos **ani tolik, co státní dluhopisy.**



Přesto **akciový** trh jako CELEK dodal **+10,16%** p.a a **státní dluhopisy** **+4,94%** p.a.

Celý nadvýnos trhu (RIZIKOVOU PRÉMII, **DŮVOD, PROČ INVESTUJEME**)

vytvořilo **JEN 4 % = 1000 firem.**

POKLES NENÍ ZTRÁTA

vždy jsou nějaké důvody k tomu **NEINVESTOVAT**.

přesto od roku 1950 dosáhl index S&P 500 průměrné **roční zhodnocení +10% p.a.**



Pokud do akcií nechcete investovat
na 10 let a více,

neuvažujte o tom ani 10 minut

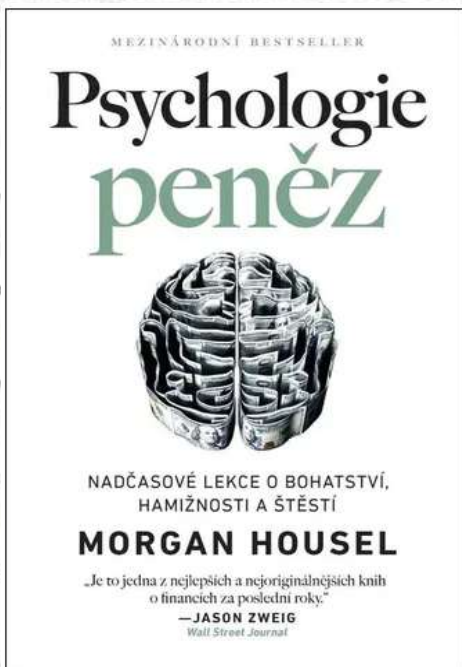
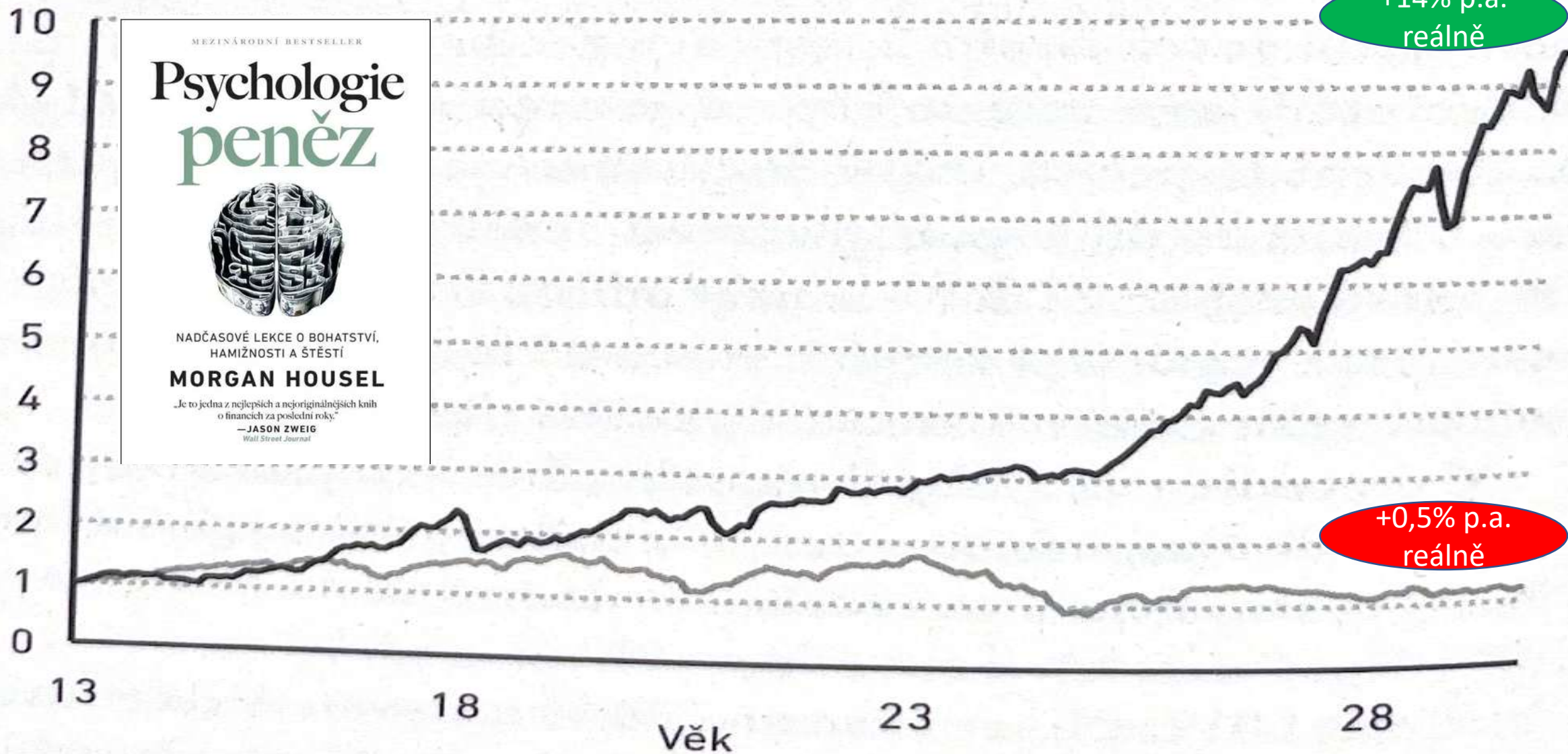
Ale stačí to vždycky?

Vývoj akciových trhů mezi třináctými a třicátými narozeninami Američanů narozených v roce

— 1950

— 1970

Přepočteno na hodnotu 1 k okamžiku třináctých narozenin



90 % firem, které tvořily S&P 500 v roce 1950, dnes v indexu není

zanikly, zkrachovaly, byly koupeny, nebo vypadly z pětistovky největších.

A přesto index měl výnos **10 % ročně** – víc než dluhopisy, nemovitosti i zlato.

Ne proto, že se všem firmám dařilo. Ale právě proto, že se většině **nedařilo**.

Příklady neúspěchu:

- **Eastman Kodak** – dominovala fotografii, zkrachovala 2012
- **American Tobacco** – rozdělen regulacemi, ztratil význam

Elitní klub, který přežil desetiletí:

- **Procter & Gamble** – stabilní růst dividend
- **Coca-Cola** – jeden z nejstabilnějších titulů
- **Johnson & Johnson** – silný hráč ve farmácii

„Jak investovat na PŘÍŠTÍCH 20 let, když nevím, které firmy přežijí?“

Kupte celý trh ALL COUNTRY WORLD, NE JENOM S&P500 .

Co činí(ilo) Ameriku výjimečnou? Instrukce, inovace, výzkum, svoboda, postoje k podnikání, bankrotům, důvěryhodnost...

#equities #stock-market #global

There will be another drawdown in 2026.

Just like there was in every year before it.

But downside volatility isn't the enemy of high returns – it's the reason they exist.

| Year | DD | TR | Year | DD | TR | Year | DD | TR | Year | DD | TR |
|------|--------|--------|------|--------|--------|------|--------|--------|------|--------|--------|
| 1950 | -14.0% | 30.8% | 1969 | -16.0% | -8.2% | 1988 | -7.6% | 16.6% | 2007 | -10.1% | 5.5% |
| 1951 | -8.1% | 23.7% | 1970 | -25.9% | 3.6% | 1989 | -7.6% | 31.7% | 2008 | -48.8% | -37.0% |
| 1952 | -6.8% | 18.2% | 1971 | -13.9% | 14.2% | 1990 | -19.9% | -3.1% | 2009 | -27.6% | 26.5% |
| 1953 | -14.8% | -1.2% | 1972 | -5.1% | 18.8% | 1991 | -5.7% | 30.5% | 2010 | -16.0% | 15.1% |
| 1954 | -4.4% | 52.6% | 1973 | -23.4% | -14.3% | 1992 | -6.2% | 7.6% | 2011 | -19.4% | 2.1% |
| 1955 | -10.6% | 32.6% | 1974 | -37.6% | -25.9% | 1993 | -5.0% | 10.1% | 2012 | -9.9% | 16.0% |
| 1956 | -10.8% | 7.4% | 1975 | -14.1% | 37.0% | 1994 | -8.9% | 1.3% | 2013 | -5.8% | 32.4% |
| 1957 | -20.7% | -10.5% | 1976 | -8.4% | 23.8% | 1995 | -2.5% | 37.6% | 2014 | -7.4% | 13.7% |
| 1958 | -4.4% | 43.7% | 1977 | -15.6% | -7.0% | 1996 | -7.6% | 23.0% | 2015 | -12.4% | 1.4% |
| 1959 | -9.2% | 12.1% | 1978 | -13.6% | 6.5% | 1997 | -10.8% | 33.4% | 2016 | -10.5% | 12.0% |
| 1960 | -13.4% | 0.3% | 1979 | -10.2% | 18.5% | 1998 | -19.3% | 28.6% | 2017 | -2.8% | 21.8% |
| 1961 | -4.4% | 26.6% | 1980 | -17.1% | 31.7% | 1999 | -12.1% | 21.0% | 2018 | -19.8% | -4.4% |
| 1962 | -26.9% | -8.8% | 1981 | -18.4% | -4.7% | 2000 | -17.2% | -9.1% | 2019 | -6.8% | 31.5% |
| 1963 | -6.5% | 22.6% | 1982 | -16.6% | 20.4% | 2001 | -29.7% | -11.9% | 2020 | -33.9% | 18.4% |
| 1964 | -3.5% | 16.4% | 1983 | -6.9% | 22.3% | 2002 | -33.8% | -22.1% | 2021 | -5.2% | 28.7% |
| 1965 | -9.6% | 12.4% | 1984 | -12.7% | 6.1% | 2003 | -14.1% | 28.7% | 2022 | -25.4% | -18.1% |
| 1966 | -22.2% | -10.0% | 1985 | -7.7% | 31.2% | 2004 | -8.2% | 10.9% | 2023 | -10.3% | 26.3% |
| 1967 | -6.6% | 23.8% | 1986 | -9.4% | 18.5% | 2005 | -7.2% | 4.9% | 2024 | -8.5% | 25.0% |
| 1968 | -9.3% | 10.8% | 1987 | -33.5% | 5.8% | 2006 | -7.7% | 15.8% | 2025 | -18.9% | 17.9% |

1950 - 2025 - Avg Drawdown: -13.7%; Ann. Return: +11.5%

Note: Drawdown Using Closing Prices as of 12/31/25 (does not include intra-day or dividends)

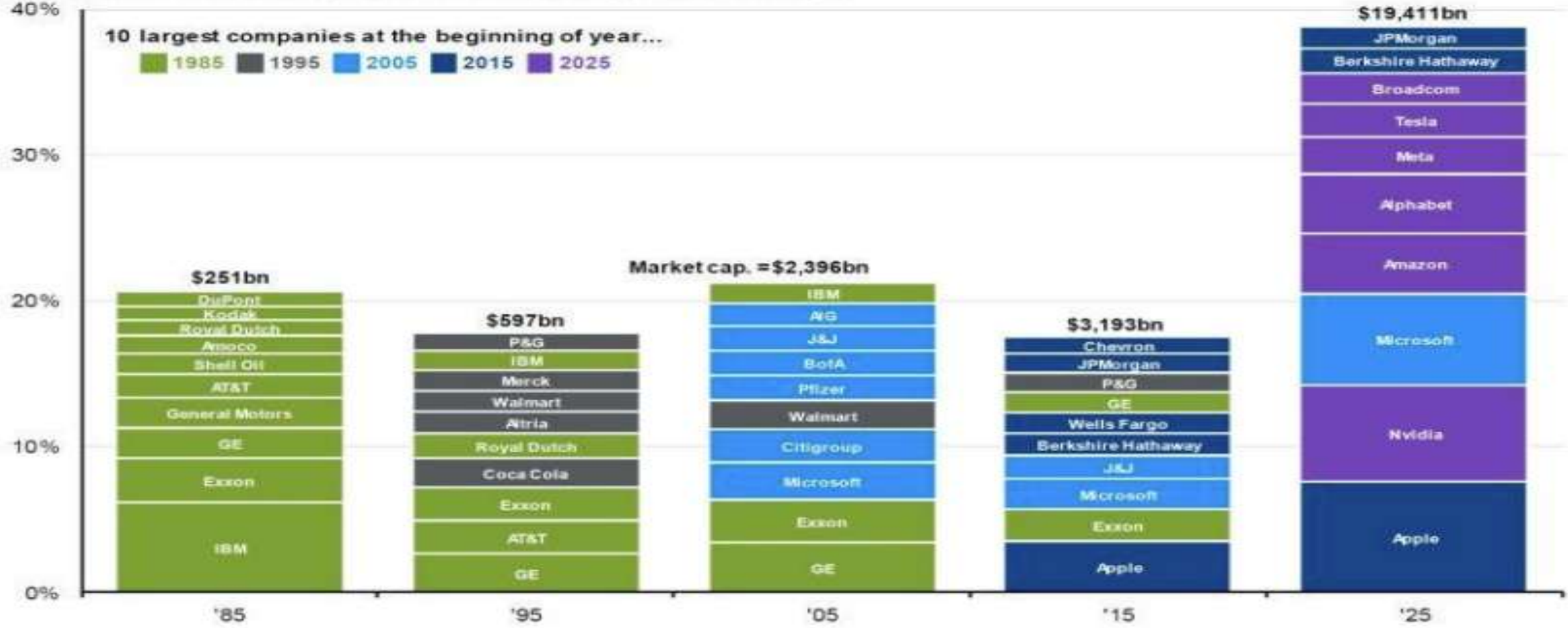
CREATIVE PLANNING @PeterMallouk

Source: Peter Mallouk

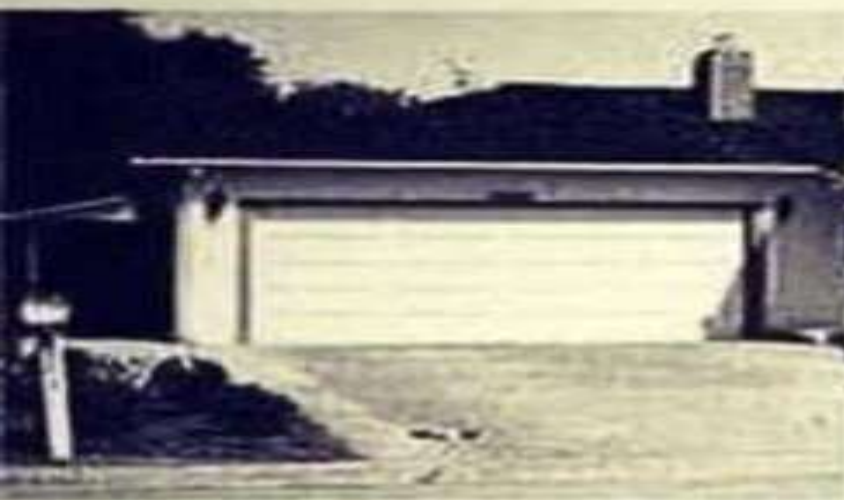
Top 10 companies by decade

Top 10 S&P 500 companies by market capitalization

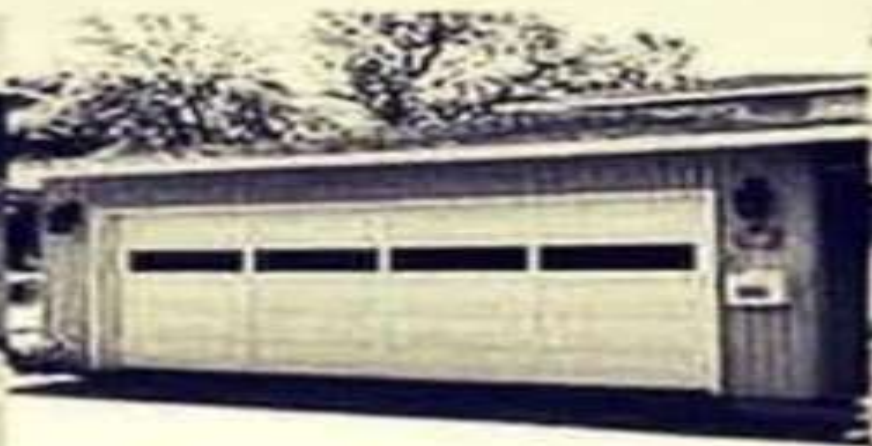
Percent of S&P 500 market capitalization as of the first day of the indicated year



Source: Bloomberg, Standard & Poor's, J.P. Morgan Asset Management. Companies are organized from highest weight at the bottom to lowest weight at the top. Past performance is no guarantee of future results. Guide to the Markets - U.S. Data are as of September 30, 2025.



APPLE



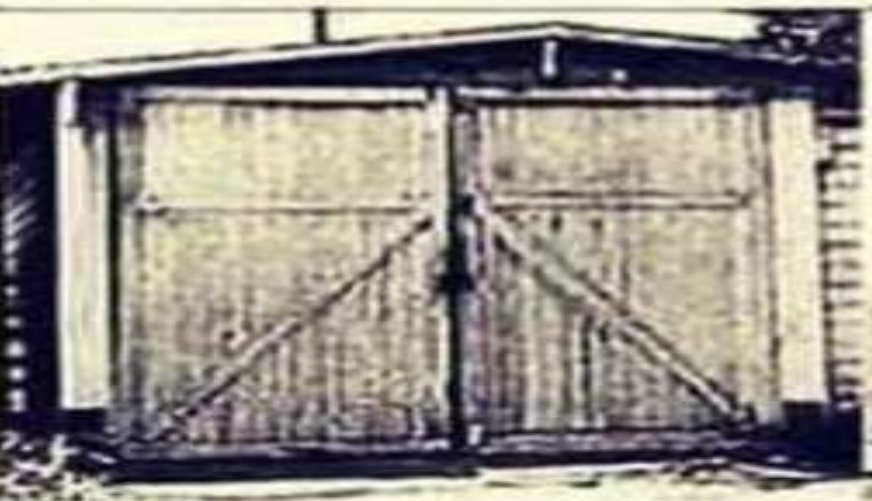
GOOGLE



AMAZON



HARLEY



DISNEY



MATTEL

Apple Park



😊 Vydělal investor rozdíl v ceně garáže a centrály nebo i něco navíc 😊 ??



Private Equity: Životní cyklus společnosti

Z garáže až na veřejné trhy. Největší výnos i největší riziko je v privátní fázi.



3F investoři



Private Equity – cashflow model (IRR / TVPI / commitment-CAGR)

Vstupy

| | |
|---------------------------|------------|
| Závazek investovat | \$100,00 |
| Cíl IRR (fund) | 15,0% |
| Cíl TVPI (násobek vkladu) | 2,50x |
| Úroková sazba | 3,0% |
| Začátek | 2026-01-01 |
| Horizont v letech | 10 |

Výstupy

| | |
|--|----------|
| IRR (fund) | 15,0% |
| TVPI (RVPI=0) | 2,50x |
| Ekvivalent zhodnocení p.a. z TVPI | 9,6% |
| Hodnota součtu majetku na konci | \$267,61 |
| Skutečné zhodnocení investice p.a. | 10,3% |
| Průměrná doba investice v letechve fondu | 6,55 |

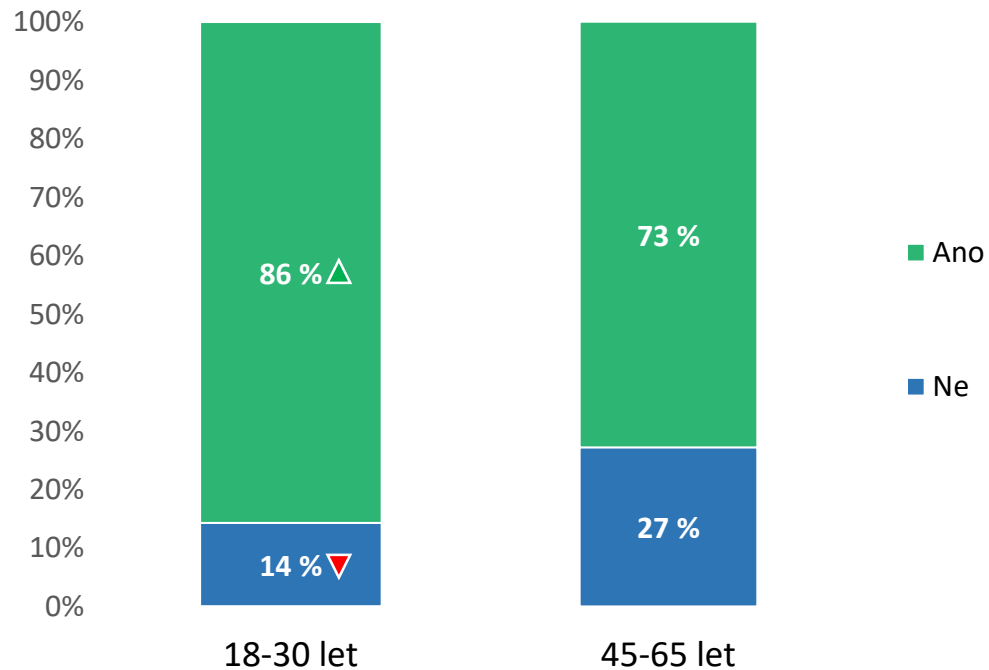
Cashflow model (RVPI=0 po 10 letech)

| Rok | Datum | Capital call (\$) | Distribution (\$) | Fund net CF (\$) | Cum. paid-in (\$) | Cum. dist. (\$) | Reserve start (\$) | MM interest (\$) | Reserve end (\$) |
|-----|------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|
| 0 | 2026-01-01 | \$0,00 | - | (\$0,00) | - | - | \$100,00 | - | \$100,00 |
| 1 | 2027-01-01 | \$30,00 | - | (\$30,00) | \$30,00 | - | \$100,00 | \$3,00 | \$73,00 |
| 2 | 2028-01-01 | \$30,00 | - | (\$30,00) | \$60,00 | - | \$73,00 | \$2,19 | \$45,19 |
| 3 | 2029-01-01 | \$25,00 | - | (\$25,00) | \$85,00 | - | \$45,19 | \$1,36 | \$21,55 |
| 4 | 2030-01-01 | \$15,00 | - | (\$15,00) | \$100,00 | - | \$21,55 | \$0,65 | \$7,19 |
| 5 | 2031-01-01 | - | - | - | \$100,00 | - | \$7,19 | \$0,22 | \$7,41 |
| 6 | 2032-01-01 | - | \$10,00 | \$10,00 | \$100,00 | \$10,00 | \$7,41 | \$0,22 | \$17,63 |
| 7 | 2033-01-01 | - | \$25,00 | \$25,00 | \$100,00 | \$35,00 | \$17,63 | \$0,53 | \$43,16 |
| 8 | 2034-01-01 | - | \$55,00 | \$55,00 | \$100,00 | \$90,00 | \$43,16 | \$1,29 | \$99,45 |
| 9 | 2035-01-01 | - | \$70,00 | \$70,00 | \$100,00 | \$160,00 | \$99,45 | \$2,98 | \$172,44 |
| 10 | 2036-01-01 | - | \$90,00 | \$90,00 | \$100,00 | \$250,00 | \$172,44 | \$5,17 | \$267,61 |

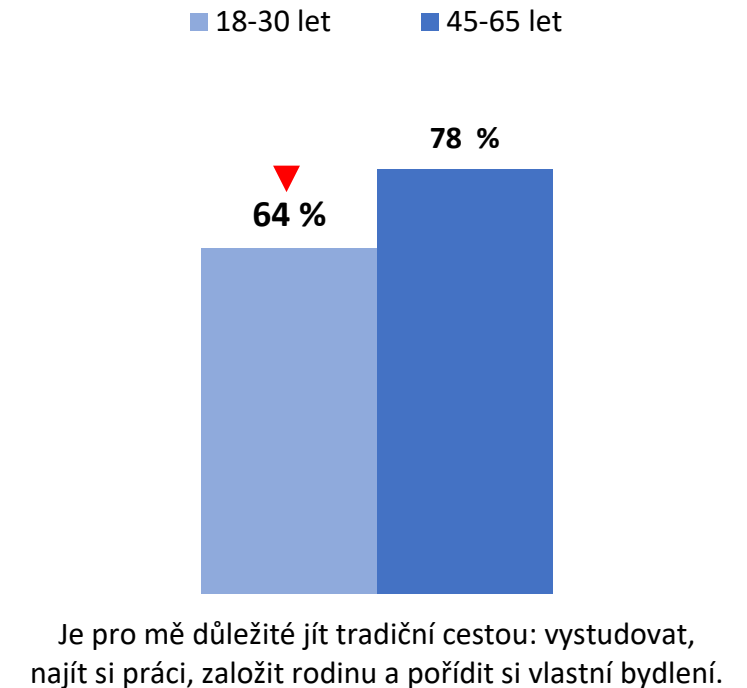
AKCIE A NEMOVITOSTI SI NEKONKURUJÍ.

Pro naprostou většinu lidí od 18 do 30 let je vlastnictví nemovitosti důležitým životním cílem. Ve starší skupině vlastnictví jako důležitý cíl vnímají tři čtvrtiny lidí. Pro 64 % mladých lidí je v životě důležitá „tradiční cesta“.

Je vlastnění nemovitosti pro Vás osobně důležitý životní cíl v životě člověka?



Do jaké míry souhlasíte s následujícím výrokem?



Pozn.: T2B=součet odpovědí Rozhodně ano a Spíše ano \triangle ∇ signifikantně vyšší/nížší než druhá cílová skupina

Otázka: Q10. Je vlastnění nemovitosti pro Vás osobně důležitý životní cíl v životě člověka?

Báze: 18-30 let n=509, 45-65 let n=511

AKCIE A NEMOVITOSTI SI NEKONKURUJÍ.

Čtvrtina mladých lidí si plánuje v následujících pěti letech pořídit vlastní byt na investici. Investiční dům pak 15 % mladých lidí. V následujících 5 letech navíc plánuje polovina mladých lidí bydlet ve vlastním domě nebo bytě.

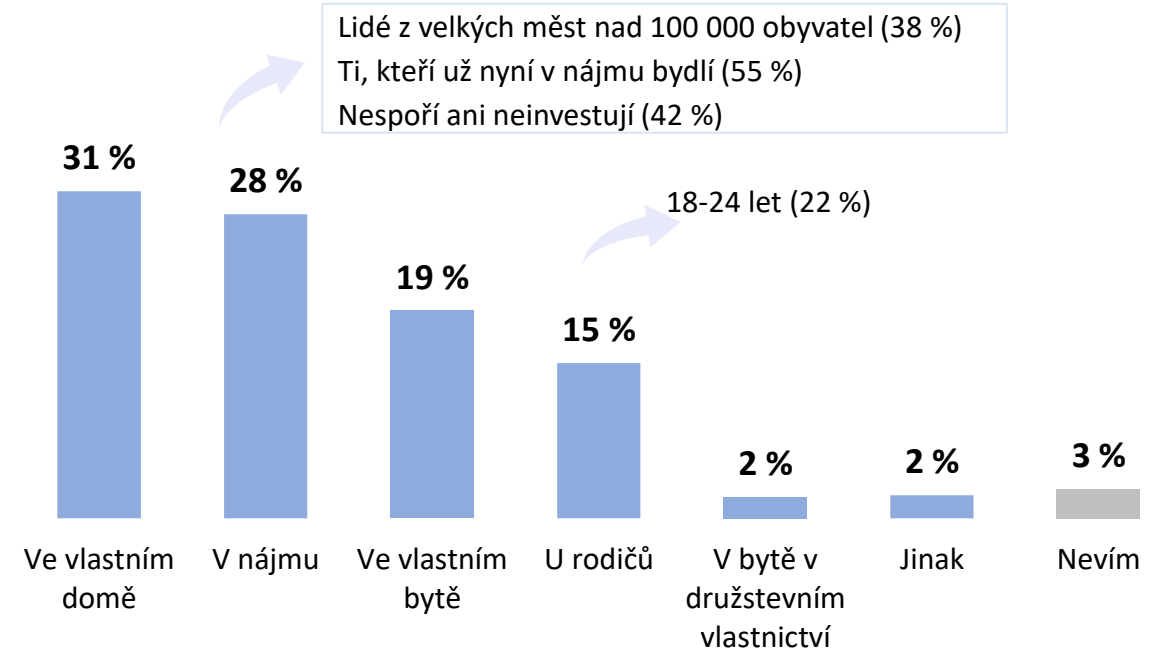
Co z následujícího plánujete v příštích pěti letech?

■ 18-30 let



Jak plánujete bydlet v následujících pěti letech?

■ 18-30 let



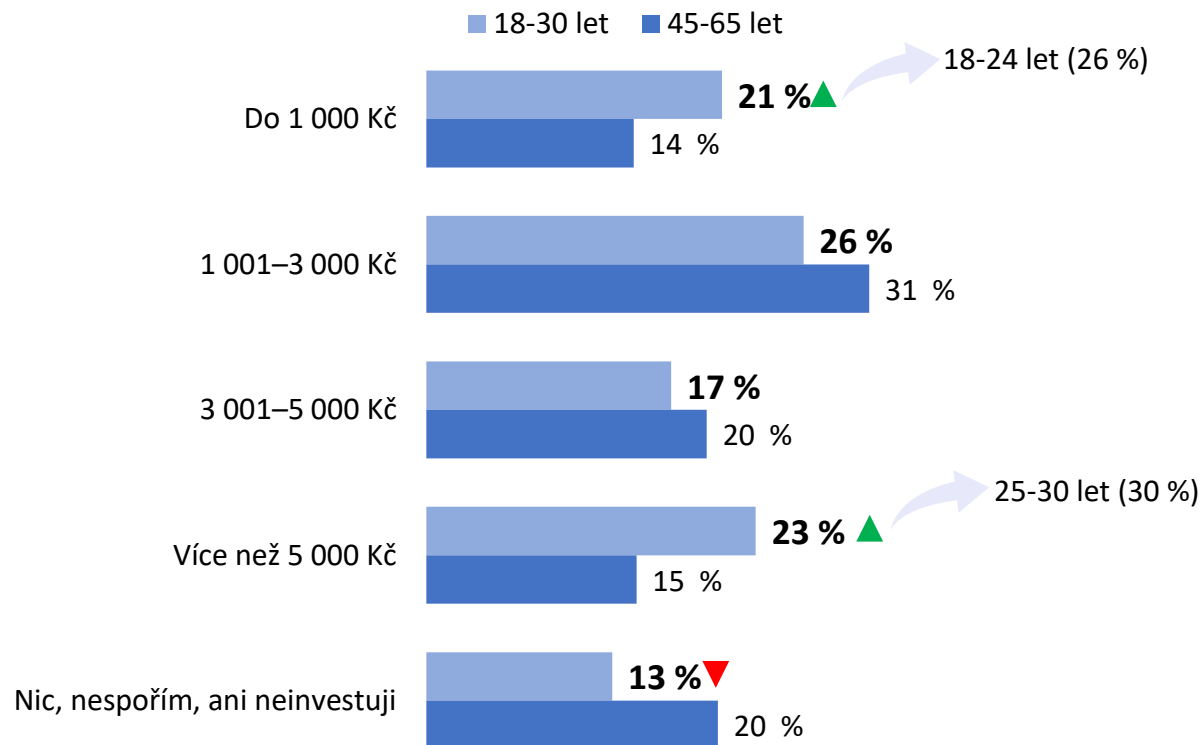
► Raději budu žít v nájmu, ale budu mít možnost rychlé změny v životě: 28 %

AKCIE A NEMOVITOSTI SI NEKONKURUJÍ.

Mladí lidé si častěji než starší generace spoří, nebo investuje.

Mladí generace Z častěji do 1 000 Kč měsíčně, starší generace Z nad 5 000 Kč za měsíc.

Kolik měsíčně průměrně spoříte nebo investujete?



Profil mladého investora

Vyspělý mladý investor

(investuje do 2 a více produktů, 3 000 Kč a více měsíčně, v oblasti investic se vzdělává)

- Vzdělaní muži s VŠ, starší generace Z 25-30 let, bydlí ve velkém městě nad 100 000 obyvatel. Nemají děti.
- Investují svépomocí, například v aplikaci, vzdělávají se spíše online a s pomocí AI.
- V životě je pro ně důležité vlastnit nemovitost.
- Finanční jistota pro ně znamená především finanční rezervu a kontrolu nad svými financemi.
- Nejdůležitějšími hodnotami jsou svoboda rozhodování, ale i stabilita.

Pozn ▲ ▼ signifikantně vyšší/nížší než druhá cílová skupina

Otázka: Q15. Kolik měsíčně průměrně spoříte nebo investujete?; Q17. Jakým způsobem se rozhodujete ohledně svých investic/spoření?

Báze: 18-30 let n=509, 45-65 let n=511

Investiční byt

...často znamená „malý podnik“

Co nejčastěji rozhoduje:

- Bezpečí ("na to si sáhnu")
- Kontrola (mám to pod dohledem)
- Při poklesu nehrozí „prodám to, než tam přijdu o všechno“

Co si pohlídat:

1) Čísla (čistě, ne „pocitově“)

- výnos po nákladech
- rezerva na prázdno
- koncentrace do jedné adresy

2) Rizika a pojistky

- pojištění + odpovědnost
- smlouvy, kauce, prověření
- plán oprav (ne jestli, ale kdy)
- Likvidita, iluze nízké volatility,
- Podstatu slova **NE**movitost (zdanění, jurisdikce, adresa,...)

3) Financování / páka

- hypotéka zvyšuje i tlak, nejen výnosy
- ustojím splátku bez nájmu?
- co když se změní sazby?

Váhu nemovitosti v celkovém portfoliu ovlivní:

racionalita / emoce / postoje / finanční možnosti a omezení:

- Co je pro mě větší hrozba: kolísání hodnoty, nebo starosti a závazek?
- Co mě psychicky zlomí dřív: dočasná ztráta, nebo problémový nájemník + opravy?
- Kupují výnos... nebo hlavně pocit bezpečí? (a umím si to přiznat?)
- Kolik vůbec mám peněz, majetku, příjem...(finanční kapacitu na páku atd.)

10 LETÝ VÝHLED

- **VEŘEJNÉ AKCIE:** za 10 let v průměru **6-10% p.a.** (indexy, US, EU, EM)
- **BONITNÍ DLUHOPISY:** 10 letý výhled **4-5% p.a.** (vládní plus IG firemní)
- **PENĚŽNÍ TRH:** 10 letý výhled Inlace +1% tj. cca **2,5-3,5% p.a.**
- **REALITY** (OTEVŘENÉ NEMOVITOSTNÍ FONDY): 10 letý výhled **5-6% p.a.**

Konečně vydělává VŠE pro všechny typy cílů.

Pro střadatele i investora.

Po 15 letech máme luxus **FUNKČNÍ** diversifikace.

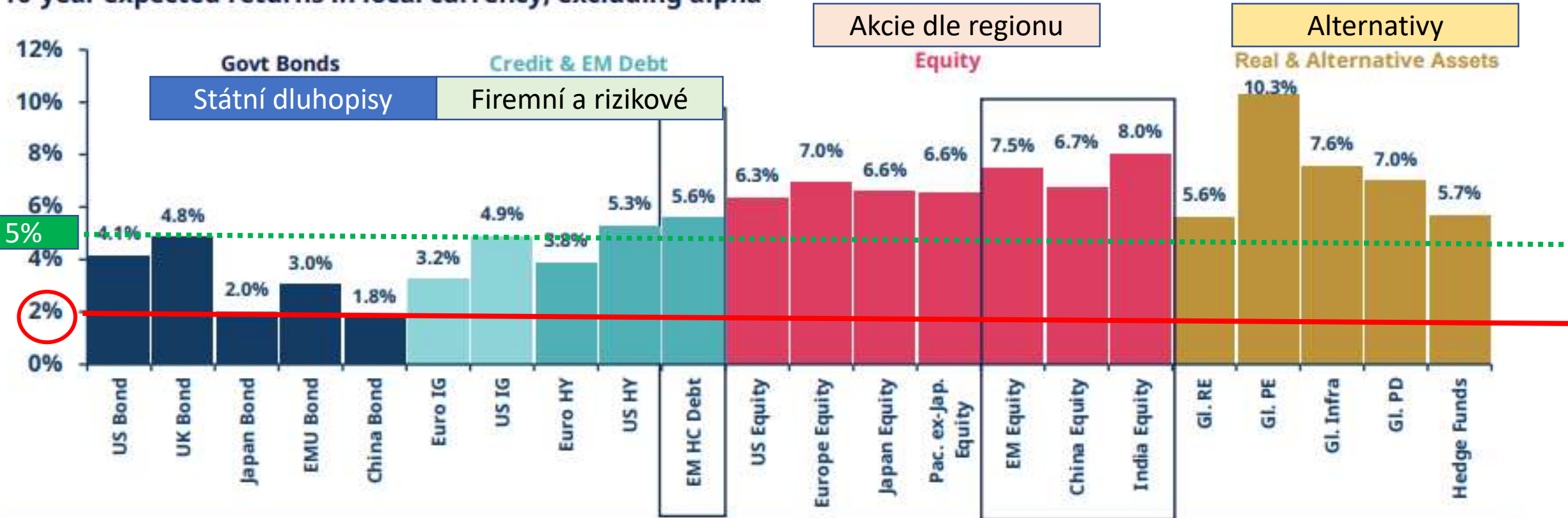
Agenda

- Z čeho skládají portfolio bohatí? Jaké máme překážky v hlavě a postojích?
- 4 hlavní třídy aktiv optikou psychologie se špetkou financí (peněžní trh, dluhopisy, akcie, nemovitosti)
- Otázka není „**NEBO RADĚJI**“. Odpověď je **A:**
Koupit **(nejen)** byt **nebo** **a** investovat

Všechny třídy aktiv jsou nyní atraktivní (tradiční i alternativní)

10 letý výhled. Výnos překonává inflaci a odpovídá riziku a likviditě. Zdroj: Amundi

10-year expected returns in local currency, excluding alpha



Source: Amundi CASM Model. Simulation starting date is 31 July 2025. For additional information see 'Sources and Assumptions' at the end of this document. The forecast returns are not necessarily indicative of future performance, which could differ substantially. Returns are nominal and gross of fees, except private equity which is net of fees. EM HC debt, global infrastructure and hedge funds are in USD, all other indices are in local currency. The expected returns consider the market beta and the alternative assets risk premium. The alpha return component generated by portfolio management, strategy selection or specific value creation programs - that can be significant above all for real and alternative assets - is not considered in any form.

Jak ale do nich chytře a bezpečně investovat?

Postavit dům z cihel. 10 letý výhled. Očekávaný výnos a očekávaná volatilita. Zdroj: Amundi

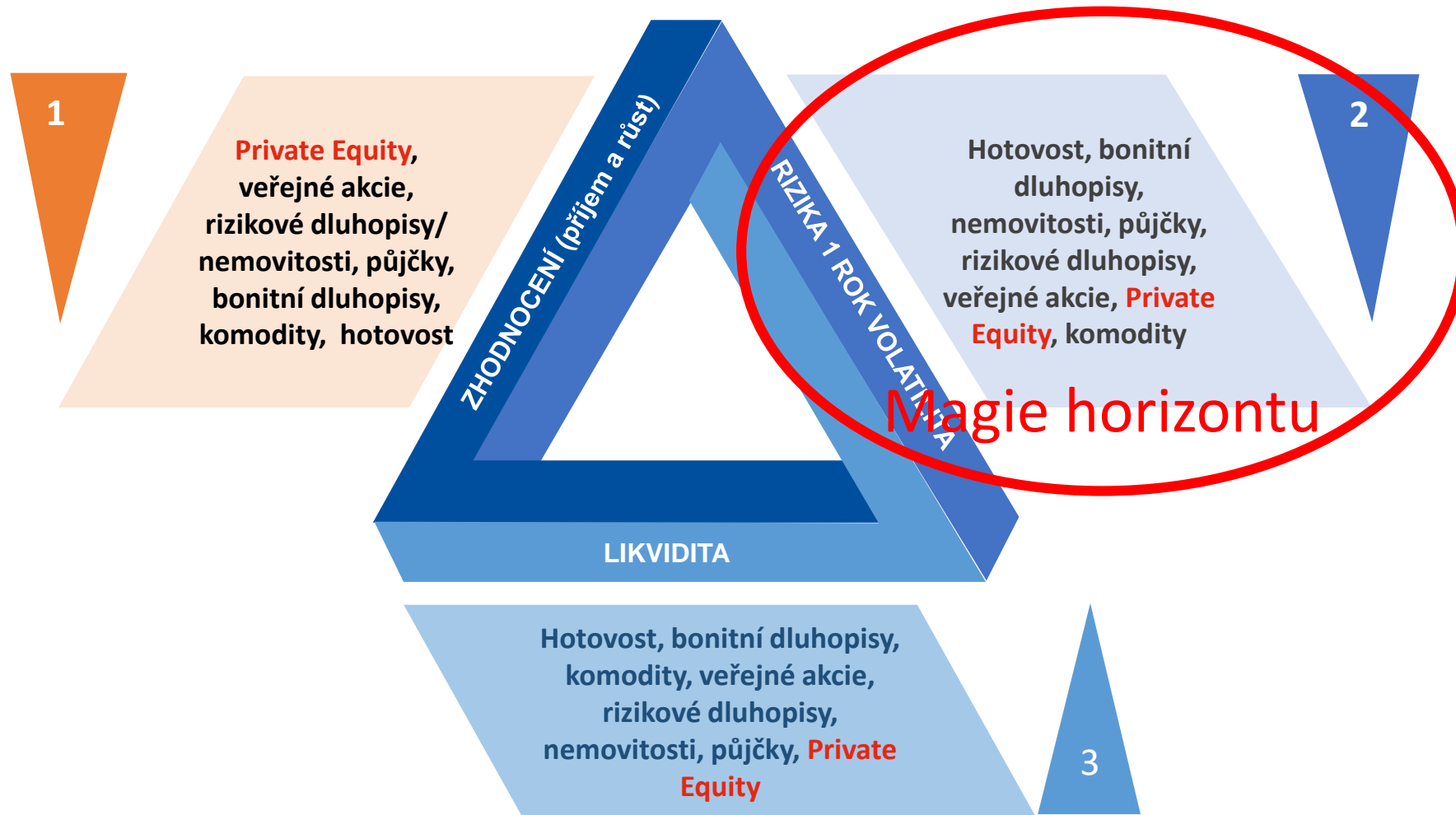


Source: Amundi CASM Model Data as of 31 December 2024. * Expected volatility for alternative assets is derived from unsmoothed return series. Hence, this measure of volatility will be different from the one obtained from realised IRR. For additional information see the 'Sources and Assumptions' section at the end of this document. The forecast returns are not necessarily indicative of future performance, which could differ substantially..

Jak ale do nich chytře a bezpečně investovat?

Tři věčné parametry investice a důvod pro využití všech tříd aktiv:

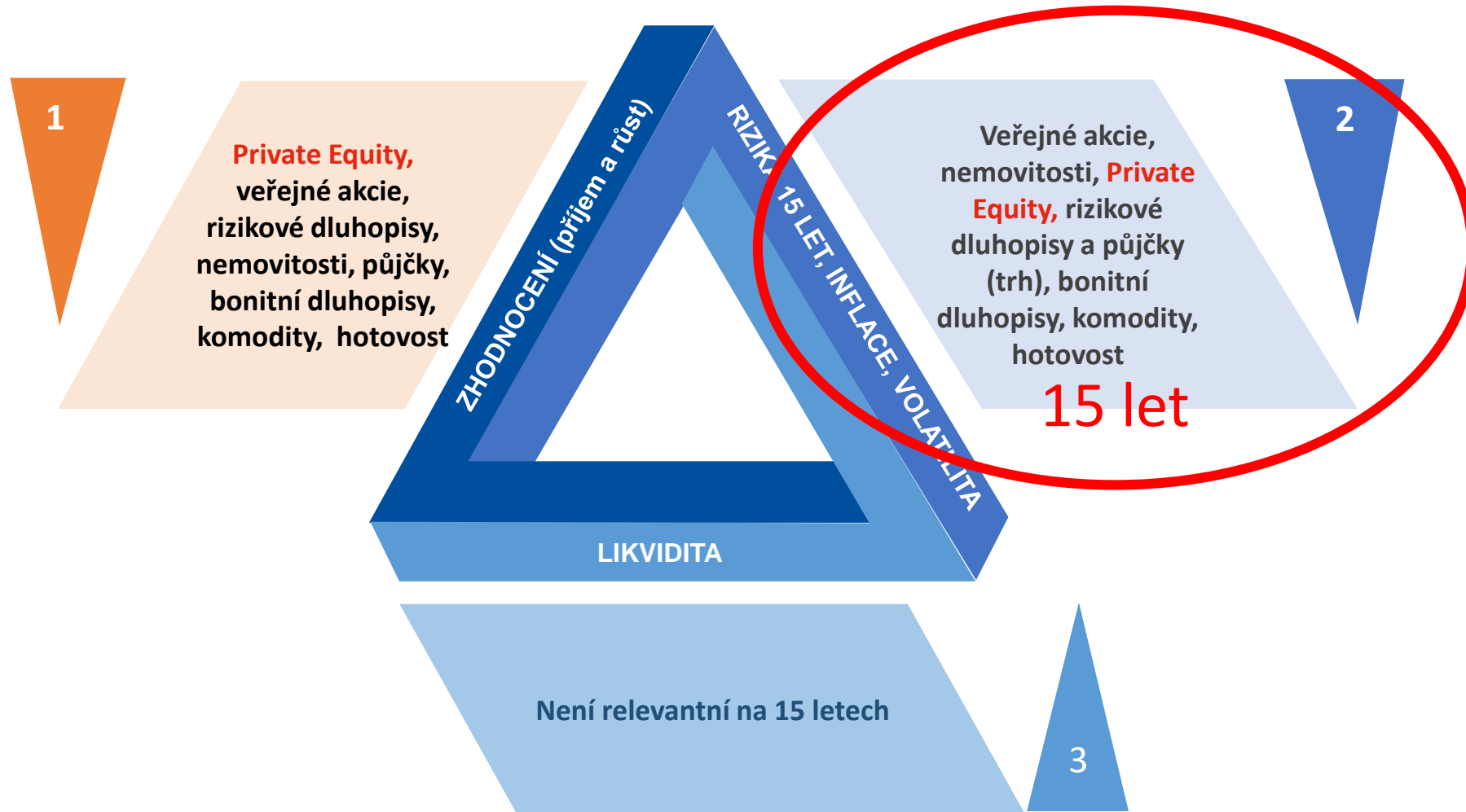
DIVERSIFIKOVAT



Jak ale do nich chytře a bezpečně investovat?

Tři věčné parametry investice a důvod pro využití všech tříd aktiv:

DIVERSIFIKOVAT



$$\dot{U} = P_x(i + r + e^2)^t$$

Ú ... Finanční nezávislost v (před) důchodovém věku

i ... diverzifikace = globální akcie a reality v mládí,
později dluhopisy; kopírovat ty nejbohatší?

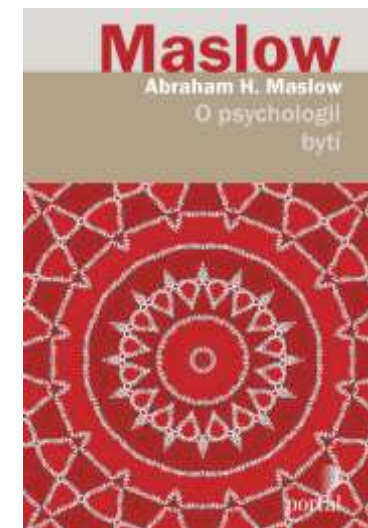
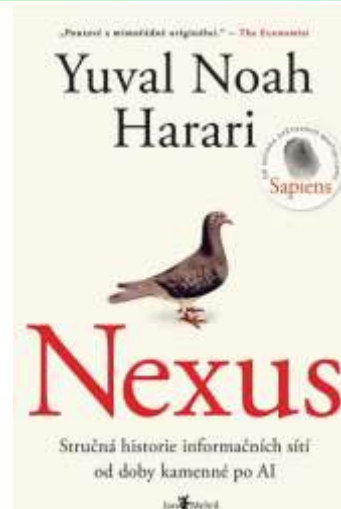
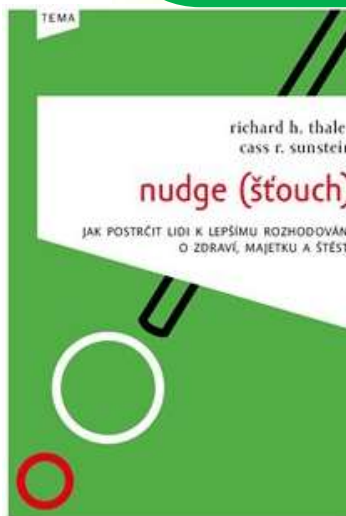
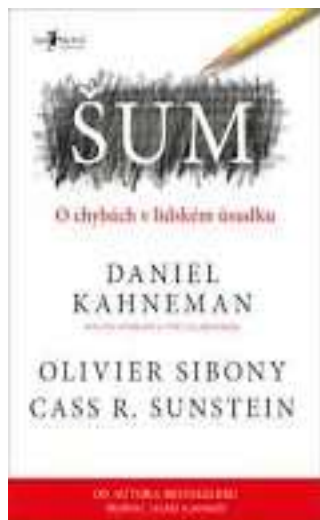
r ... racionalita = kombinovat selský rozum a logiku.
Nebýt „líný“ ani zbytečně technický.

e ... emoce = malý strach je zdravý. Panika a chamtivost ne.

t ... čas = ušlý čas nelze ničím nahradit ani vrátit.
Složené úročení funguje jen dlouhodobě.

P ... pravidelné investice = disciplína od mládí 10-20% mzdy

Doporučená literatura



HARVARD UNIVERSITY

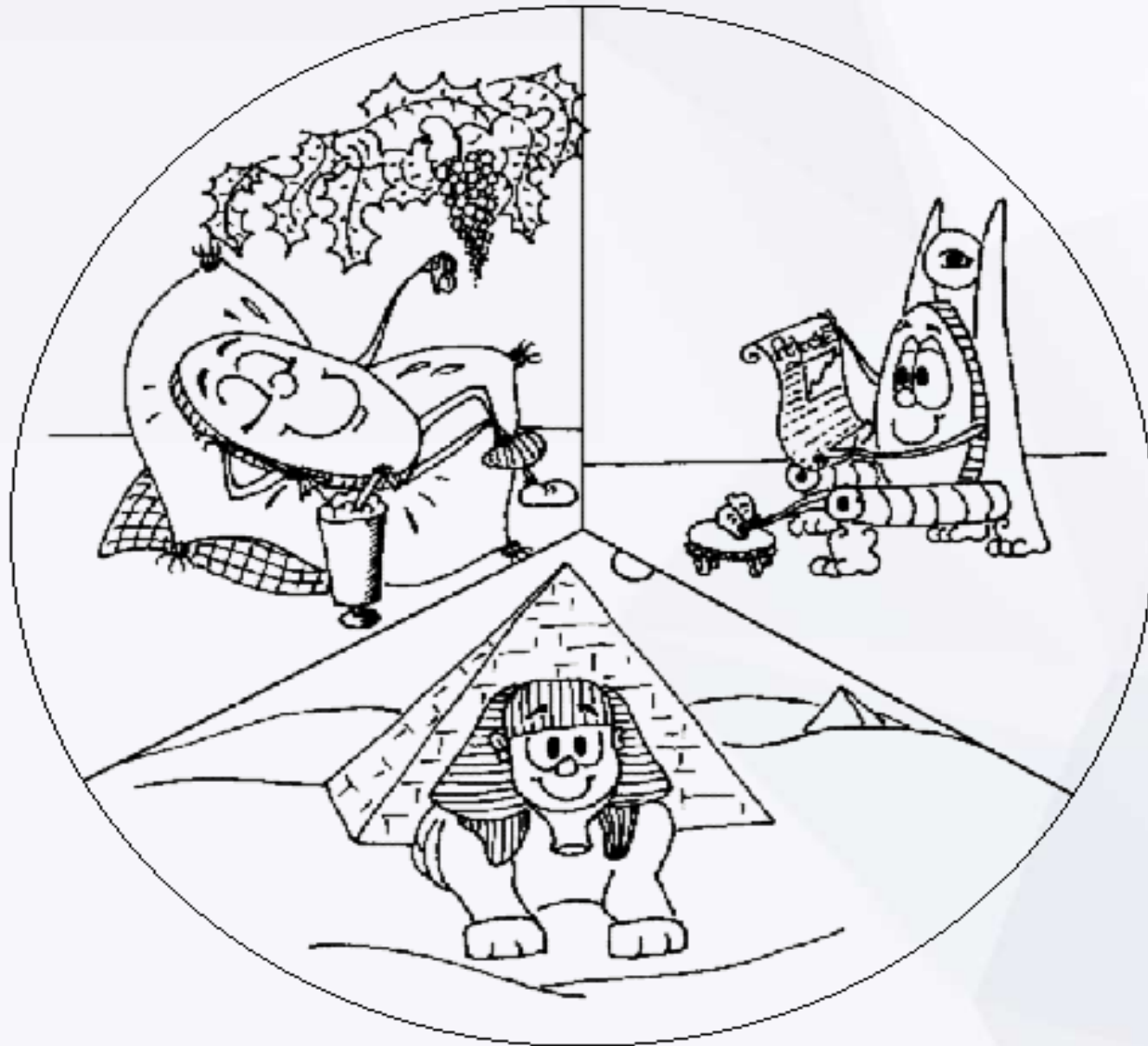


Harvard šokoval svět:
Dárek všem za 200 tis USD

***„Nechť bariérou už není
(ne)dostupnost, ale disciplína!“***

Kurzy na AI na Harvardu v plné palbě zadarmo





FINANCE A REALITY SPOLU

JIŽ VÍCE NEŽ 2000 LET !!

„Každý člověk by měl rozdělit svoje peníze do tří částí a investovat jednu třetinu do půdy, jednu třetinu do obchodu a poslední držet v rezervě.“

TALMUD