

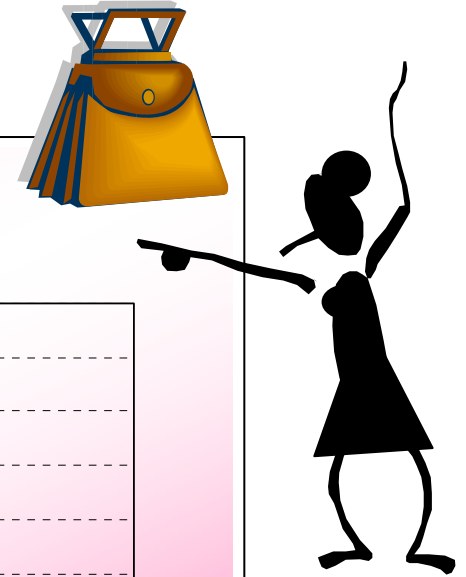
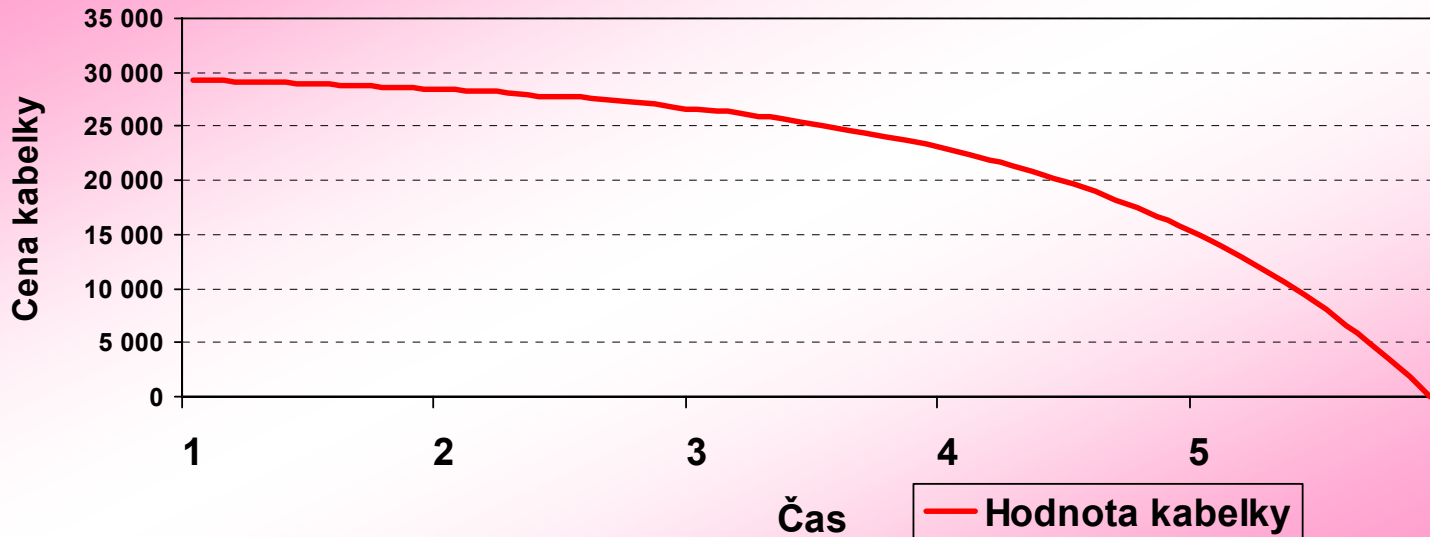
# Fakta a mýty o investování i riziku



**Monika Laušmanová**  
**Radek Urban**

# Mýtus: Mezi investováním a utrácením není skoro žádný rozdíl

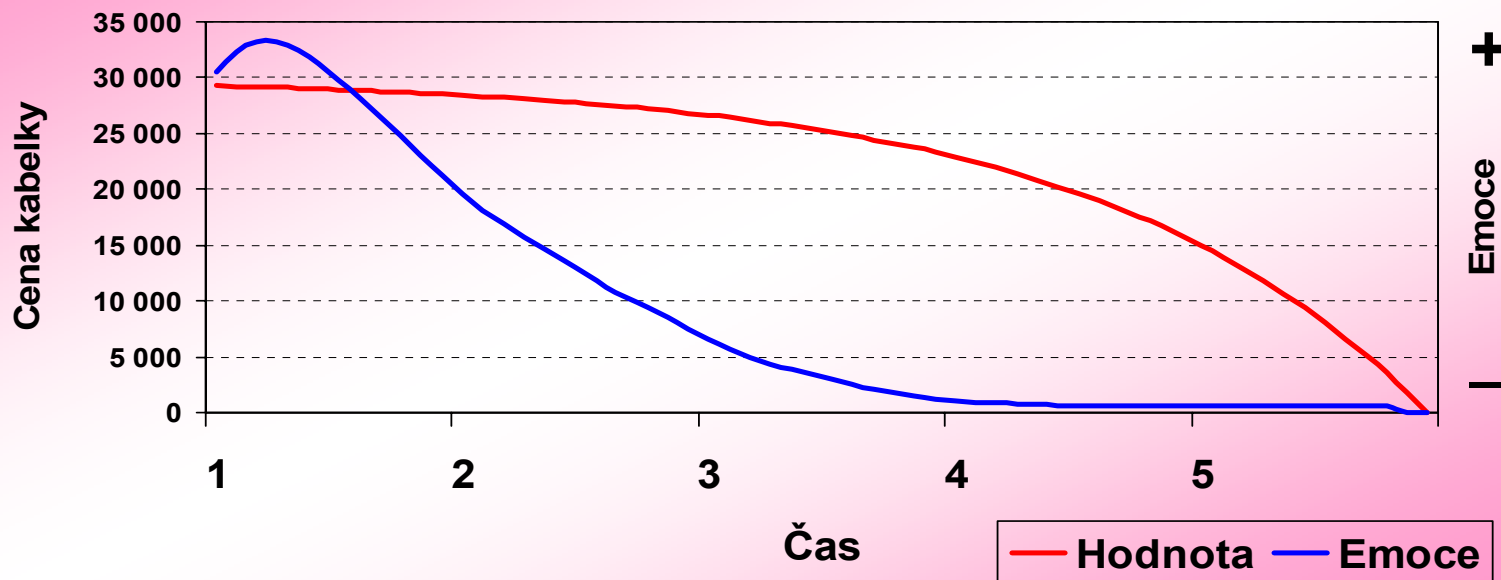
Utrácení - koupě kabelky



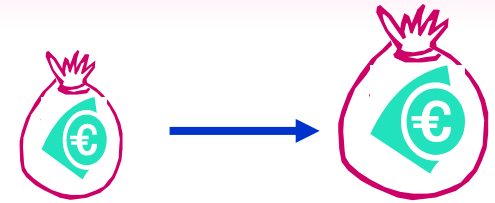
# Jak útratu vnímáme v budoucnosti



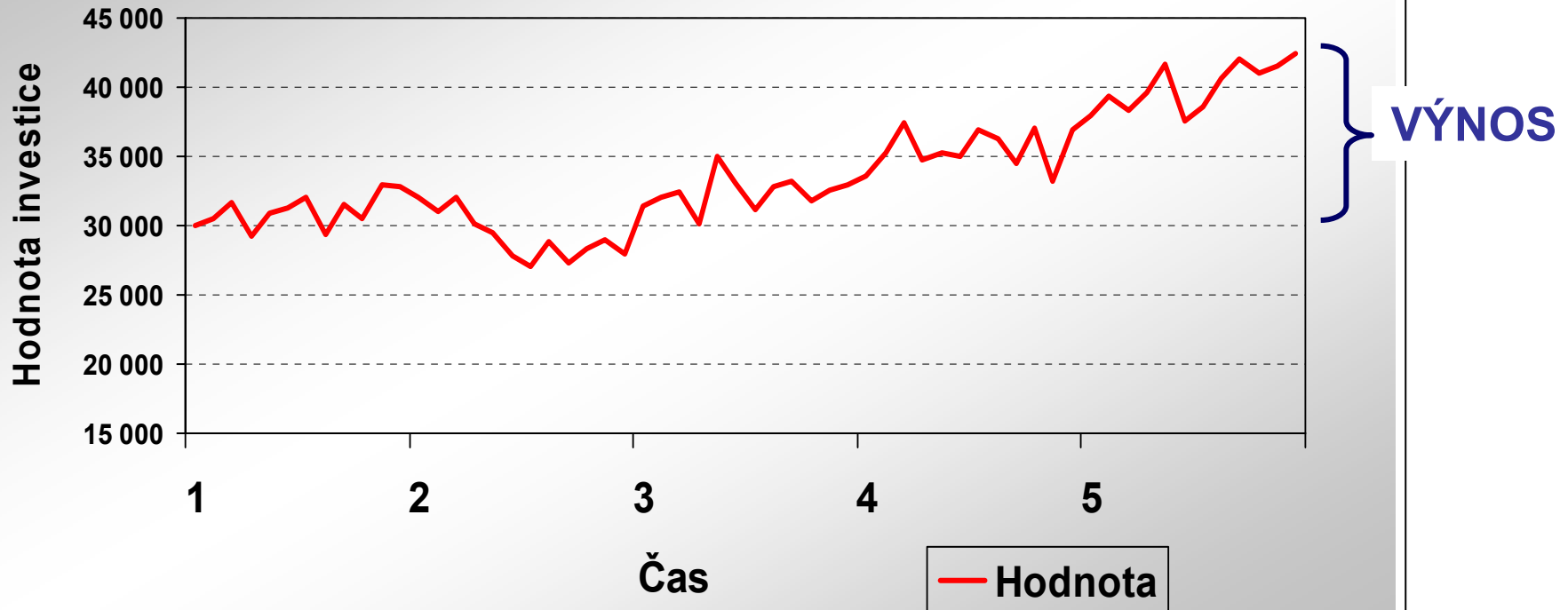
## Utrácení - koupě kabelky



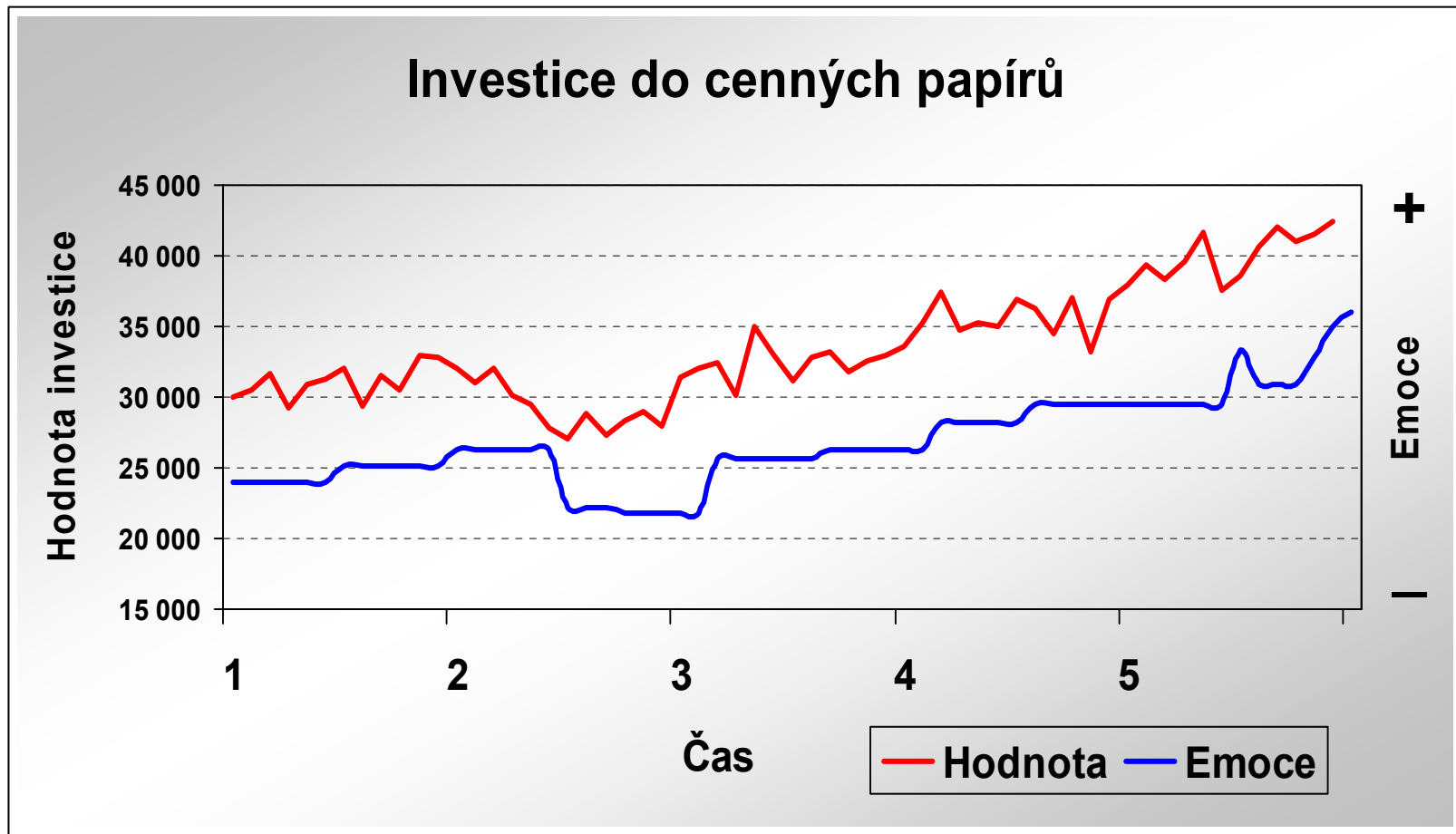
# Co může přinést investování?



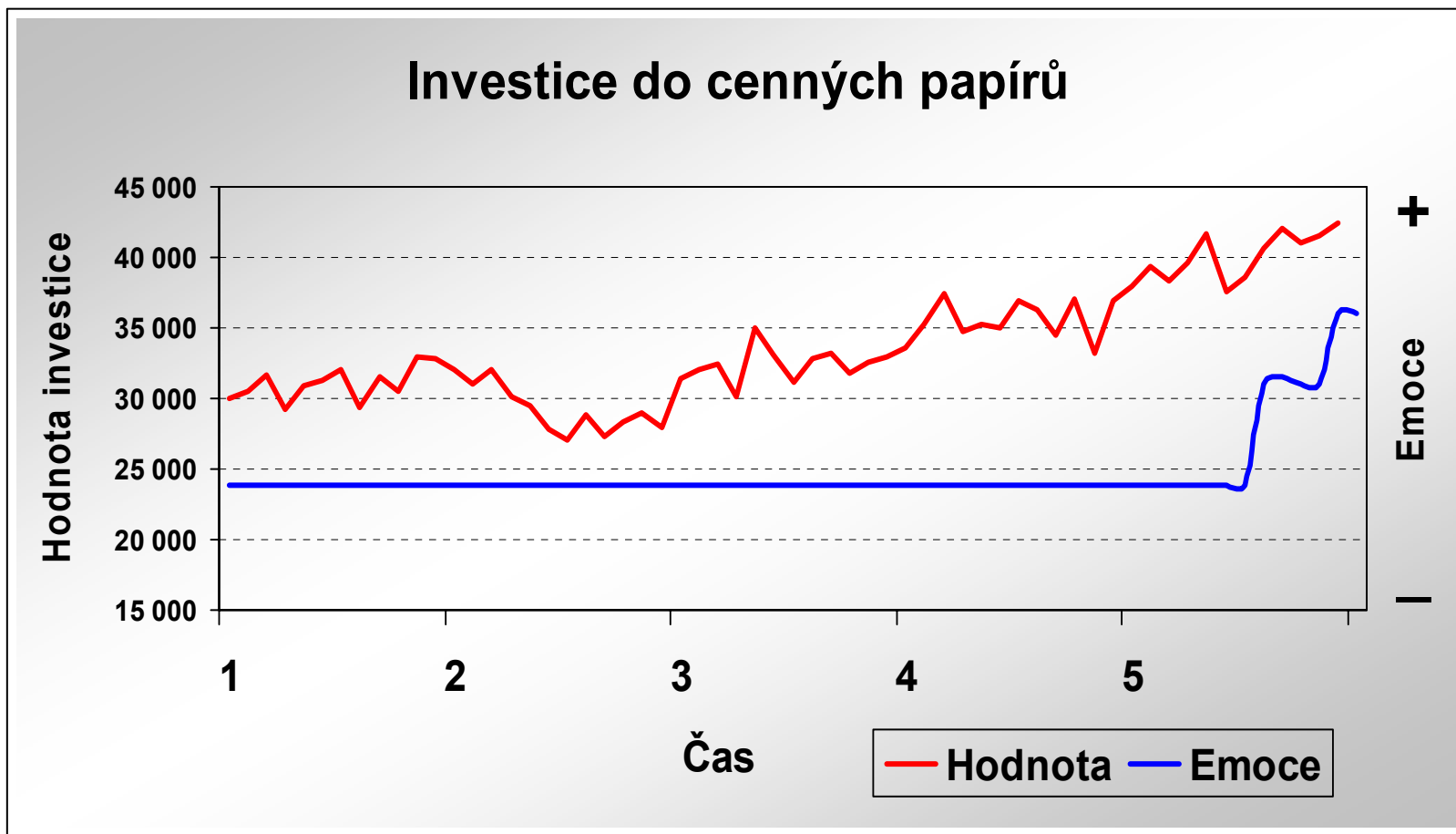
## Investice do cenných papírů



# A co naše emoce?



# A co naše emoce?



# Do čeho můžeme investovat?

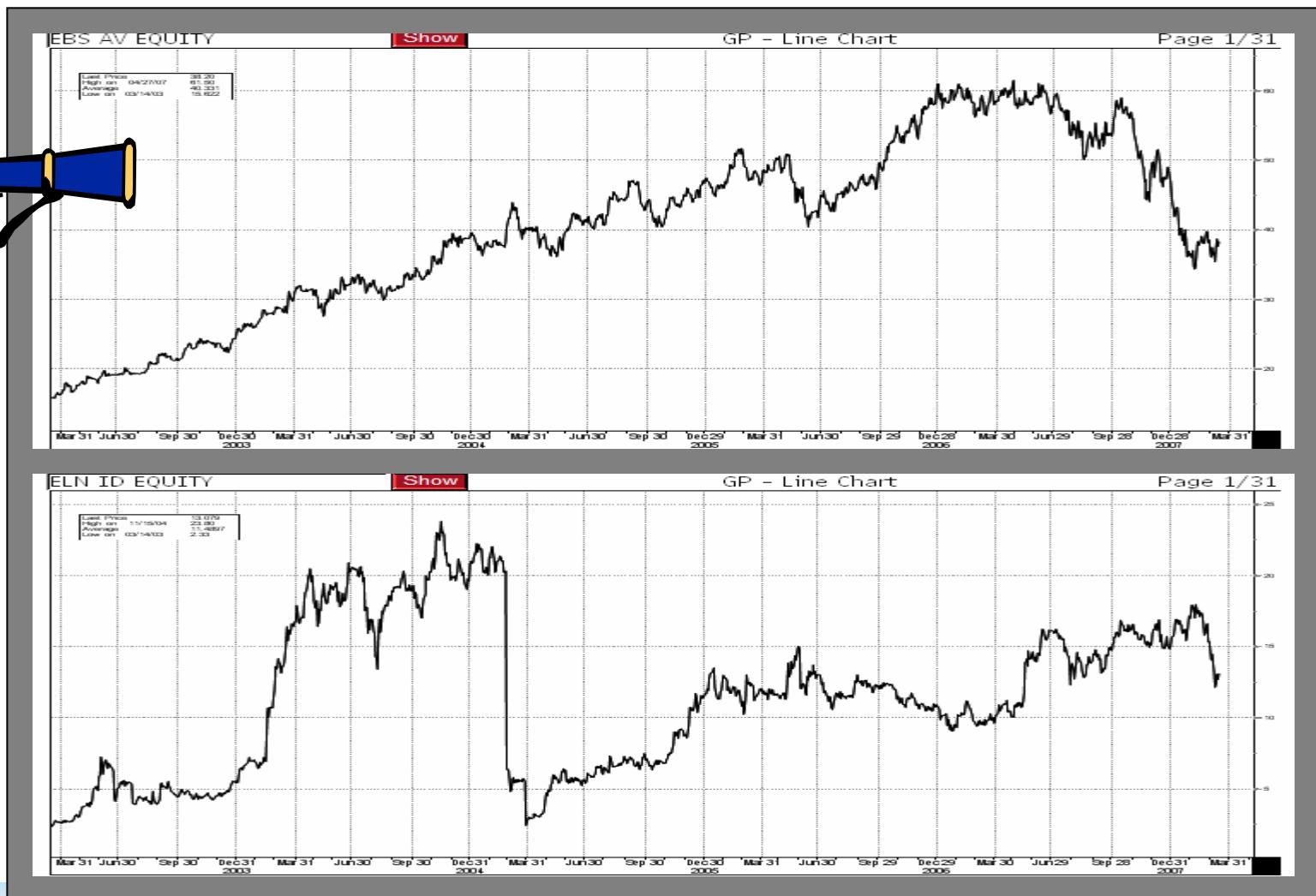
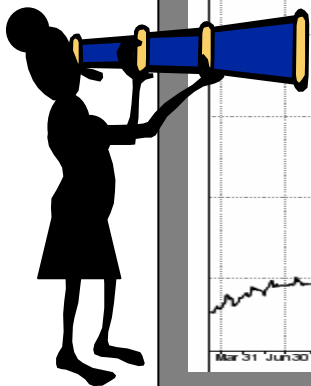
**VÝHODNÉ JE  
INVESTOVAT  
DO BUDOUCNOSTI**

A co riziko



- ☺ Akcie
- ☺ Vkladové listy
- ☺ Dluhopisy
- ☺ Podílové listy
- ☺ Penzijní připojištění
- ☺ Stavební spoření
- ☺ Nemovitosti
- ☺ Cizí měna
- ☺ Zlato
- ☺ Komodity (ropa, káva,...)
- ☺ Umělecké předměty
- ☺ Reality
- ☺ .....

# Mýtus: Když investice vydělávala doposud, musí vydělávat i do budoucna





# Mýtus: Riziku se lze vyhnout

INVESTOVÁNÍ NESE SVÁ RIZIKA...

.....I PENÍZE POD MATRACÍ NESOU SVÁ RIZIKA

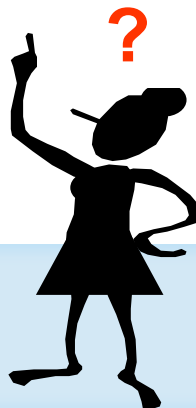
## Kreditní riziko

- Znamená selhání protistrany, která nedostojí svým závazkům

## Tržní riziko

- Je ovlivněno vývojem tržních faktorů (cen akcií, devizových kursů, úrokových sazeb, cen komodit, nemovitostí,..), který má negativní dopad na hodnotu naší investice
- I stavební spoření je rizikové ve smyslu, že se může stát nevýhodným

## Likviditní



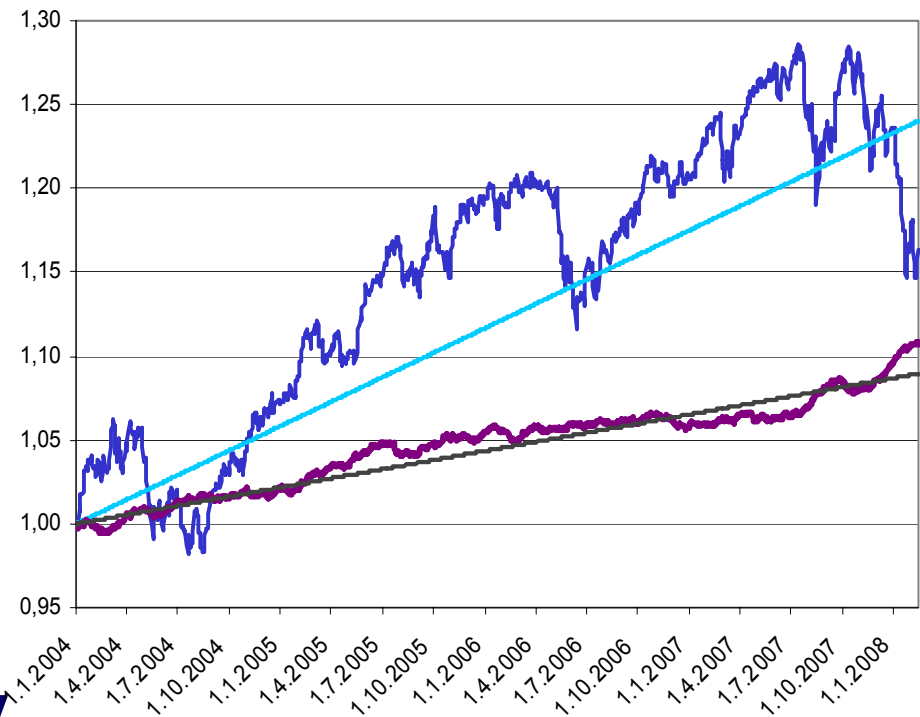
# Mýtus: „Sběratelská aktiva“ jsou bezpečná a jejich ceny pouze rostou

..... a co likvidita?



# Riziko je .....

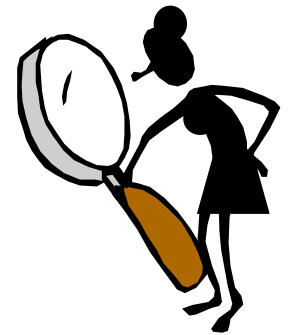
- kolísavost (volatilita)
- odchylka od očekávání
- riziko je neočekávaný vývoj (trhu) nebo neočekávaná událost (např. selhání, podvod)



## Jak se mohou investorky připravit na neočekávané?



- Znat svá rizika (nejen investiční)
- Znat svůj **RISK APETIT**



# Risk apetit

Risk apetit jsou naše možnosti nést riziko investování

## Ekonomické



schopnost absorbovat ztrátu z rizik bez úhony  
(investice poslední koruny?)

## Psychické

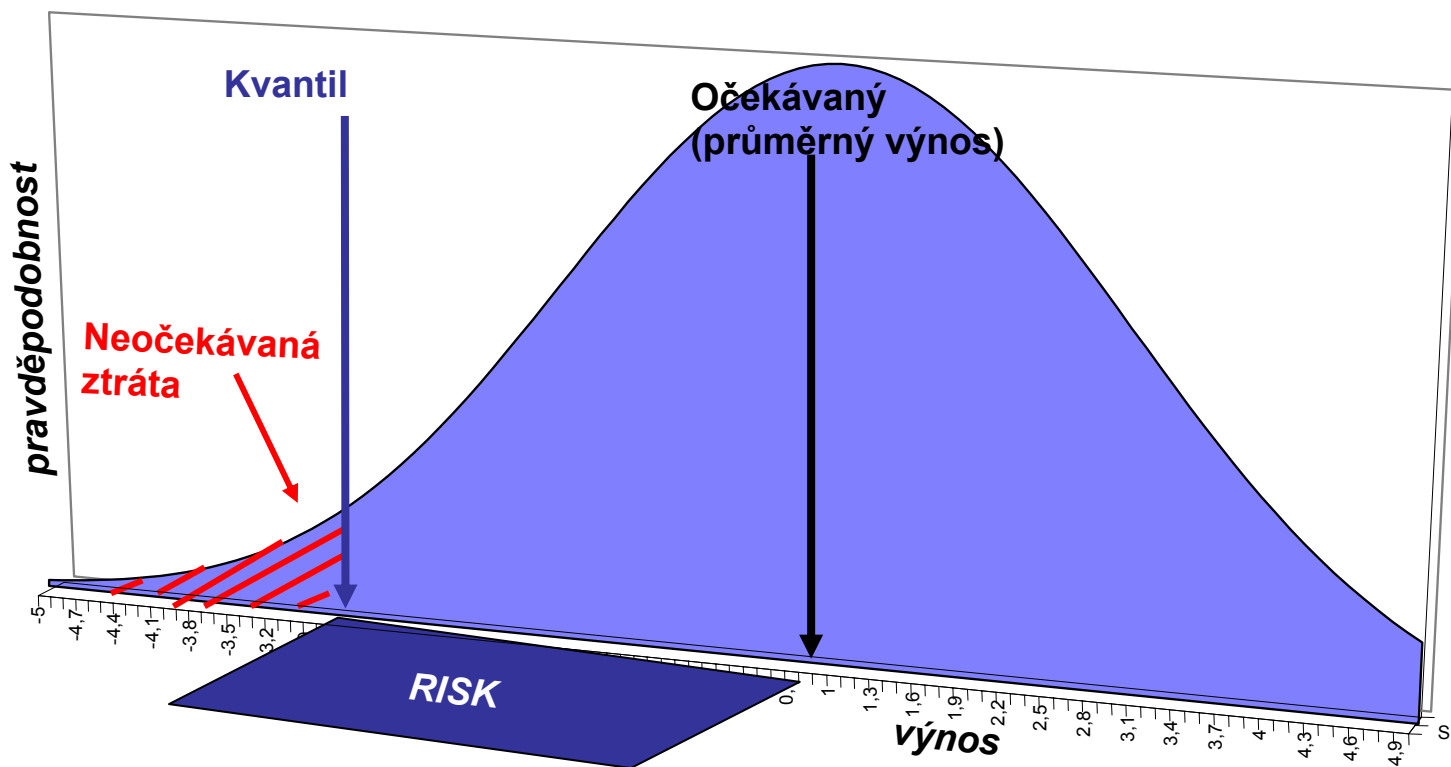
jsem  
konzervativní,  
nemám ráda velké změny



Hraju, sázím,  
změna a nejistota mě baví

# Mýtus: Riziko se nedá změřit

Finanční riziko se kvantifikuje jako ztráta, která může nastat s malou pravděpodobností – jako percentil (kvantil) možných ztrát



# Mýtus: Lepší firmy dávají větší úroky / výnosy

- Větší nabízený výnos nebo úrok znamená obvykle větší riziko protistrany
- Nespolehlivá protistrana platí více – za riziko, že nedostojí svým závazkům

$$P[\text{bankrot}] * 0 + (1 - P[\text{bankrot}]) * (1 + \text{úrok} + \text{riziková marže}) = (1 + \text{úrok})$$

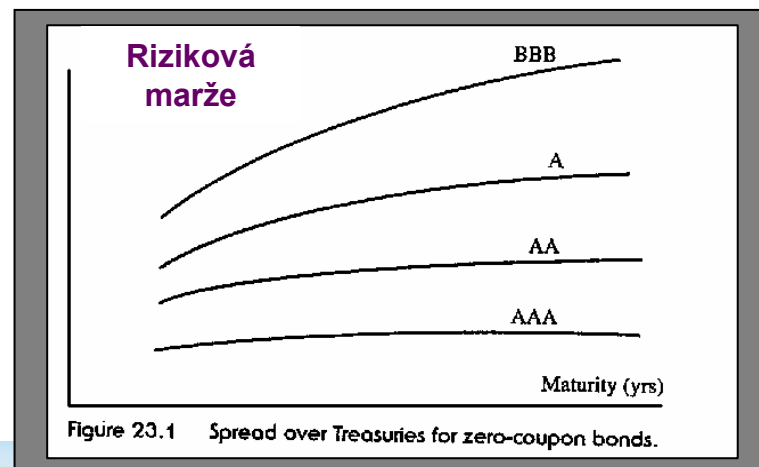
$P[\text{bankrot}]$  = pravděpodobnost, že protistrana nesplní závazky

**Příklad:**

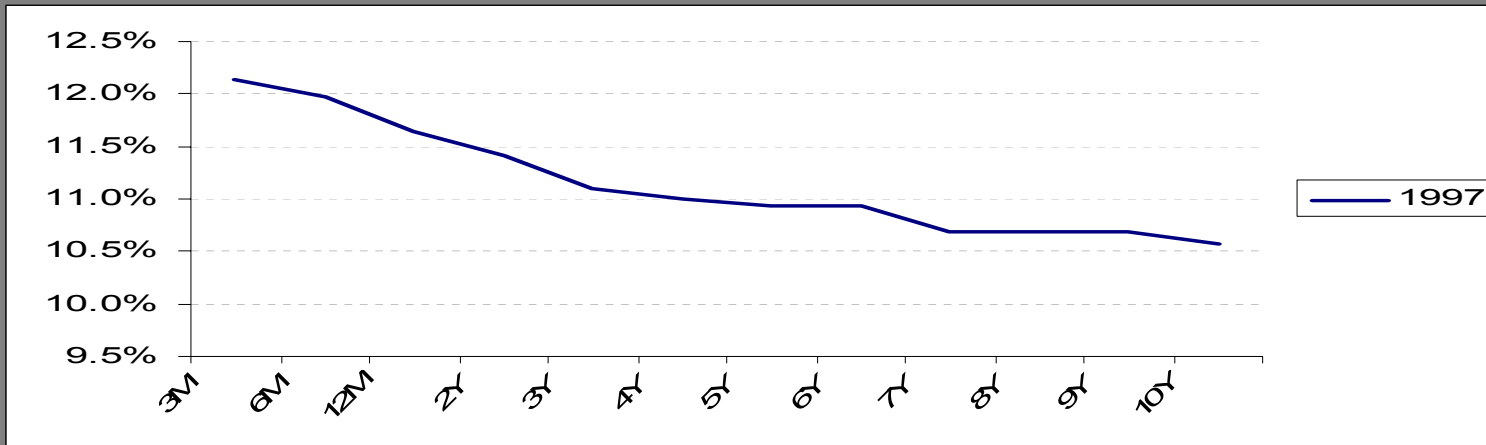
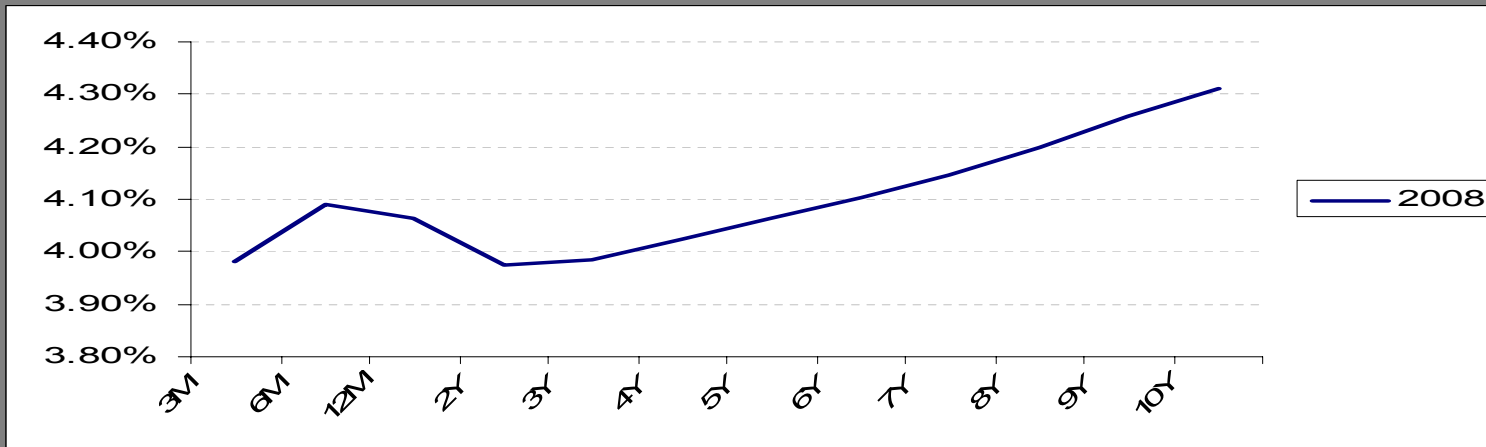
**Pokud je pravděpodobnost selhání 5%,  
pak by zaplacený úrok měl být 9,5%**

**místo 4% (= tzv. bezriziková úrok. míra)**

$$95\% * (1 + 9,5\%) = (1 + 4\%)$$



# Mýtus: Pokud půjčím peníze na delší dobu, musím dostat vyšší úroky



# Volatilita aneb malý investiční žebříček podle tržních rizik

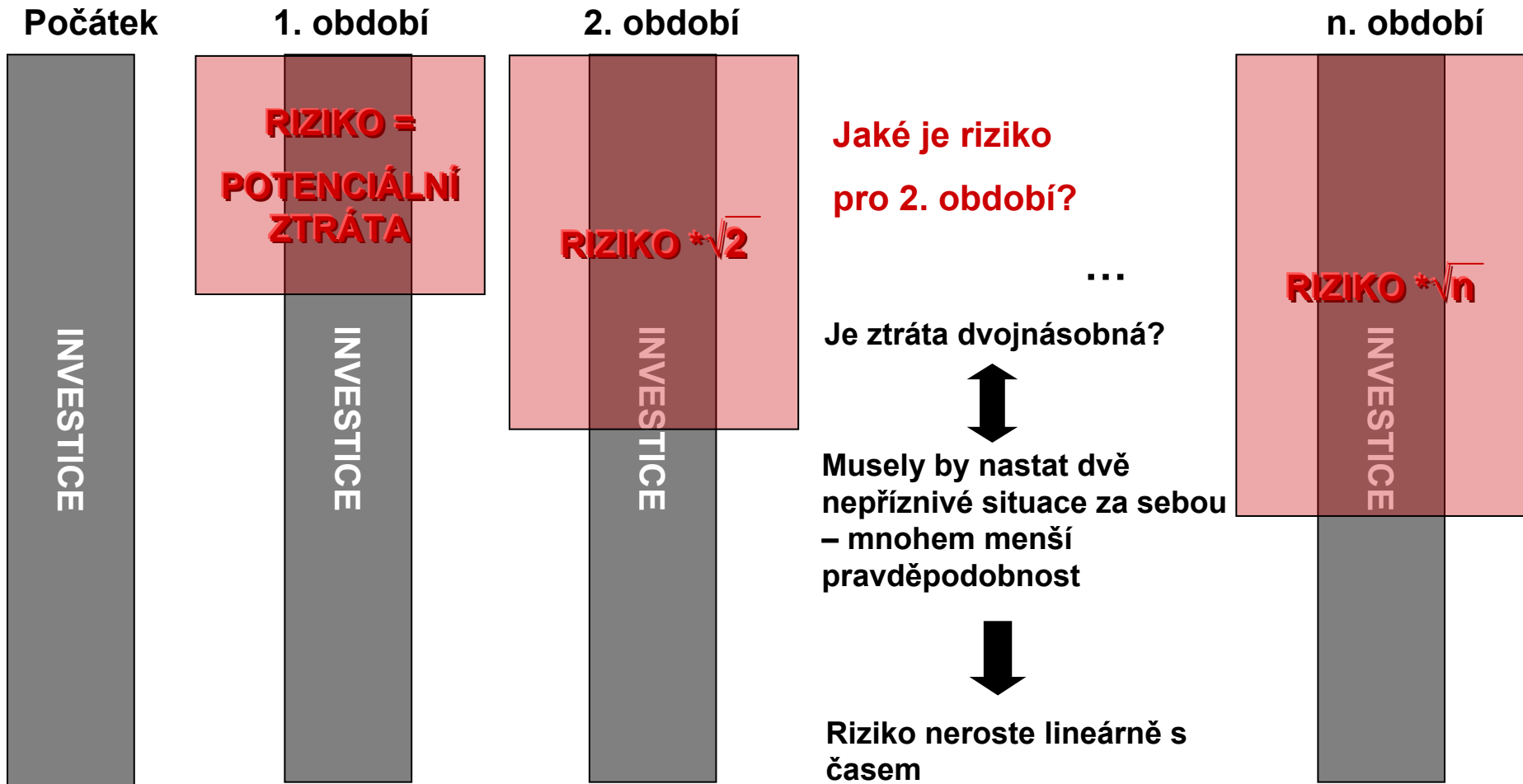
INVESTIČNÍ INSTRUMENT		Riziko roční volatilita	Průměrný roční výnos (z 2leté historie)
KOMODITY	ROPA	31,0%	15,9%
ČESKÉ AKCIE	ČEZ	30,2%	37,5%
AKCIOVÉ INDEXY	SP 500 (US)	29,9%	9,2%
ČESKÉ AKCIE	Philip Morris	29,0%	-27,1%
ÚROKOVÉ SAZBY	USD 1Y	27,2%	5,0%
FONDY ISČS	Sporotrend	25,6%	13,6%
AKCIOVÉ INDEXY	PX (CZ)	20,9%	14,4%
KOMODITY	ZLATO	20,1%	25,6%
AKCIOVÉ INDEXY	DAX100 (D)	17,9%	22,2%
ÚROKOVÉ SAZBY	EUR 1Y	16,1%	4,1%
ÚROKOVÉ SAZBY	CZK 1Y	9,6%	3,3%
MĚNA	CZK/USD	8,5%	-10,4%
MĚNA	CZK/EUR	5,1%	-3,6%
FONDY ISČS	Sporoinvest	0,3%	1,5%



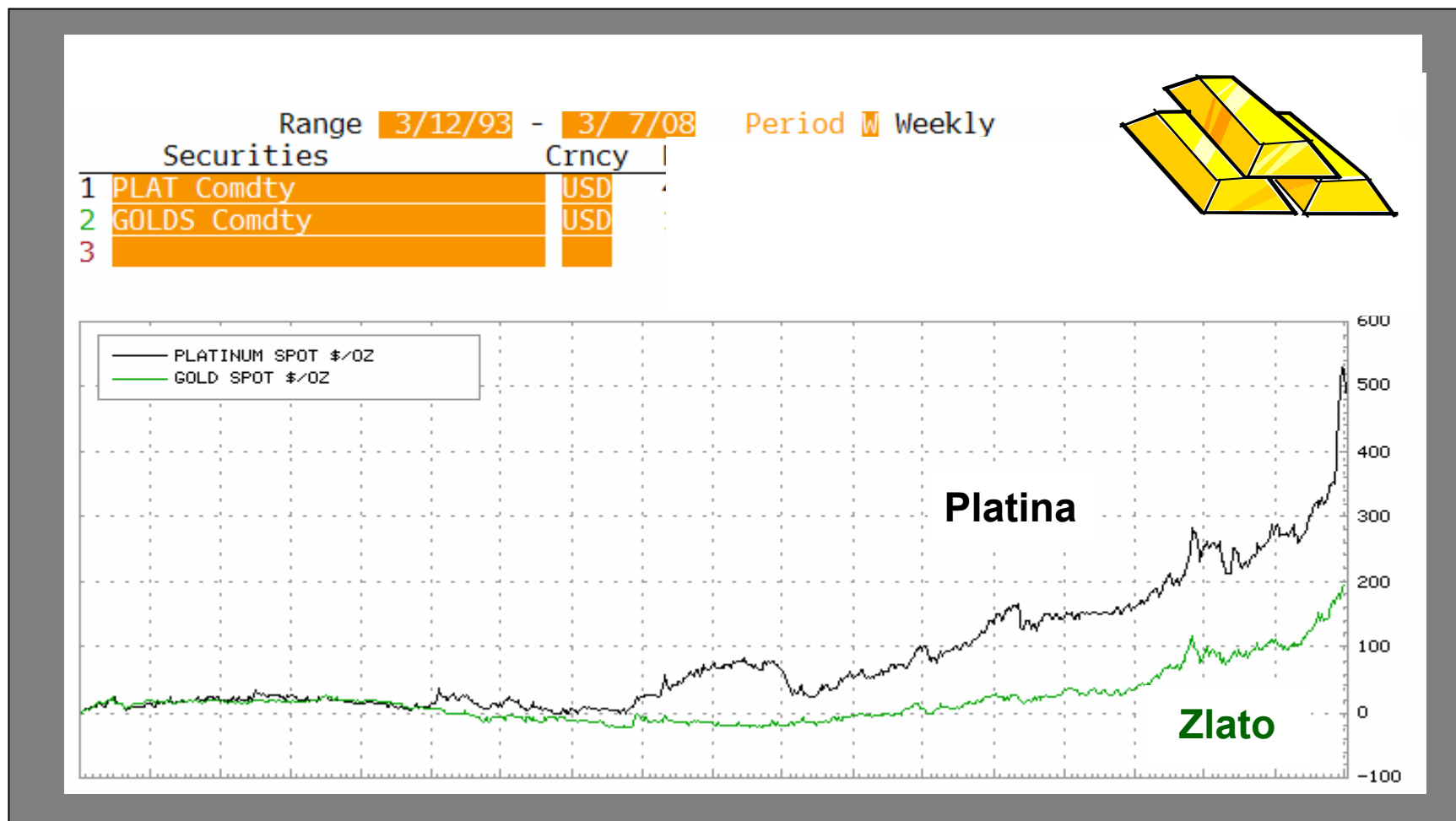
# Mýtus: Risk je zisk

INVESTIČNÍ INSTRUMENT		Riziko roční volatilita	Průměrný roční výnos (z 2leté historie)
ČESKÉ AKCIE	ČEZ	30,2%	37,5%
KOMODITY	ZLATO	20,1%	25,6%
AKCIOVÉ INDEXY	DAX100 (D)	17,9%	22,2%
KOMODITY	ROPA	31,0%	15,9%
AKCIOVÉ INDEXY	PX (CZ)	20,9%	14,4%
FONDY ISČS	Sporotrend	25,6%	13,6%
AKCIOVÉ INDEXY	SP 500 (US)	29,9%	9,2%
ÚROKOVÉ SAZBY	USD 1Y	27,2%	5,0%
ÚROKOVÉ SAZBY	EUR 1Y	16,1%	4,1%
ÚROKOVÉ SAZBY	CZK 1Y	9,6%	3,3%
FONDY ISČS	Sporoinvest	0,3%	1,5%
MĚNA	CZK/EUR	5,1%	-3,6%
MĚNA	CZK/USD	8,5%	-10,4%
ČESKÉ AKCIE	Philip Morris	29,0%	-27,1%

# Mýtus: Když investuji na 4 roky, moje riziko bude 4x větší



# Mýtus: zlato je nejjistější investice

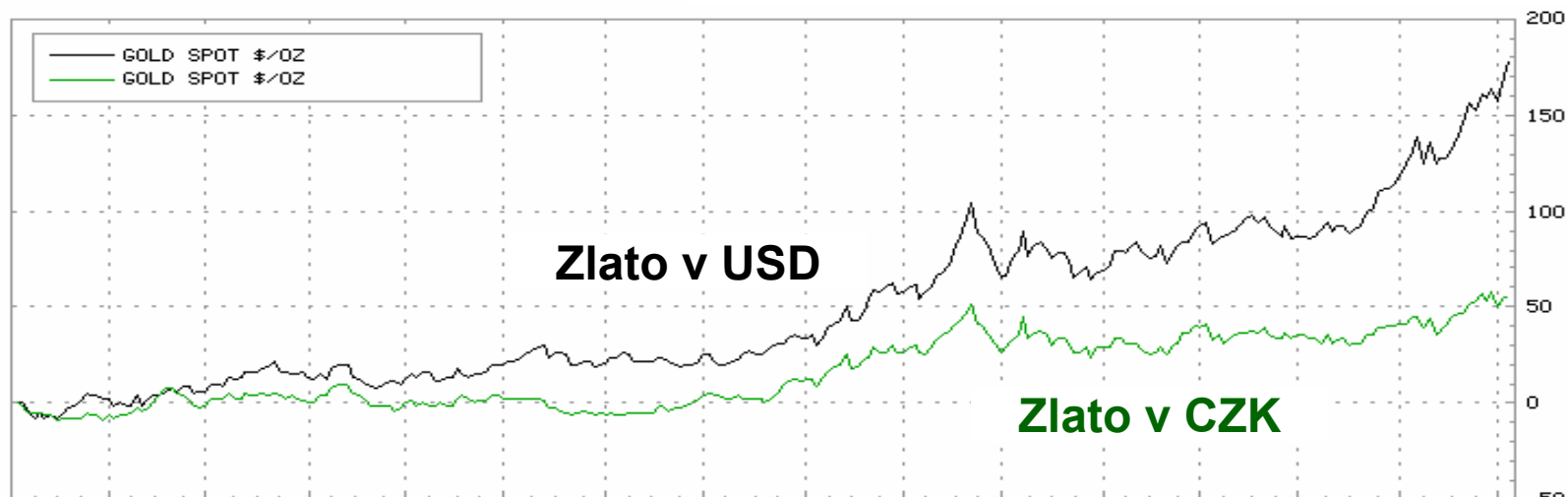


# A ještě jeden pohled na zlato



Range 2/28/03 - 2/29/08    Period W Weekly

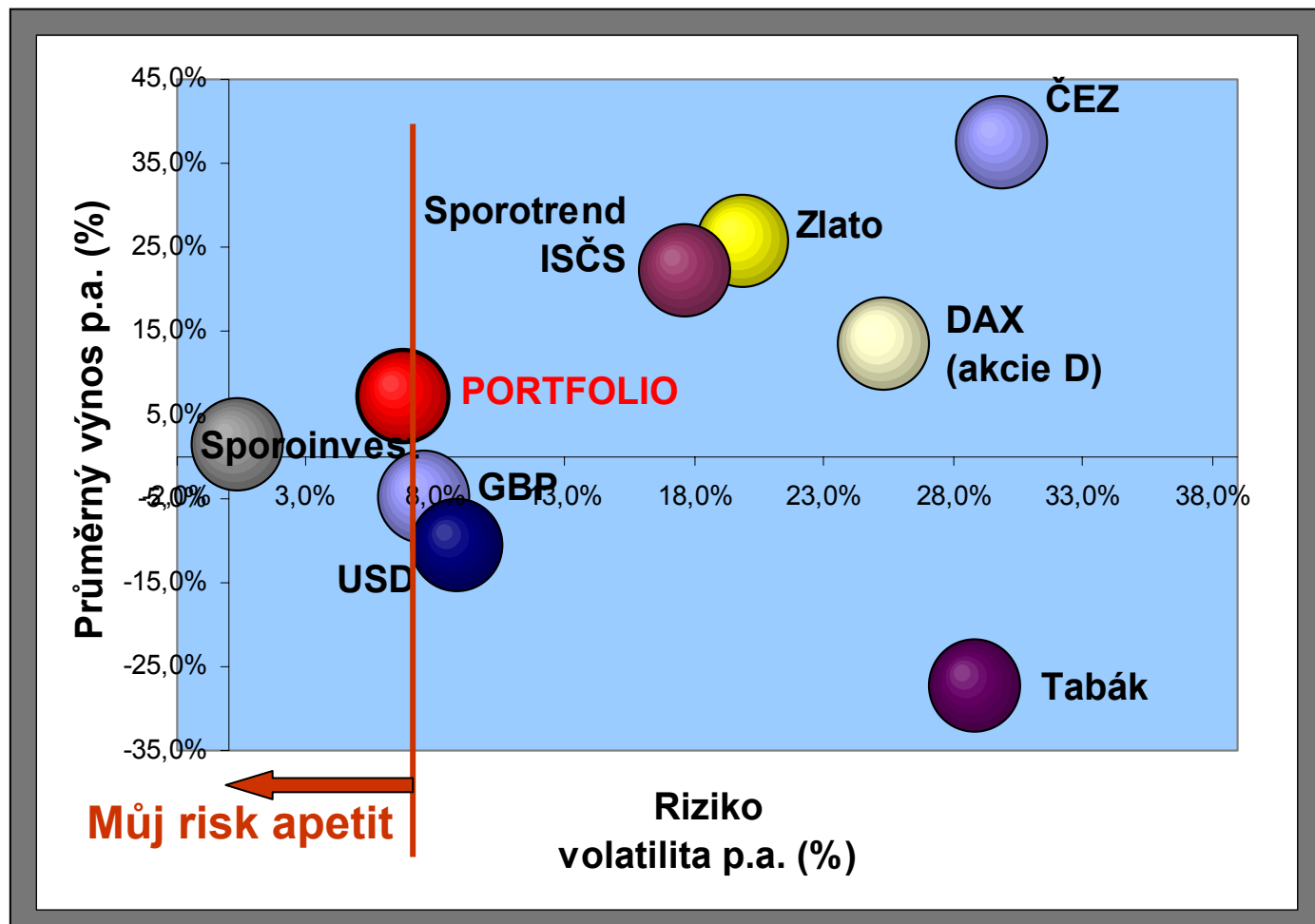
Securities	Crcncy
1 GOLDS Comdty	USD
2 GOLDS Comdty	CZK
3	



# Mýtus: Investice do více instrumentů je větší riziko

## Diverzifikace

Investice do více instrumentů přináší menší riziko, protože jejich hodnoty jsou na sobě různě závislé (korelace)



# Informace jsou to nejcennější ....

.....a největší riziko je nevědět.



Co se můžete dozvědět na  
dalších setkání ?

# Příště o něco vážněji

- Psychologické okénko - žena jako vládkyně rodinných financí
- Investiční svět v posledním roce – jak máme rozumět zprávám?
- Netradiční investice – víno, umění, zlato,...
- Vyplatí se kupovat nemovitosti?
- Jsme mladé, proto se pojistíme na penzi
- Investiční fond luxusu není výmysl
- .....



**Napište nám, co vás zajímá**  
**[damsky@investicniklub.cz](mailto:damsky@investicniklub.cz)**