



MASARYKOVA UNIVERZITA  
EKONOMICKO-SPRÁVNÍ FAKULTA

# Osobní finance a investování

## Osobní finanční plánování

**Smyslem osobního finančního plánování je ujasnit si:**

- budoucí osobní a rodinné potřeby (priority a fin. cíle)
- aktuální stav příjmů a výdajů
- aktuální stav majetku a závazků
- jakým rizikům jsem vystaven

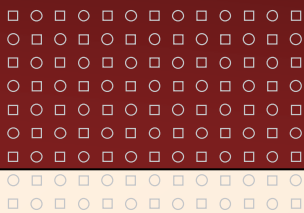
**a následně nalézt:**

- nejefektivnější cestu k dosažení stanovených finančních cílů

# Fáze finančního plánování

## Finanční plánování spočívá v:

- analýze finanční situace
- definici finančních cílů
- sestavení finančního plánu
- realizaci finančního plánu
- vyhodnocování a revizi finančního plánu



## Finanční plán

**Finanční plán představuje návrh jak dosáhnout stanovených finančních cílů. Zpravidla zahrnuje:**

- stabilizaci současné životní úrovně, včetně zajištění potenciálních rizik
- spoření a investování
- využití cizích zdrojů



## SPOŘENÍ vs. INVESTOVÁNÍ

- **Spoření** = krátkodobější zhodnocování peněz (zpravidla na účtech u bank)
  - je spojené s minimálním rizikem, a tudíž i nízkými výnosy
- **Investování** = dlouhodobější zhodnocování peněz
  - spočívá v přeměně peněz na jiná aktiva
  - představuje pro investory velké množství rizik, ale i větší výnosy
  - investice se mohou zhodnocovat i znehodnocovat

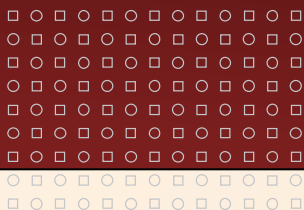
## Rizika spojená s investováním

- úvěrové
- tržní (úrokové, akciové, kurzové ...)
- likvidity
- operační
- právní

# Investiční strategie

## ■ Určíme si vlastní investiční strategii:

- = stanovení investičních cílů a navržení způsobu jak těchto cílů dosáhnout
- definujeme v ní, jak dlouho budeme investovat, jak často budeme investovat, zda pravidelně či jednorázově, kolik prostředků budeme chtít investovat, případně v budoucnu cílově vytvořit.
- zároveň je třeba si odpovědět na otázku, jaké riziko jsme ochotni při investování nést.

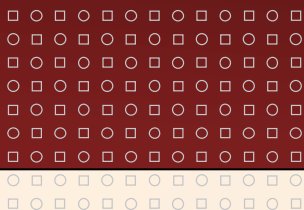


# Faktory ovlivňující investování

- Investiční cíle (kritéria rozhodování)
- Investiční omezení







# Magický kruh investování (kritéria rozhodování)



# Investiční omezení

- investiční horizont
- zákonná omezení
- ekonomická omezení
- pořizovací cena investice

## Typy investičních strategií

- **Aktivní investiční strategie** - obchodováním se snažím dosáhnout vyšší výnosnosti, než je výnosnost daného trhu
- **Pasivní investiční strategie** - snažím se dosáhnout stejného výnosu jako daný trh (složení mého portfolia kopíruje složení podkladového indexu). Spoléhám se na dlouhodobý růstový trend daného trhu.

## Typy investičních strategií

- Strategie růstu hodnoty (růstová)
- Strategie ochrany hodnoty
- Strategie maximalizace běžných příjmů (příjmová)
- Strategie orientace na celkový výnos

## Typy investičních strategií

- Agresivní investiční strategie
- Konzervativní investiční strategie
  
- Krátkodobá investiční strategie
- Střednědobá investiční strategie
- Dlouhodobá investiční strategie
  
- Strategie maximální likvidity

## Výběr aktiv

- **Aktivum** je cokoliv, co má nějakou hodnotu plynoucí z významu pro člověka.
- **Aktiva** mohou být finanční nebo nefinanční.
- Aktiva, do kterých investujeme, nazýváme investiční instrumenty nebo investiční nástroje.

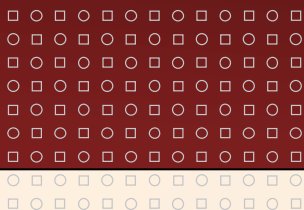
## Výnosnost aktiv

- výnosnost v podobě přijatých peněžních toků
- kapitálová výnosnost
  
- za období držení (investiční horizont)
- za sledované období (zpravidla jeden rok)

# Investiční nástroje

- Reálná aktiva
  - Nemovitosti
  - Umění, šperky, starožitnosti
  - Komodity (zlato, drahé kovy, ropa, atp.)
  - Víno
- Finanční aktiva
  - Bankovní vklady
  - Stavební spoření
  - Penzijní připojištění
  - Akcie, Obligace
  - Podílové fondy





# Struktura aktiv v České republice

- srovnání s EU
- podle věku
- podle vývoje trhů



## Investiční doporučení

- Preferujte vždy větší výnos před výnosem menším.
- Preferujte vždy menší riziko před rizikem větším.
- Za větší riziko požadujte větší výnos.
- Preferujte peníze obdržené dříve před penězi obdrženými později.
- Motivací veškerého investování je zvětšení majetku.
- Začněte co nejdříve.