

Jakub Dvořák



Průvodce pro pasivní investování

Od Rozbitého prasátka

Průvodce pro pasivní investování

Od Rozbitého prasátka

Vyšlo také v tištěné verzi

Objednat můžete na
www.bizbooks.cz
www.albatrosmedia.cz

Biz books®

Dvořák Jakub

Průvodce pro pasivní investování – e-kniha

Copyright © Albatros Media a. s., 2022

Všechna práva vyhrazena.
Žádná část této publikace nesmí být rozšiřována
bez písemného souhlasu majitelů práv.


ALBATROS MEDIA

Jakub Dvořák



Průvodce pro pasivní investování

Od Rozbitého prasátka

Text © Jakub Dvořák, 2022
Illustrations © Nikola Tilgnerová, 2022

ISBN tištěné verze 978-80-265-1104-5
ISBN e-knihy 978-80-265-1117-5 (1. zveřejnění, 2022) (epub)
ISBN e-knihy 978-80-265-1118-2 (1. zveřejnění, 2022) (mobi)
ISBN e-knihy 978-80-265-1116-8 (1. zveřejnění, 2022) (ePDF)

Jakub Dvořák



Průvodce pro pasivní investování

Bizbooks®

Od Rozbitého prasátka

Obsah

Úvod	12
Slovníček pojmů	15
PRŮVODCE PRO PASIVNÍ INVESTOVÁNÍ.....	21
Proč investovat?	23
Co to přesně znamená, když investujete?	27
Pasivní investování	29
Seznamte se s kapitálovým trhem	32
Cesta průměru	36
Proč investovat pasivně, když si můžeme vybrat vítězné akcie?	39
Boj s větrnými mlýny	42
Další třídy investic	43
Investujte s rozvahou, investujte pasivně	49
JAK SPRÁVNĚ INVESTUJÍ PASIVNÍ INVESTOŘI? ..	51
Jste připraveni začít investovat?	54
Cíl bez plánu je jen zbožným přáním	58
Investiční maraton: připravit, pozor, investujte!	62
Volnoběh, kterému udáváte směr	63
Osmý div světa – složené úročení	65
Inflace a jak s ní při plánování kalkulovat	69
Nechte technologie pracovat za vás	70
Jakou roli má délka investičního horizontu?	71
Život z investic	82
Kolik mít našetřeno na důchod?	83
Prodej portfolia	90
Měli byste budovat pasivní příjem z dividend?	92
Největšími nepřáteli investorů jsou... investoři samotní	93
Investování by měla být i zábava	102

VŠE, CO POTŘEBUJETE VĚDĚT

O ETF FONDECH..... 105

Jak fungují ETF fondy? 108

Jsou ETF fondy bezpečné? 112

Měli byste se bát indexové bubliny?..... 115

Indexové ETF fondy vládnu světu 118

Z čeho se skládá index? 119

Investiční strategie aneb do jakého indexu investovat?. 124

Zaměřte se na to, co dokážete ovlivnit 135

Pozor na vysoké poplatky 135

Jakou roli hraje měna ETF fondu?..... 138

Pohádka o tom, jak pasivní investoři bernák převezli 145

Akumulujte, co se dá..... 151

ETF fondy na tisíc způsobů 152

ETF fondy jsou nejlepším přítelem pasivních investorů..... 156

SLOŽTE SI SVÁ VLASTNÍ ETF PORTFOLIA..... 159

Říkal tu někdo „diverzifikace“? 160

Risk je zisk..... 162

Třídy aktiv ETF fondů 164

Všechno souvisí se vším 176

Rozděl a panuj 179

Hodnoticí kritéria modelových portfolií 187

Průměrná historická návratnost: Kolik čekat? 188

Volatilita: Připravte se na divokou jízdu!..... 196

Maxima: Jak hluboko lze klesnout? 198

Načasování: Čas na trhu je lepší než jeho časování! 199

Počet let ve ztrátě: Obrňte se trpělivostí!..... 201

Scénáře finanční nezávislosti:

Kdy můžete odejít do důchodu?..... 201

Zhodnocení kritérií..... 202

Modelová portfolia.....	203
Globální akciový trh	204
Americký akciový trh.....	207
60–40 portfolio	209
Žádná věda	212
Permanentní portfolio.....	215
Velká čtyřka	217
Ivy portfolio	220
Larryho portfolio.....	222
Portfolio do každého počasí	226
Zlatý motýl.....	229
Závěrečné zhodnocení portfolí	231
Kde načerpat další znalosti?	236
Seznam nejlepších ETF fondů	239
KDE A JAK SI ETF FONDY KOUPITE?	243
Jak identifikovat ETF fondy?	244
Kde koupit ETF?.....	255
Rizika při výběru platformem.....	255
Broker: Vše máte ve svých rukách.....	259
Robo advisor: Nechte si poradit	266
Bankovní produkty: Za hodně peněz málo muziky.....	275
Co je tedy nejlepší?	279
PASIVNÍ INVESTOŘI, DOBŘÍ INVESTOŘI	281
Poznámky ke zdrojům dat	285

Upozornění

Kniha vznikla s nejlepším vědomím a svědomím – má vám, čtenářům, pomoci zorientovat se na trnité investorské cestě. Slouží jako sbírka autorových investičních znalostí a zkušeností. Investice na kapitálových trzích jsou vždy rizikové a může dojít k poklesu hodnoty či k úplné ztrátě investovaných prostředků. Stejně tak je důležité upozornit, že historická výnosnost není nikdy zárukou budoucích výnosů!

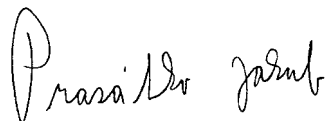
Žádná část této knihy nesmí být reprodukována a šířena v papírové, elektronické či jiné podobě bez předchozího písemného souhlasu autora a nakladatelství. Respektujte prosím autorské vlastnictví a podpořte práci Rozbitého prasátka tím, že si knihu koupíte.

Poděkování

Kniha vznikala dva roky a za tu dobu se na ní komentáři, náměty či spoluprací podílela spousta lidí z mého okolí. Všem, kdo se na knize svými poznámkami přičinili, z celého srdce děkuji. Richard Rumpel, Václav Pokorný a Roman Deneš jsou členové komunity Finanční nezávislost ČR, kteří mi svými nemilosrdnými, ale extrémně podnětnými připomínkami pomohli po faktické stránce zásadně pozvednout úroveň celé knihy. Mnoho perfektních stylistických připomínek se mi dostalo od Petra Chána, Jany Zdarsové, Karolíny Jankové a mé sestry Terezy Dvořákové. Grafiku měla v rukách skvělá Nikola Tilgnerová. A na závěr musím obrovsky poděkovat i Janu Dvořákovi, který mi pomohl protlačit knihu do nakladatelství a následně na prodejní pulty vašich knihkupectví. Bez těchto lidí by kniha nikdy nevznikla.

Na závěr chci poděkovat i vám, milí čtenáři, za to, že v Rozbité prasátko vkládáte svou důvěru.

JAKUB DVOŘÁK ALIAS ROZBITÉ PRASÁTKO

A handwritten signature in black ink that reads "Prasátko Jakub". The word "Prasátko" is written in a cursive script, and "Jakub" is written in a simpler, more legible cursive style.

Úvod

Dodnes si pamatuji ten slastný pocit, když jsem jako čerstvý absolvent dostal od zaměstnavatele vyplacenu svou první mzdou. Nebyly to pro mě tehdy sice první vydělané peníze, jelikož jsem si jako spousta dalších studentů prošel několika brigádami, ale suma za plnohodnotný pracovní úvazek mi doslova vyrazila dech.

Zvyklý vyžít z relativního mála jsem si okamžitě položil otázku, co dělat s penězi, které jsem v danou chvíli nepotřeboval. Jak s penězi naložit, abych je mohl rozmnožit? Mohl bych je začít nějakým způsobem investovat?

Dodnes jsem vděčný za to, že jsem si podobné otázky položil ihned s prvním opravdovým výdělkem.

Tehdy jsem sáhl po jednom z nejoblíbenějších investičních produktů v Česku. Založil jsem si stavební spoření a pochválil jsem se, jak chytře jsem svou investiční situaci vyřešil. Teď už se o peníze nebudu muset nikdy strachovat, pomyslel jsem si! Chytří lidé ze stavební spořitelny a štedrý stát se o mě díky skvělému a vyváženému investičnímu produktu postarají.

Od zřízení stavebního spoření uplynulo několik měsíců a já se společně se svými tehdy německými kolegy vracel vlakem z teambuildingu v Praze zpět do Německa, kde jsem tehdy žil. Cesta vlakem se může stát ubíjející, tak jsem se snažil nějak zabavit. Po mém nepřetržitém nárokování pozornosti jednoho z kolegů jsem byl odbyt se slovy, ať si jdu raději něco poslechnout, třeba nějaký podcast, a dám mu pokoj. To bylo v době, kdy jsem ještě neměl nejmenší tušení, co to podcast je. A protože jsem se chtěl ujistit o svém rozumném investování peněz do stavebního spoření, tak jsem vyhledal spojení „*best financial podcasts*“, načež jsem naprostou náhodou narazil na show jménem Listen Money Matters.

Všichni máme v životě několik zcela zásadních okamžiků, které nás definují. Těmi může být narození dítěte, svatba s milujícím partnerem či partnerkou, povýšení v zaměstnání nebo založení vlastního podniku. Pro mě to byl poslech první epizody amerického podcastu o penězích. Byl to okamžik, který změnil můj život a díky němuž dnes čtete tuto knihu. Knihu, která snad pro některé z vás bude představovat stejně zásadní životní impulz, jakým pro mě byl podcast Listen Money Matters.

Zapnul jsem náhodnou epizodu a po chvílce poslechu se mi z nadšení rozšířily zorničky, takže to spíše vypadalo, jako kdybych ujížděl na trochu jiném obsahu než na tom vzdělávacím. Epizoda byla shrnutím toho, jak si vybudovat bezpečnou finanční situaci za předpokladu, že začínáte od nuly, nebo dokonce v červených číslech. V první řadě je nutné zbavit se

dluhů, poté se naučit hospodařit, vydělávat více peněz a nakonec přebytek investovat.

Poprvé v životě jsem slyšel vyprávění o penězích a investování ve zcela pochopitelném kontextu, lidsky, bezprostředně a bez jakýchkoliv utajených významů. Podcast o penězích mi otevřel ne dveře, ale bránu do světa, který pro mě do té doby byl zahalen do temné mlhy, jež se na první pohled zdála být zcela neprostupnou. Jakmile jsem první epizodu doposlouchal, v hloubi duše jsem cítil, že najednou přesně vím, kde jsem, a že si z mlhy najdu bezpečně cestu ven.

Do finanční problematiky jsem se během následujících měsíců zcela ponořil. Za velmi krátkou dobu jsem naposlouchal stovky hodin podcastů a své znalosti jsem si dále doplňoval četbou nekonečných stohů literatury. Termíny jako akcie, dluhopisy, indexy, burza, dividendy a koneckonců i ETF fondy pro mě najednou nebyly sprostá slova. Investiční svět jsem si zamiloval. Našel jsem svou novou vášeň. Vášeň, která trvá dodnes.

Bohužel ne všechny informace pro mě byly relevantní – těžko mohu jako Evropan používat americké investiční platformy, a stejně tak mi může být ukradený tamní penzijní systém. Drtivá většina principů samozřejmě neměla geografické hranice, ale jejich aplikace v srdci Evropy vypadá trochu jinak než v USA. K vlastnímu podivu jsem zjistil, že v Čechách prakticky neexistoval srovnatelný zdroj informací podaný dostatečně věrohodnou a srozumitelnou formou, aby z ní mohl čerpat kdokoli, a především pak lidé, kteří jsou na samotném začátku svých finančních cest. Jak to, že v Čechách o tomto úžasném tématu nikdo tak hlasitě nemluví? Proto jsem se zanedlouho rozhodl díru na trhu zaplnit.

A takto vznikl blog Rozbité prasátko.

Hlavními cíli blogu Rozbitého prasátka v jeho začátcích byly především:

1. Utužení si nabytých znalostí jejich zvěčněním formou článku na blog.
2. Snaha o přetlumočení geniálních finančních myšlenek do českého prostředí a pro české čtenáře.

Netřeba zmiňovat, že kvalita obsahu nově vzniklého blogu byla zkraje velmi smíšená. Byť jsem se již na začátku své cesty dostal ke čtení naprostých investičních klasik, které mě nasměrovaly na cestu, po níž kráčím dodnes, uchopení veškerých konceptů mi chvíli trvalo. Jak rostly mé znalosti, rostla i návštěvnost blogu Rozbitého prasátka. Appetit po investičním obsahu byl obrovský, a tak jsem se ho snažil ukojit.

Čím více jsem se v oblasti peněz a investování vzdělával, tím jasnější představu jsem měl o tom, jak vypadá ideální cesta pro člověka, který chce peníze stabilně a uspokojivě zhodnocovat a nechce s tím mít příliš mnoho starostí. Pro člověka, který chce svůj životní kapitál vkládat do jiných sfér života s mnohem větším dopadem na jeho kvalitu bez ohledu na to, zda jde o práci, rodinu nebo cestování. A vycítil jsem, že velká spousta čtenářů se s touto cestou dokáže velmi dobře ztotožnit.

Nabyl jsem přesvědčení, že existuje cesta, na kterou se může vydat drtivá většina z nás, splnit si na ní své finanční cíle a při tom dosáhnout třeba i na opravdovou finanční nezávislost.

Tato cesta je velmi dobře zdokumentovaná, je ověřena časem, vyžaduje naprosto zanedbatelné úsilí, má minimální vstupní požadavky z perspektivy financí i znalostí, a přesto po ní téměř nikdo nekráčí.

Cílem *Průvodce pro pasivní investování* je tuto skutečnost změnit. Chci vám o této cestě povyprávět, chci vám nakreslit mapu, pomoci vám s prvními a zdaleka nejtěžšími krůčky a varovat vás před překážkami, na které dříve nebo později narazíte.

Pojďte se se mnou vydat na cestu pro pasivní investory a dosáhněte na lepší finanční situaci, na život, kde finance nejsou původcem veškerého stresu, na finanční nezávislost!

Pojďte investovat s Rozbitým prasátkem!

Slovníček pojmů

Knihu nelze začít jinak než vysvětlením základních investičních pojmů.

Proč, ptáte se? Proto, že ve světě investic velmi často dochází k jevu, kdy se jednoduché, snadno vysvětlitelné principy skrývají za zbytečně složitými výrazy finanční hantýrky. To asi kvůli zmatení nepřítele, tedy nás, ubohých investorů. Díky vysvětlení pojmů a pochopení se vám bude obsah knihy mnohem lépe konzumovat. Termíny nejsou řazeny abecedně, ale dle logické návaznosti. Některé z termínů budou podrobněji objasněny v následujících kapitolách knihy.

Pokud si věříte a v investování už se nějakou chvíli pohybujete, můžete plynule přeskocit do další kapitoly knihy. Stejně tak se můžete kdykoliv vrátit, kdyby vám cokoliv nebylo jasné.

Investice

Využití kapitálu s cílem dosáhnout jeho zhodnocení. Investováním se investoři vzdávají jisté hodnoty dnešní ve prospěch nejisté vyšší hodnoty budoucí.

Aktiva

Aktiva představují něco, co by investorům mělo v budoucnosti přinést ekonomický prospěch. Za aktivum se tedy dají označovat cenné papíry, ale klidně i nemovitosti nebo kryptoměny.

Cenný papír

Cenný papír je důkazem o vlastnictví nebo dluhu, kterému byla přiřazena hodnota a který může být v budoucnu prodán.

Akcie

Akcie je cenný papír, jehož držením vlastníkům vzniká nárok na podíl ze zisku firmy, a to buďto výplatou dividendy, nebo růstem hodnoty akcie. V některých případech zároveň vzniká držitelům akcií právo na rozhodování o chodu firmy hlasováním na valných hromadách.

Dluhopis

Dluhopis je cenný papír, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky a vyplacení předem smluvených úroků.

Komodita

Komodita je zboží, které je na trhu obchodováno bez rozdílů v kvalitě. Dodávky od různých dodavatelů jsou vzájemně zastupitelné. Jde například o zlato, měď nebo kávu.

Trh

Trhem se v obecném jazyce označuje místo, kde dochází ke směně statků a služeb. Každá země má svůj vlastní trh, který do jisté míry reprezentuje její ekonomiku. Globální trh, kde dochází k obchodování cenných papírů, se označuje jako kapitálový trh.

Tržní kapitalizace

Vyjadřuje hodnotu firmy na základě tržního ohodnocení cen jejích akcií. Hodnota je získána součinem všech vydaných akcií firmy a aktuální ceny akcií na trhu.

Sektor

Sektor je samostatná oblast jednotlivých trhů. Jednotlivé sektory se pak dělí například na průmysl, zemědělství, IT a technologie, zdravotnictví a farmaceutika, služby atd.

Index

Index je číselný ukazatel jednotlivých trhů, sektorů nebo jejich kombinací. Když se píše, že se českým akciovým trhům nedaří, lze dohledat index pražské burzy PX, který k této skutečnosti přiřadí číselnou hodnotu. Nejznámějšími světovými indexy jsou např. S&P 500 (500 největších veřejně obchodovatelných firem USA), DAX (nejvýznamnější německé veřejné společnosti) nebo Nikkei 225 (japonské akciové firmy).

Dividenda

Dividenda je vyplácení peněžité odměny akciových společností akcionářům, tedy držitelům akcií. Vyjadřuje se zpravidla pevnou částkou na akcii. Ne každá akciová společnost musí nutně vyplácet dividendy.

Fond

Fond je nástroj pro investování realizované větším množstvím lidí. Investoři do fondu tak získají větší kupní sílu, jelikož spojí své finanční prostředky, ale také snižují náklady, které se dělí mezi větší množství investorů.

Fondy mívají rozdílné strategie s ohledem na cíl investorů a zpravidla bývají obhospodařovány manažery za správcovský poplatek.

Portfolio

Za slovem „portfolio“ se schovávají veškerá aktiva, které investoři vlastní. Procentuálnímu zastoupení jednotlivých aktiv se pak říká alokace. V překladu to znamená, že můžete ve svém portfoliu mít akcie a nemovitosti, z čehož 70 % je alokováno do cenných papírů a 30 % do investičního bytu.

Burza

Burza cenných papírů je místo, kde dochází ke zprostředkování obchodů cenných papírů mezi emitenty (společnost, která vydává finanční instrument) a jednotlivými investory.

Ticker

Kód, který jednoznačně identifikuje cenný papír na daném trhu.

Broker

Broker je prostředník, díky němuž investoři za úplatu získají přístup na burzu cenných papírů, kde následně mohou obchodovat cenné papíry.

Robo advisor

Robo advisor jsou moderní investiční platformy, které za své zákazníky zcela přejímají správu investičních portfolií za využití technologií. Strategie velké většiny robo advisory platforem silně korespondují s pasivní investiční strategií, která je představena v této knize.

Kapitál

Kapitál označuje prostředek, který není použit ke spotřebě, ale který má naopak za úkol vytvořit zisk nebo vyšší budoucí výnosy. Kapitálem se tak mohou označovat např. volné finanční prostředky určené k investování, ale také třeba lidská energie, díky níž si lze najít práci nebo podnikat.

Riziko

Každá investice s sebou nese riziko toho, že investoři o část nebo celý svůj vklad přijdou. Výše rizika by pak měla (ale nemusí) reflektovat potenciální výši návratnosti investice – čím vyšší riziko, tím vyšší návratnost.

Inflace

Inflace je definována jako nárůst všeobecné cenové hladiny zboží a služeb v ekonomice v určitém časovém období.

Výnos

Výnos vyjadřuje profitabilitu investice na časovém horizontu investice. Výnos je míra peněžního toku, a jde tak o peníze, které investice vydělává. Termín se používá hlavně u nástrojů generujících příjem (dividendové akcie, dluhopisy, pronájem nemovitosti) a počítá se vůči vkladu, ale klidně i aktuální hodnotě. Výnos je informace o „budoucnosti“ investice.

Nominální výnos

Nominální výnos nezohledňuje vliv inflace.

Reálný výnos

Reálný výnos započítává i inflaci, tedy pokles hodnoty peněz. Počítá se jako nominální výnos ponížený o inflaci. Řeší, o kolik se reálně úspory zhodnotí.

Návratnost

Návratnost vyjadřuje podobně jako výnos profitabilitu investice na časovém horizontu investice a zpravidla se udává v procentech za určité období. Jde o měřítko výkonu používané k vyhodnocení efektivity investice nebo k porovnání efektivity investic mezi sebou. Při výpočtu návratnosti jde o čistý zisk nebo ztrátu, která se počítá vůči počáteční investici. Návratnost zahrnuje i peněžní tok a používá se hlavně při srovnání vkladu a současné hodnoty (zhodnocení akcie, investičního bytu). Návratnost je informace o „minulosti“ investice.

Náklady

Náklady jsou poplatky, které investoři musí zaplatit buďto prostředníkovi, nebo správci za realizování a spravování investice.

Zisk a ztráta

Zisk je rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou investice. V případě, že tento rozdíl je negativní, jedná se o ztrátu.

Úrok

Úrok je peněžitá odměna za půjčení peněz.

Úroková sazba

Úroková sazba je procentuální vyjádření zvýšení půjčené částky za určité časové období. Úroková sazba určuje, kolik z jistiny musí dlužník za předem smluvně stanovenou dobu věřiteli za půjčku či úvěr zaplatit.

Investiční horizont

Investičním horizontem se rozumí doba, kterou investoři mají na to, aby hromadili a zhodnocovali svá bohatství skrz investice. Od délky investičního horizontu se bude odvíjet investiční strategie. Na konci investičního horizontu se očekává, že investoři své prostředky vyberou na financování svých vysněných cílů.

Likvidita

Likvidita je ukazatel, který vypovídá o tom, jak rychle lze investici přeměnit na hotové peníze. Čím vyšší je likvidita, tím dříve mohou mít investoři peníze k dispozici.

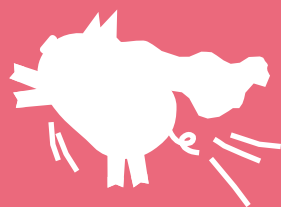
Diverzifikace

Diverzifikace je investiční strategií, která se snaží o rozložení, a tím tedy do velké míry o snížení rizik spjatých s velkou koncentrací kapitálu do malého množství aktiv. Na diverzifikaci lze dosáhnout rozdělením kapitálu do různých tříd aktiv, zemí, firem, měn a podobně.

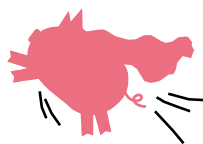
Volatilita

Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva nebo jeho výnosové míry.

První kapitola



PRŮVODCE PRO PASIVNÍ INVESTOVÁNÍ



Z médií se může zdát, že úspěšní investoři a investorky musí aktivně nakupovat a prodávat akcie nejnovějších technologických firem, detailně studovat výhledy České národní banky na budoucí vývoj inflace či sledovat twitterový účet Elona Muska. Možná tomu zatím neuvěříte, ale tato očekávání vás od bohatství s mnohem větší pravděpodobností vzdálí, než aby vás k němu přiblížila.

Jsem skálopevně přesvědčen o tom, že existuje mnohem snazší způsob, jak dlouhodobě budovat bohatství. Je jím cesta, která odměňuje pasivitu a trpělivost spíše než spekulaci a přehnané sebevědomí. Cesta, na které se vítězem stane člověk, který toho nejméně pokazí. Člověk, který má čas a možnost nic neřešit a nechat se v klidu unášet investičním proudem. Proudem, který, jak se historicky ukazuje, je vždy vítězný.

Zní to spíše jako sen než realita? Vžijte se do role pasivních investorů.

Než se vydáme na cestu za finanční nezávislostí pro pasivní investory, pojďme si nejprve něco o takových investorech povědět. Označení „pasivní investoři“ může na někoho působit pejorativně, ale věřte mi, že tomu tak v žádném případě není.

Pasivními investory se mohou stát lidé, kteří...

- ... tuší, že se bez celoživotního zhodnocování svých těžce vydělaných peněz neobejdou,
- ... chtějí investovat, jen neví, kde a jak začít,
- ... by neradi přišli o své peníze, ale chápou, že investování se pojí s jistými riziky,
- ... nechtějí s investováním ztrácet příliš mnoho času a mentální kapacity,
- ... hledají „nejlepší způsob“, kam vložit svůj kapitál,
- ... si chtějí v rozumné míře užívat života a neřešit peníze,
- ... nespolehnou pouze na příjem ze zaměstnání a podporu státu v důchodovém věku,

- ... jsou ochotni obětovat vzdělání v příslušné problematice a správě investic nezbytné minimum času,
- ... by rádi měli hodně muziky za málo peněz,
- ... se smíří s tím, že nic není hned,
- ... se snaží objevit investici s nejpřívětivějším poměrem mezi obětovaným úsilím a maximálními zisky.

Pasivní investoři jsou v mých očích inteligentními investory. Jsou trpěliví, racionální, rozumní a důkladní. Rozumí vztahu mezi rizikem a výnosem a chápou, že čas je nejdůležitější ingrediencí v receptu úspěšného investování.

Pasivní investoři rozhodně nejsou lidmi, kteří spoléhají, že za ně všechnu práci někdo odvede. Jde o investory, kteří chtějí sklízet sladké plody v podobě solidních výnosů, ale nechtějí s investováním na vlastní triko ztrácet příliš mnoho času. Mají totiž lepší věci na práci. Investování je pro ně stejná povinnost jako zubní hygiena, není ale smyslem jejich životů.

Dokážete se s takovými investory identifikovat?

Možná zatím ne, protože jste na samotném začátku své cesty za bohatstvím. Dost možná nevíte, kde začít, co se rozumí investičním rizikem a proč je čas tak důležitou součástí investičního snažení.

Ničeho se nebojte. To vše se z příručky pro pasivní investování dozvíte!

Proč investovat?

Než začnete investovat, měli byste si odpovědět na důležitou otázku: „Proč investovat?“

Investování v české společnosti rozhodně není hluboce zakořeněné a nemá ani příliš dobrou reputaci. Cokoliv spjaté s investičním světem je očima široké veřejnosti nahlíženo jako podvod nebo přinejmenším nástroj na vykořisťování slabších.

Za to lze „poděkovat“ i minulému režimu, kdy byl „kapitalista“ chápán jako někdo, kdo by zaprodal vlastní duši ďáblu výměnou za vysoké zisky. Nicméně ani generace Husákových dětí a poté mých vrstevníků, tedy mileniálů, není zcela bez viny na zprofanování neuvěřitelně zajímavého světa investic. Kdo by si nepamatoval četné privatizační skandály v divokých devadesátkách nebo proslulé párty finančně-poradenských společností, jež doslova parazitovaly na podpisech smluv nevýhodných finančních produktů svých zákazníků. Ani dnes se investiční svět nevyhne

nepříjemnostem a krachy nejnovějších kryptoměn či tunelování investičních fondů jsou bohužel stále na denním pořádku.

S minulostí toho příliš nezmůžeme, nicméně se z ní lze poučit. Investování je nesmírně důležitou součástí života a úpěnlivě vás prosím o to, abyste na něj nezanevřeli. Předchozí generace nám možná příliš mnoho finančního fištrónu nepředaly, ale nemůžeme je za to příliš vinit. Vyrůstaly v jiném prostředí, vychovávali je rodiče, kteří měli rozdílné příjmy a jiné životní hodnoty, narodily se do jiné ekonomické situace a politického režimu a měly odlišné zkušenosti z trhu práce a třeba i jinou míru životního štěstí. Investování bylo v české kotlině prakticky až do přelomu tisíciletí zapovězeným hájem pro hrstku vyvolených.

Dnes se už nemůžeme vmlouvat na to, že nás rodiče nebo učitelé o investování nic nenaučili. To je limitující vnímání, které nás nikam neposune. Všichni mají v dnešní době jedinečnou a bezprecedentní možnost svou situaci změnit k lepšímu, ať už pro sebe, nebo pro budoucí generace.

Díky internetu již nejste vydáni na milost a nemilost podomním prodejčům pojistek a takřka vše si můžete na několik málo kliknutí ověřit. Finanční poradci, investiční skupiny ani banky již nemají exkluzivní monopol na informace. Díky rozmachu internetu a technologií tak můžeme pozorovat obrovskou demokratizaci světa investování, kdy se nám, běžným investorům, dostávají do rukou nástroje, za které by se nestyděli ani institucionální investoři. Internet je zaplaven skvělými informacemi, blogy, články, podcasty, videi či audioknihami na téma investic a peněz, které jen čekají na to, až je objevíte a aplikujete jejich závěry. Stačí se natáhnout a vzít si to, co je už před vámi. Uchopte život do vlastních rukou!

Samotné tvrzení, že je investování důležité, vám ale asi stačit nebude. Asi mi dáte za pravdu, že to je celkem pochopitelné – ale možná byste přeci jen chtěli extra dávku motivace. Seznamte se s dalšími důvody, které by racionálně smýšlejícího člověka měly k investování přivést:

1. **Ochrana před inflací** – žijeme v době všudypřítomné inflace, která je přirozeným produktem současného finančního fungování světa. Aníž bychom zde diskutovali, zda je to tak správně, či nikoliv, inflace jen tak nikam neodejde a všichni se s ní musíme naučit žít. Inflace je jevem, který způsobí, že 1 000 Kč vydělaných dnes nebude mít stejnou hodnotu zítra, natož pak za rok či za deset let. I z důvodu inflace dodnes pamětníci vzpomínají

na dobu, kdy stál guláš s knedlíkem a pivem v hospodě 4 Kčs. Nenasytná inflace bude vydělané peníze užírat i nadále, a tudíž je potřeba se před ní přinejmenším ochránit. Některé investice tuto úžasnou schopnost skutečně mají.

2. **Zhodnocování prostředků** – neznám nikoho, kdo by chtěl jen tak nechat ležet peníze na spořicímu účtu s vědomím, že peníze pomalu, ale jistě ztrácejí na své hodnotě. Uvážlivé investování vám zaručí nejen ochranu peněz před inflací, ale i jejich významné zhodnocení v dlouhém časovém horizontu. Ze zhodnocených prostředků můžete čerpat jak vy, tak i vaši potomci a budoucí generace. Věřte, že lze značné bohatství vybudovat i s nižšími příjmy. Ve světě peněz je totiž vše relativní a i z vás se mohou stát milionáři. A to myslím naprosto vážně.
3. **Příprava na důchod** – ať zvednou ruku ti, kdo věří, že jim stát zajistí důstojný důchod. Zamyslete se nad třemi snadno ověřitelnými fakty: populace v ČR stárne, porodnost dlouhodobě spíše klesá (byť se zdá, že se trend v posledních letech koriguje) a lidé se dožívají vyššího věku. Myslíte si, že je v takové situaci současný důchodový systém, kdy mladší generace hradí rentu starším generacím, vůbec udržitelný? A pokud ano, v jaké podobě? A hlavně – za jakou cenu? Občas je velmi těžké připustit si realitu. V žádném případě nechci vystupovat jako prorok fatální budoucnosti, ale ostražitost především u mladších ročníků je zcela namístě. Přestože se důchodu dnešní dvacátníci a třicátníci pravděpodobně dočkají, není radno na něj spoléhat. V roce 2021 je český důchod ekvivalentem zhruba 60 % průměrné mzdy. Můj osobní odhad je takový, že tento poměr bude dlouhodobě klesat v neprospěch důchodu. Nejlepší čas, kdy se na důchod (leč na hony vzdálený) můžete začít připravovat, je právě dnes. Nemusíte nutně odcházet do důchodu jako zhýralí rentiéři, ale pár tisíc k dobru, které budou plynout z vašich investic, vám zprostředkuje důstojné stáří.
4. **Finanční nezávislost** – vidina, že do věku 80 let dřů a poté odejdu do důchodu, jen abych zjistil, že z něj nelze ani důstojně vyžít, mě příliš neláká. Vás ano? Ačkoliv chci pracovat celý život, protože mě práce neuvěřitelně baví a naplňuje, chci dosáhnout na metu,

kdy se pro mě práce stává dobrovolnou a mohu se jí věnovat dle vlastního uvážení a časových možností. Připadá vám něco takového neuvěřitelné? V sekci *Jak správně investovat?* vám ukážu, jak na takovou finanční nezávislost můžete dosáhnout také! Malá nápověda – budete potřebovat čas a vytrvalost.

5. **Osobní rozvoj** – žádný učený z nebe nespadl. Jestliže se vydáte na cestu pasivních investorů, něco se přiučíte, ať se vám to líbí, či nikoliv. Není tento samotný fakt dostatečnou motivací pro to, abyste se o investování začali zajímat? Mohu vám garantovat, že se na peníze začnete dívat z jiné perspektivy a začnete o své budoucnosti přemýšlet radikálně odlišným způsobem. A to nejlepší na tom je, že nikdy nevíte, jaké dveře se vám otevřou poté, co si rozšíříte obzory. Ve znalostech je totiž síla.
6. **Lepší život** – jsou sice investice, které vám život mohou zničit, troufám si ale říct, že investiční strategie, jež bude představena na následujících stránkách knihy, mezi takové nepatří. Investování vám samo o sobě život nezlepší. Pořád jde jenom o peníze a o to, jakou hodnotu jim a jejich množství vy samotní přiřadíte. Investování má ale neuvěřitelnou schopnost zbavit vás stresu plynoucího z nejistoty, že jednou nebudete mít z čeho zaplatit nájem či splátku hypotéky. Mít relativní dostatek peněz, ať už to pro vás znamená cokoli, vám umožní soustředit se na jiné životní radosti – na rodinu, přátele, koníčky, vzdělávání či podnikání. Peníze jsou nástrojem a je jen na vás, jak s nimi naložíte.

K investování vás pochopitelně mohou vést i jiné důvody. Někoho obchodování na burze neuvěřitelně fascinuje a chce se mu aktivně věnovat. Jiný by rád šetřil peníze svým dětem a dopřál jim život, o jakém si on sám mohl nechat jen zdát. A konečně dalšího investování prostě baví a chce si prohloubit znalosti v problematice či načerpat si inspiraci.

Peníze vám sice štěstí a spokojenost nekoupí, ale asi se všichni shodneme, že se mnohem lépe žije s vědomím, že vás výpadek příjmu či dlouhá pracovní neschopnost nevyžene bydlet pod most. Investování je v dnešní době důležitým předpokladem pro spokojený a bezstarostný život.

Investujte!

Kniha *Průvodce pro pasivní investování* si klade za cíl ukázat vám, jak na investování vyžrát za vynaložení pokud možno co nejmenší námahy. Hned na začátku si definujeme, co to vlastně znamená, když investujeme, a hlavně si posvítíme na jednu z nejjednodušších a nejúžasnějších metod, která je investorům k dispozici a dlouhodobě přináší skvělé výsledky – pasivní investování.

Úspěšné investování pasivních investorů je podmíněno splněním dílčích, neméně důležitých předpokladů. Ve druhé kapitole se proto dozvíte, jak mají pasivní investoři správně investovat, aby dosáhli svých cílů. Zjistíte, proč není moudré investovat s dluhy nebo proč je tak strašně důležitý dlouhý investiční horizont. Dozvíte se také, proč tolik investorů přichází o peníze, jelikož se dostane i na psychologii investování.

Ve třetí kapitole bude představen jediný investiční produkt, který potřebujete znát. Řeč bude o ETF fondech. V kapitole se dozvíte, co jsou to ETF fondy, zjistíte něco málo o jejich historii, jak takové ETF fondy fungují nebo to, jaký ETF fond byste si měli vybrat a proč. Na konci kapitoly najdete i seznam mých osobních favoritů.

Protože si nejspíše budete chtít vybrat více než jeden ETF fond, ani se nenadějete a sestavíte si vlastní portfolia. A o portfolia se musíte starat. Ve čtvrté kapitole si tak povíme něco o různých třídách aktiv a jejich rolích v portfoliích nebo o důležitosti průběžného rebalancování. Hlavně si ale představíme nejznámější modelová portfolia, která pro vás sestavily největší investorské kapacity na světě!

V závěrečné páté kapitole už zbývá pouze prodiskutovat způsoby, kde a jak si ETF fondy můžete koupit. V kapitole naleznete několik investičních variant, jejich výhody a nevýhody, a hlavně návod na to, podle jakých kritérií byste platformy měli hodnotit.

Pojďme se do toho pustit!

Co to přesně znamená, když investujete?

Protože čtete knihu o investování, je namístě definovat, co vlastně investování znamená.

Investování je přidělování zdrojů, obvykle peněz, s očekáváním dosažení příjmu nebo zisku v budoucnosti. Můžete investovat do vlastních aktivit, například použít peníze na podnikání, nebo do investičních aktiv, např. do nákupu nemovitostí v naději, že je později prodáte za vyšší cenu či budete inkasovat příjem z pronájmu.

Investoři, kteří investují vlastní finanční prostředky, doufají, že obdrží příjem nebo zisk prostřednictvím uspokojivé návratnosti svého kapitálu podstoupením přiměřeného rizika. Příjem může mít např. podobu zhodnocení podkladového aktiva, pravidelných dividend, příjmu z nájmu nebo úrokových plateb. Nejčastěji je investování aktem nákupu a držení aktiva po delší dobu, klidně i navždy. Tím se investování odlišuje od spekulace, která se vyznačuje především „sázením“ na správný krátkodobý pohyb ceny aktiva libovolným směrem.

Kdybych to řekl opravdu prozaicky: když investujete, vkládáte svou důvěru v to, že investované peníze vzrostou ve své hodnotě.

Pod investováním si tedy lze představit opravdu spoustu různých věcí, které se od sebe mohou mírně nebo někdy i velmi výrazně lišit. Je velmi těžké soudit, jaký přístup k investování je tím nejlepším. Někomu mohou vynést nejvíce peněz investice do nemovitostí, někdo vybuduje a pak úspěšně s obrovským ziskem prodá vlastní firmu, někdo se rozhodne pokoušet štěstí na kapitálových trzích a někdo si koupí digitální obrázek opice. I investice do sebe, kdy se vzděláváte a snažíte se získat konkrétní schopnosti (např. ovládnout angličtinu či si osvojit programovací jazyk), mají v osobních financích své místo a jsou důležitým střípkem do celkové mozaiky finančních životů.

Dokonce si trůfám tvrdit, že je mnohem důležitější naučit se s penězi hospodařit, zbavit se všech dluhů a maximalizovat potenciál svých výdělků než začít hned investovat! Jestliže máte problém vyjít z měsíce na měsíc, investování vás nespasí. Stejně tak se zamyslete nad tím, zda nemůžete udělat něco pro to, abyste získali zaměstnání s vyššími příjmy. Jsem přesvědčen, že má smysl investovat i s malými částkami, ale lépe placeaná zaměstnání mají mnohem větší potenciál pro to, změnit vám život. Rozhodně větší, než jakou má sebelepší osvědčená investiční strategie. Také se zamyslete nad tím, zda peníze, které chcete investovat do různých investičních produktů, nenajdou mnohem větší využití a potenciál zhodnocení jinde. Rozhodujete-li se o tom, zda budete měsíčně 300 Kč investovat, nebo si každý měsíc koupíte a přečtete naučnou knihu, vždy sáhněte po knize.

Nicméně tato kniha je pro lidi, kteří už ostatní sféry osobních financí mají „zmáknuté“ a chystají se na poslední zásadní krok. Chtějí své finanční snažení dotáhnout k dokonalosti a začít investovat. A bohužel neví, jak na to.

Pro takové z vás je cestou nejmenšího odporu pasivní investiční strategie.