



Nejčastější investiční omyly

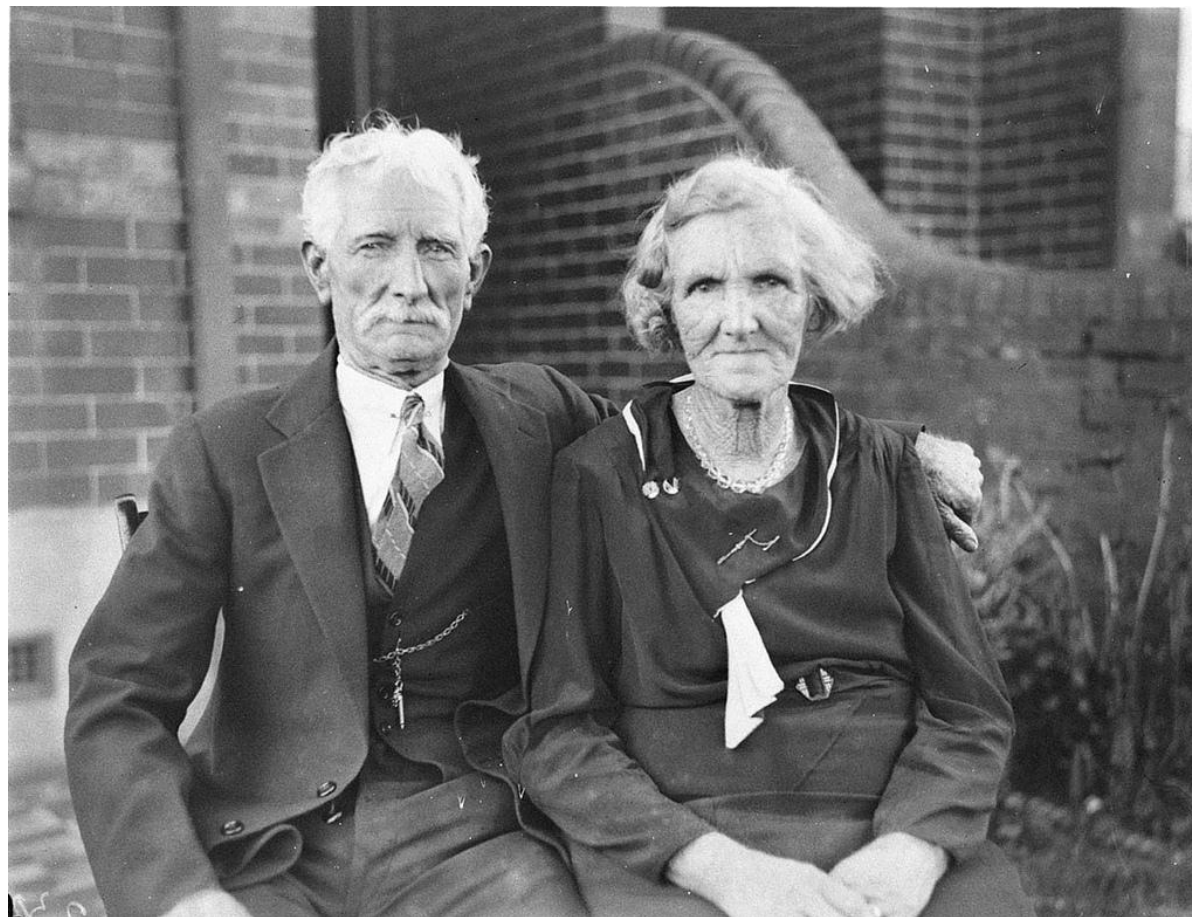
Praha, 23. října 2013

Přednášející: Petr Žabža



PATRIADIRECT

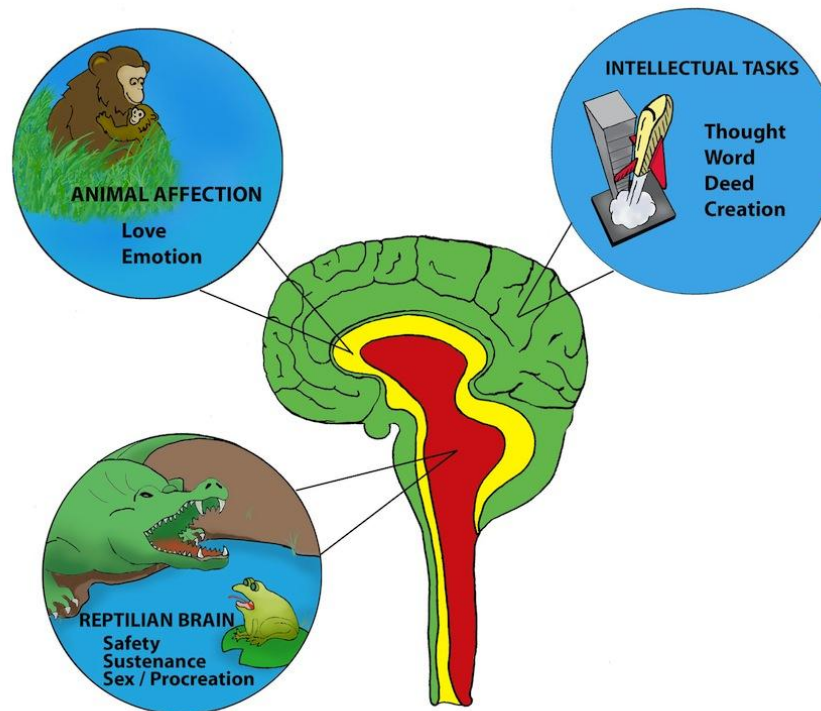
Za vaše chyby určitě nemůžou ... Vaši rodiče ...



Za vaše chyby určitě nemůžou ... Vaši makléři ...



Problém je ve vaší hlavě ... říkáme mu mozek ...



Zdroj:
www.google.com

Nejčastější investiční omyly ...

Absence jasně definovaného finančního plánu ...

- **„Pokud nevíte kam jdete, je jedno jakou cestou se vydáte...!“**
- **Cíle a záměry plánu** – odpověď na otázku „čeho se snažíte dosáhnout?“ Finanční rezerva na vzdělání potomka nebo přilepšení na penzi jsou **cíle. Vítězství nad „trhem“ cílem není!**
- **Rizika** – která rizika jsou pro váš plán relevantní? Je-li Vám 30 let, volatilita rizikem není, inflace však ano. Je-li Vám 70 let, riziko akciového trhu pro Vás už může být relevantní.
- **Vhodné benchmarky** – jak budete měřit úspěch celého portfolia, jednotlivých tříd aktiv či jednotlivých instrumentů?
- **Alokace aktiv** – kolik % portfolia půjde do českých/cizoměnových akcií, kolik do státních či korporátních dluhopisů, kolik do komodit, kolik bude v hotovosti? Alokace aktiv by měla pomoci dosáhnout vašich cílů při zohlednění všech relevantních rizik.
- **Diverzifikace** – alokace aktiv je první úroveň diverzifikace. V té další musíte dělit jednotlivé třídy aktiv na jednotlivé emitenty, správce fondů,...
- *Doporučení = vytvořte si písemný finanční plán a pravidelně jej kontrolujte a upravujte !*



Příliš krátký časový horizont ...

- Pokud spoříte na 30-letém horizontu, nemusí Vás příliš zajímat, co se na akciovém trhu bude dít letos nebo příští rok...
- ... ale pozor – i když je Vám nějakých 70 let, stejně Vás nejspíš čeká nějakých 10-15 let relativně aktivního života...
- ... a investujete-li s výhledem na odkázání těchto finančních prostředků svým dědicům, je Váš investiční horizont ještě delší !!!
- **Naopak – potřebujete-li vydělat peníze na vysokoškolská studia svého potomka, který právě nastupuje do „prváku“, je třeba uvažovat velmi krátkodobě !!**
- *Doporučení = ke každému cíli si stanovte jeho časový horizont a výběr investičních instrumentů tomuto horizontu podřizujte.*



Příliš mnoho pozornosti věnováno médiím ...

- Finanční zprávy a finanční zpravodajství neobsahují téměř nic, co by Vám mohlo pomoci dosáhnout Vašich finančních cílů a proto jej s klidem vypněte...
- ... a málokterý „investiční oběžník“ (newsletter) je na tom o něco lépe. A i kdyby tomu tak nakrásně bylo, jak byste jej dokázali identifikovat PŘED tím, než podle něho budete investovat?
- Přemýšlejte – kdyby někdo opravdu měl zázračnou myšlenku na to, jak vydělat balík peněz...šel by to tom vykládat do televize? Nebo tu myšlenku prodávat za 49,99USD na měsíc?
- **Naopak ... Takoví lidé budou mlčet jako hrob, vydělají své miliony a nebudou takové myšlenky rozdávat na všechny strany.**
- *Doporučení = snažte se trávit méně času sledováním TV nebo webu a více času studiem trhů – jejich mechaniky, fungování a zákonitostí.*



Příliš důvěry ve schopnosti manažera ...

- **Cca 60% aktivně řízených podílových fondů nepřekoná svůj benchmark.**
- Neexistuje způsob, jak konzistentně – a s předstihem – vybrat správce aktiv, kteří budou na vámi uvažovaném časovém horizontu lepší, než je výkon trhu.
- Jen velmi málokdo dokáže na dlouhém časovém horizontu „časovat“ trh.
- Proč má potom tolik lidí představu, právě jejich portfolio manažer to dokáže?
- **Pokud Váš fond, makléř nebo správce majetku tvrdí, že se mu daří vydělávat peníze/překonávat benchmark už tři roky po sobě tak víte jenom jedno ... že jste s ním měli začít spolupracovat před třemi lety. Nic víc ...**
- *Doporučení = minulá výkonnost není zárukou vůbec ničeho a jedno staré přísloví říká, že „minulost je mrtvá a budoucnost se ještě nenarodila“...na minulou výkonnost nehleďte !*



Příliš málo indexových instrumentů ...

- **Cca 60% aktivně řízených podílových fondů nepřekoná svůj benchmark.**
- Na dlouhém horizontu však výše uvedené neplatí pro indexové fondy, ty jsou často v horní polovině druhé kvartily výkonnosti...**a jsou výkonnější, než 65-75% všech aktivně spravovaných fondů.**
- Navzdory uvedenému lidé i nadále preferují aktivně spravované fondy nad fondy indexovými ... **proč?**
- **John Bogle (zakladatel Vanguard Group)** – Naděje nikdy neumírá. Indexové investování je považováno za nudné. Svým způsobem popírá myšlenku kapitalismu, že „já se můžu mít líp, než ti ostatní“.
- *Doporučení = 70-80% svých aktiv investujte formou indexových instrumentů, je to levnější, transparentnější a likvidnější!*



Nejčastější chyby – co na to psychologie? ...

- **Klam „vhledu“ do událostí ...**
- **Nerealistický optimismus, přehnaná sebedůvěra ...**
- **Problémy extrapolace událostí ...**
- **Problém kontextu a rámce ...**
- **Co všechno se nachází ve vaší paměti ? ...**



Nejčastější chyby – co na to psychologie? ...

- **Vidím jenom to, co vidět chci ...**
- **Iluze kontroly ...**
- **Hněv ...**
- **Strach ...**
- **Stádový efekt ...**

Děkuji za pozornost

Tel. +420 221 424 424
Email info@patria-direct.cz
Web www.patria-direct.cz

Maklář obchodování s cennými papíry: Petr Žabža

Disclaimer

Uvedený dokument, který jste obdrželi na vzdělávacím semináři společnosti Patria Direct, není analýzou investičních příležitostí nebo investičním doporučením. Při jeho tvorbě nebo šíření Patria Direct nepostupovala podle požadavků zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu upravujících pravidla pro analýzu investičních příležitostí nebo investiční doporučení.

Informace zde uveřejněné jsou získávány z několika důvěryhodných zdrojů. Přesto, že byl tento dokument připravován v dobré víře, nemůže Patria Direct přijmout odpovědnost a zaručit úplnost nebo přesnost informací zde uvedených s výjimkou údajů vztahujících se k Patrii Direct. Tento dokument sděluje názor Patrie Direct ke dni zveřejnění a může být změněn bez předchozího upozornění. Úspěšné investice v minulosti neindikují příznivé výsledky do budoucna. Tento dokument nepředstavuje v žádném případě nabídku k nákupu či prodeji investičních nástrojů. Investiční nástroje nebo strategie zde zmíněné nemusí být vhodné pro každého investora. Názory a doporučení zde uvedené neberou v úvahu situaci a osobní poměry jednotlivých zákazníků, jejich finanční situaci, znalosti, zkušenosti, cíle nebo potřeby a jejich záměrem není doporučit konkrétní investiční nástroje nebo strategie konkrétním zákazníkům. Zákazníci jsou povinni se o výhodnosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů zde uvedených rozhodovat samostatně, a to na základě náležitého zvážení ceny, případného nebezpečí a rizik, jejich vlastní investiční strategie a vlastní právní, daňové a finanční situace.

Kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných investičních nástrojů. S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a návratnost původně investovaných prostředků není zaručena. Investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou rovněž vystaveny fluktuacím vyplývajících ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní, tak i negativní vliv na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí v jiných měnách, popřípadě jejich jiné parametry.

Podrobnější informace o Patria Direct, poskytovaných investičních službách, investičních nástrojích a souvisejících rizicích, opatřeních na ochranu majetku zákazníků (včetně systému odškodnění) a obsahu závazkového vztahu naleznete na internetových stránkách Patria Direct v sekci MiFID.