

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra obchodu a financí



DIPLOMOVÁ PRÁCE

Alternativní Možnosti Investování

Vypracoval: Bc. Tomáš Kaisler

Vedoucí diplomové práce: Ing. Daniela Pfeiferová

© 2015 ČZU v Praze

Česká zemědělská univerzita v Praze
Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Autor práce: Bc. Tomáš Kaisler
Studijní program: Hospodářská politika a správa
Obor: Podnikání a administrativa

Vedoucí práce: Ing. Daniela Pfeiferová
Garantující pracoviště: Katedra obchodu a financí

Název práce: **Alternativní Možnosti Investování**

Název anglicky: **Alternative Ways of Investment**

Cíle práce: Hlavním cílem práce je vyhodnocení nejvhodnějších alternativních způsobů investic, které se odlišují od klasických fondů, penzijních spoření a jimi podobných. Dílčím cílem práce je vytvořit návrhy diverzifikovaného portfolia pro co nejvyšší zhodnocení v různých časových horizontech s přiměřeným rizikem.

Metodika: V teoretické části, která bude zpracována na základě nastudování sekundárních dat, budou použity metody kompilace a komparace. V praktické a analytické části této práci budou využity metody komparace mezi různými možnostmi alternativních investic a dále metoda analýzy. Bude využito predikce s ohledem na zhodnocení v budoucích letech.

Doporučený rozsah práce: 60 - 80 stran

Klíčová slova: Burza, Bordeaux, binární, likvidita, opce, víno, komodity, forex, spekulace, nemovitosti

Doporučené zdroje informací:

1. DEARLOVE, Dez. Bill Gates a byznys: 10 tajemství nejbohatšího obchodního magnáta na světě. Praha: Pragma, 2003, 174 s. ISBN 80-7205-950-5
2. WAGNER, Ethan a Thea Westreich WAGNER. Sbírání umění: vášně, investice a mnohem víc. Zlín: Kniha Zlin, 2013, 207 stran. ISBN 978-80-7473-279-9
3. FRANCE, Benoît. Velký atlas francouzských vinohradů. Olomouc: ANAG, c2011, 327 s. ISBN 978-80-7263-698-3
4. KIYOSAKI, Robert T a Sharon L LECHTER. Bohatý táta, chudý táta: co bohatí učí svoje děti a chudí a střední vrstvy ne. Hodkovičky: Pragma, 2001, 214 s. ISBN 80-7205-822-3
5. KIYOSAKI, Robert T. Velká kniha realitního byznysu: opravdové zkušenosti předních makléřů: překonejte strach, vytvořte finanční budoucnost. Hodkovičky [i.e. Praha]: Pragma, c2012, 455 s. ISBN 978-80-7349-319-6
6. KOSTOLANY, André. Kostolanyho burzovní seminář pro kapitálové investory a spekulanty. 1. vyd. Havlíčkův Brod: Mirage, 2000, 207 s. ISBN 80-238-5969-2
7. MCELROY, Ken. Mistrovství v investování do realit: naučte se rozpoznat nejžhavější trhy a zajistit si nejlepší obchody v realitách. Vyd. 1. Praha: Incommunity, 2011, 172 s. Poradci bohatého táty. ISBN 9788087524077
8. NESNÍDAL, Tomáš a Petr PODHAJSKÝ. Jak se stát intradenním finančníkem. Praha: Centrum finančního vzdělávání, 2008, 283 s. Finančník. ISBN 978-80-903874-4-7
9. TRUMP, Donald J a Meredith MCIVER. Trump: zbohatněte jako já. Hodkovičky: Pragma, 2004, 252 s. ISBN 80-7205-168-7
10. VACCARINI, Giuseppe. jak poznat, ocenit a ohodnotit víno a jak vést vinný sklep. 1. vyd. Praha: Sun, 2008, 287 s. ISBN 978-80-7371-232-7

Předběžný termín
obhajoby:

2015/16 LS - PEF

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou diplomovou práci "Alternativní možnosti investování" jsem vypracoval samostatně pod vedením vedoucí diplomové práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu literatury na konci práce. Jako autor uvedené diplomové práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne.....

Bc. Tomáš Kaisler

Poděkování

Rád bych touto cestou poděkoval vedoucí diplomové práce Ing. Daniele Pfeiferové, za konzultace, odborné rady a připomínky při zpracování této práce.

Alternativní Možnosti Investování

Alternative Ways of Investment

Souhrn

Tato diplomová práce se zabývá alternativními možnostmi investování pro retailové klienty oproti klasickým formám, co nabízejí finanční instituce. Práce je rozdělena do několika částí.

V teoretické části jsou definovány alternativní možnosti jak investovat a diverzifikovat riziko, podle typu investora.

Následující částí je metodika, kde jsou popsány predikce vývoje daných investičních možností, dle jejich zhodnocení a rizika.

V praktické části jsou praktické příklady investic. Přesněji se jedná o obchodování na burze (akcie, binární opce). Dále bude představena investice na různá časová období do futures na vína z oblasti Bordeaux. V poslední řadě půjde o netradiční investice na způsob kolektivního investování.

V závěru jsou shrnuty výsledky práce.

Klíčová slova:

Burza, Bordeaux, binární, likvidita, opce, víno, komodity, forex, spekulace, nemovitosti

Summary

This thesis deals with alternative investment opportunities for retail clients compared to traditional forms of what they offer financial institutions. The work is divided into several parts.

In the theoretical part are defined alternative ways to invest and diversify risk by type of investor.

The following is part of the methodology, which describes the prediction of relevant investment opportunities, according to their evaluation and risk.

In the practical part are practical examples of investments. More precisely, it is an exchange trading (stocks, binary options). Furthermore, investments will be presented at different periods of time in futures on wines from the Bordeaux region. Finally, it will be a non-traditional way of investment in collective investment schemes.

The conclusion summarizes the results of the work.

Keywords:

Bourse, Bordeaux, binary, liquidity, options, wine, commodities, forex, speculation estate

OBSAH

1	ÚVOD	11
2	CÍL PRÁCE A METODIKA	12
	LITERÁRNÍ REŠERŠE	14
2.1	KLASICKÉ FORMY INVESTOVÁNÍ	14
2.1.1	<i>Doplňkové penzijní spoření</i>	14
2.1.2	<i>Investiční životní pojištění</i>	16
2.1.3	<i>Kolektivní investování</i>	18
2.2	ALTERNATIVNÍ FORMY INVESTOVÁNÍ	20
2.2.1	<i>Víno (futures)</i>	21
2.2.2	<i>Mince z drahých kovů</i>	23
2.2.3	<i>Byt za účelem pronájmu</i>	24
2.2.4	<i>Investice do orné půdy a stavebních parcel</i>	25
2.2.5	<i>Akcie</i>	26
2.2.6	<i>Binární Opce</i>	28
2.2.7	<i>Dluhopisy</i>	30
2.2.8	<i>MQL+ PAM (forex)</i>	32
2.2.9	<i>Zonky</i>	34
2.2.10	<i>Vysoce výnosné investice s rizikem Ponzi schématu</i>	35
3	PRAKTICKÁ ČÁST	36
3.1	KLASICKÉ FORMY INVESTOVÁNÍ	37
3.1.1	<i>Doplňkové penzijní spoření</i>	37
3.1.2	<i>Investiční životní pojištění</i>	38
3.1.3	<i>Kolektivní investování</i>	39
3.2	FUTURES NA VÍNO	41
3.3	MINCE Z DRAHÝCH KOVŮ	44
3.4	BYT ZA ÚČELEM PRONÁJMU	46
3.5	POZEMKY	48
3.6	DLUHOPISY	50
3.7	AKCIE	52
3.8	BINÁRNÍ OPCE	54
3.9	MQL+ PAM (FOREX)	56
3.10	ZONKY	58
3.11	VYSOCE VÝNOSNÉ INVESTICE S RIZIKEM PONZI SCHÉMATU (MERCHANT SHARES)	60
3.12	NÁVRHY PORTFOLIA PODLE TYPŮ INVESTORŮ	63
3.12.1	<i>Návrh progresivního portfolia</i>	64
3.12.1	<i>Návrh konzervativního portfolia</i>	67
4	ZÁVĚR	71

5	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ.....	74
6	SEZNAM GRAFŮ, TABULEK, OBRÁZKŮ A ZKRATEK	78
7	PŘÍLOHY	81

1 ÚVOD

Celkový problém ohledně investování v nynější době je nedostatečná finanční gramotnost. Většina lidí má jen základní znalosti ohledně hypoték, spoření a pojištění. Bohužel si neseženou více informací, aby chápali finance jako celek. Necháávají se zlákat bankovními domy a podobnými společnostmi, aby využívali jejich služeb, i když jsou pro ně značně nevýhodné nebo je i vůbec nepotřebují. Tento problém by se dal řešit zavedením povinné výuky ohledně financí na školách. Bohužel k tomu nebylo ve větší míře zatím přikročeno.

S tím souvisí problematika investování, zhodnocování finančních prostředků a budování finanční nezávislosti nebo alespoň shromáždění dostatečného množství financí na důchodový věk. Většina lidí se smíří s minimálními úroky na spořicíh účtech, které jsou znehodnoceny poplatky a inflací.

Problematika investování je v posledních letech čím dál tím více aktuální. Příčinnou je rozmach internetu, který umožňuje investování do mnoha nových instrumentů. Bankovní domy a jím podobné instituce mají své produkty sestavené velice nevýhodně pro klienty. V mnoha případech jsou tyto produkty spíše jen k uložení financí, kde dochází k tak malému zhodnocení, že se pohybuje na hraně inflace. Proto je velice důležité, aby potencionální investoři hledali příležitosti mimo klasické cesty investování.

Tyto nové cesty investování otevírají možnost se dostat k mnohonásobně větším ziskům. S těmito investicemi narůstá i rizikovost, protože u nich není žádná garance zhodnocení ani návratnosti původní investice. Neexistují u nich dotace státem a již zmíněná garance, vše je řízeno pouze neviditelnou rukou trhu.

Vyšším rizikům se lze vyhnout využitím diverzifikace portfolia mezi více druhů investic. Tím investor dosáhne toho, že pokud jedna nebo dvě investice skončí ve ztrátě, tak je ostatní budou schopny vyrovnat svými zisky.

Záměrem této práce je zjistit, zda tyto nové cesty investování jsou vhodné pro běžného investora. Účel této práce je tedy vyvrátit nebo potvrdit hypotézu, zda jsou alternativní možnosti investování výhodnější než klasické formy.

2 CÍL PRÁCE A METODIKA

Cíl práce

Hlavním cílem práce je vyhodnocení nejvhodnějších alternativních způsobů investic, které se odlišují od klasických fondů, penzijních spoření a jimi podobných. Dílčím cílem práce je vytvořit návrhy diverzifikovaného portfolia pro co nejvyšší zhodnocení v různých časových horizontech s přiměřeným rizikem. Portfolia budou navrženy podle typů investorů a jejich finančních možností.

Metodika

V praktické části budou využity metody:

- Kompilace
- Analýzy
- Komparace
- Predikce

Kompilace

Jako první je v praktické části využita metoda kompilace. Jde o vědeckou metodu založenou na shromažďování informací, které jsou potřebné k další části vědecké práce. Budou shromážděna všechna podstatná data, která jsou třeba pro analyzování různých druhů investic. Data jsou shromážděny uvedených zdrojů, které jsou uvedeny na konci práce.

Analýza

Tato vědecká metoda je založená na dekompozici celku elementární části. Cílem analýzy je identifikovat podstatné a nutné vlastnosti elementárních částí daného celku. Zaměřuje se na poznání jejich podstaty a zákonitostí.

Nejprve je v praktické části analyzováno, o jaký druh investice jde a jakou má podstatu. Zda jde jen o virtuální investici nebo zda bude dosaženo přímo fyzické držby investice. Poté je zhodnoceno, s jakým rizikem je daná investice spojena. Investice mohou být nízko riziková, středně riziková nebo vysoce riziková.

Velmi podstatnou částí je analýza nákladů, které jsou spojeny s investicí. Náklady mohou být jak jednorázové nebo na měsíční bázi. Existuje i možnost nulových nákladů, ale ta není příliš častá. Mezi poslední velmi důležité části analýzy je likvidita investice. Neboli jak rychle lze investici proměnit v peněžní prostředky.

Poslední částí je analýza výše zhodnocení u prověřované investice. Investice se liší v tom, jaký přinášejí investorovi zisk. Tato oblast je jedna z nejpodstatnějších a pro z ní plynou i hlavní výstupy.

Komparace

V této části probíhá porovnávání investic mezi sebou s ohledem na jejich vlastnosti. Porovnávání probíhá v rámci rizik, nákladů, zhodnocení. Porovnává se také vlastnost kumulace. Investice je výhodnější, pokud je zde možnost reinvestování zisků v průběhu trvání investice.

Modelování

Během modelování dochází k vytvoření různých modelů podle různých typů investorů. Někteří investoři budou potřebovat svoje finanční prostředky dříve než jiný. Klasický příklad je investora okolo 30 let a investora okolo 55 let. První typ investora má mnoho desítek let na investování, zatímco druhý typ má pouze cca 10 až 15 let než půjde do důchodu. Tyto modely jsou prezentovány jako portfolia pro tyto typy klientů.

Predikce

Druhy těchto portfolií jsou nakonec využity k predikování budoucího vývoje. Díky těmto predikcím je jasný výstup z této práce. Zjistí se, jaké investice se hodí do jakých druhů portfolií. Predikce jasně ukáží, zda jsou alternativní cesty investování výhodnější než ty klasické formy.

LITERÁRNÍ REŠERŠE

2.1 Klasické formy investování

Klasickými formami investování jsou myšleny například banky, pojišťovny, fondy atd. Tedy instituce, ke kterým má každý potenciální klient možný přístup.

Pro možnosti srovnání v DP byly vybrány ty, které jsou nejčastěji využívány širokou veřejností. U těchto klasických forem bude zjištěno, jaké mají klady a zápory. Tyto body budou následně použity v komparaci s alternativními formami investování.

2.1.1 Doplnkové penzijní spoření

Od roku 2016 se ruší penzijní připojištění v dosavadní podobě. Účastníkem se může stát každá osoba, která je starší 18 let (neplatí od roku 2016) a má trvalé bydliště na území ČR. Podstatou investice je spoření ve fondech s různou úrovní rizika. Tyto fondy převážně investují do dluhopisů, akcií a depozit. Každý klient si může nastavit, jak vysoké chce riziko a tomu adekvátní výnos. Druhou částí je státní příspěvek, který je ve výši, podle toho kolik klient přispívá.

Tabulka:1 Státní příspěvek

Investovaná částka	Výše státního příspěvku
100 Kč	0 Kč
200 Kč	0 Kč
300 Kč	90 Kč
400 Kč	110 Kč
500 Kč	130 Kč
600 Kč	150 Kč
700 Kč	170 Kč
800 Kč	190 Kč
900 Kč	210 Kč
1000 Kč a více	230 Kč

Zdroj: vlastní zpracování podle NN [6]

Vypovědět je možné smlouvu, kdykoliv. Finanční prostředky musí penzijní společnost vyplatit nejdéle do 2 měsíců od první dne v měsíci, kdy byla výpověď doručena. Příspěvky od státu se klientovi nevyplácí jako penalizace za předčasné ukončení.

Vyplacení lze zvolit buď formou renty nebo jednorázové výplaty. Problém u tohoto produktu je, že je primárně směřován jako přilepšení k penzi. Proto není vhodný pro investování prostředků, které bude chtít klient mít k dispozici během následujících pár let. V případě úmrtí klienta jsou finanční prostředky vyplaceny pozůstalým.

Od roku 2016 dojde k novým změnám. Například pokud bude klient přispívat alespoň 3000,-/ měs., ušetří ročně na dani 2760,-. Dříve mohl ušetřit pouze 1800,-, ale stačilo vkládat pouze 2 000,-. Je to tedy spíše kladná změna, pokud má klient dostatek volných prostředků, aby mohl měsíčně vkládat 3000,-. Nově je možné, aby doplňkové spoření bylo zřízené i novorozenci. Ten si bude moci vybrat 1/3 naspořené částky v 18 letech.

Změny se týkají i výše poplatků. Do konce roku 2015 bylo možné, aby si penzijní společnosti účtovali max. 0,8 % fixně a max. 10 % z výnosu. Od začátku roku 2016 si mohou účtovat fix 1 % a 15 % z výnosu. [4]

Změny zasáhnou i firmy, co přispívají svým zaměstnancům na tento finanční produkt. Daňové zvýhodnění se posouvá z nynějších 30 000,- na 50 000,-. Rozšiřují se i investiční možnosti. Penzijní fondy můžou investovat vyšší podíly do rizikovějších aktiv. To umožní agresivnějším klientům přístup k potencionálním vyšším výnosům.

Kladnou novinkou je také možnost přispívat do penzijního fondu pro neplnoleté. Rodiče mají možnost svým dětem založit účet klidně v prvním roce jejich života. [5]

Zápory

- Nízké zhodnocení
- Vyplacení naspořené částky až v pozdním věku (60 let)
- Zvýšení poplatků od 2016

Klady

- Možnost kdykoliv vypovědět smlouvu
- Příspěvek od státu
- Daňová úleva (až 3600,-/rok)
- Spoření pro děti od narození

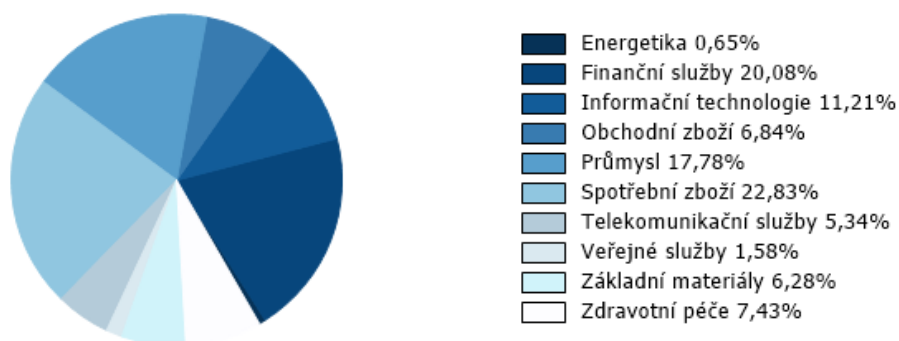
2.1.2 Investiční životní pojištění

Tento produkt je symbolický tím, že se skládá z životního pojištění (v případě úmrtí klienta bude patřičné osobě vyplacen obnos uvedený ve smlouvě) a z investiční části. Ve většině případech klienti využívají spíše tu investiční část a do pojistné části příliš neinvestují.

Princip fungování IŽP¹ je poměrně jednoduchý. Část jde na pojištění a zbytek co klient platí za tento produkt, jde do investiční části. Za peníze v investiční části jsou nakoupeny podílové jednotky a ty jsou připsány na účet zákazníka. Výši plateb pojištění je adekvátní výše investice.

Výnosnost IŽP není jasně dána. Je na rozhodnutí klienta, do kterých fondů bude investovat a jakou částkou. Některé fondy jsou samozřejmě více rizikové než druhé. Proto je na klientovi jaký si zvolí předpokládaný výnos a s jakým rizikem. Tedy není předem určeno, jak bude tento produkt výnosný. Výhodou je, že poměr rozložení měsíční částky lze během času měnit. A to jak poměrem mezi pojistnou část a investiční. Tak i přímo měnit poměr investic do různých fondů. [2]

Graf 1: Diverzifikace investice IŽP



Zdroj: Česká Spořitelna 2016 [39]

Samotná výnosnost se tedy liší podle toho, jak chce být klient agresivní ve svém investičním plánu, na jak dlouho plánuje do IŽP vkládat finanční prostředky a u jaké společnosti si tento produkt zvolí. Výnosnost se může pohybovat od 1 % do 6 % v průměru.

¹ Investiční životní pojištění

Ukončení může skončit několika způsoby. První je vypovězení smlouvy, které má sankci ve formě pokuty. Za druhé jde o úmrtí klienta, který má zřízeno IŽP. V tomto případě bude určeným osobám (většinou nejbližší rodina) vyplacena částka, která plyne ze smluvních podmínek. Poslední cestou je ukončení smlouvy, kdy se klient dožije určitého věku a může si nechat své investice vyplatit. Platba může proběhnout dvěma cestami, buď formou renty nebo jednorázovým odkupem. [31]

„Problémem je, že na rozdíl od jiných služeb se většinou pojistky nenakupují, ale prodávají. Jen málo klientů si přijde na pobočku pojišťovny pojištění koupit, proto pojišťovny tradičně používají systémy prodejců. Jejich vlastní sítě nejsou příliš efektivní, proto stále větší podíl na trzích získávají více či méně nezávislí finanční poradci. IŽP je pro pojišťovny nejžádanější, proto za každého nového klienta platí stále vyšší provize. Každý potenciální klient by si proto měl uvědomit, že první dva roky bude platit provizi svému poradci, takže kdyby chtěl pojistku zrušit (a inkasovat zpět tzv. odkupné), nedostane často ani korunu. První dva roky (někdy i více let) je investován jen zlomek placených peněz, což klienta vlastně připraví o ty nejvýnosnější, nejdéle investované částky. U dlouhodobějších investičních produktů ale nejsou největší zátěží počáteční náklady (vstupní poplatky) - ty se v trvání mnoha let "nařadí" a ve výsledné částce, kterou klient za produkt zaplatí, nepředstavují výraznou položku. Mnohem větší díl plateb padne na tzv. management fee, tedy poplatky za obhospodařování investičního portfolia. Tyto poplatky mohou dosahovat až stotisícových částek“. [3]

Výhodnější je tedy volba zřízení samostatného pojištění. Jako druhou část investovat do otevřených podílových fondů přímo. Pro velkou část lidí je toto ale složité a moc dané problematice nerozumí. Proto je tak důležité mít alespoň základní přehled a finanční gramotnost.

Zápory IŽP

- platba management fee
- Nejisté zhodnocení
- Nízký výnos oproti případné vysoké inflaci
- Zřizovací poplatky
- Zajímavé zhodnocení až po několika letech, kdy již nejdou platby do poplatků management fee atd.

- Nízká likvidita- problém s výběrem peněz, kdykoliv když bude klient potřebovat

Klady IŽP

- Daňová uznatelnost (od 2016 až 2760,-/ rok)
- Minimální nutnost pozornosti klienta ohledně investic po celou dobu trvání
- Propojení pojištění a investice v jednom produktu
- Možnost si zvolit do kterých fondů chce klient investovat a k tomu si určit adekvátní riziko investice

2.1.3 Kolektivní investování

Tento druh investování probíhá ve formě nepřímého investování na kapitálové trhy. Pokud nechce klient využít IŽP a není schopen investovat sám na kapitálových trzích, je toto zajímavá volba.

Kolektivním investováním se zabývá zákon: Zákon č. 336/2014 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. [32]

Do těchto fondů se investuje prostřednictvím nákupu podílových listů. Tyto podílové listy mají proměnlivý kurz v čase. Za ten lze listy nakupovat a i odprodávat. Kurz na odprodej je nižší než nákupní kurz. Investici je možné provést jednorázovým nákupem nebo pravidelným investováním.

S touto investicí jsou spojeny vstupní, výstupní, správcovský a přestupní poplatek. Vstupní je při nákupu podílových listů a výstupní při odprodeji. Tyto poplatky bývají procentuální částí z částky, za kterou klient nakupuje/odprodává podílové listy. Přestupní poplatek bude klient platit v případě přestupu z jednoho fondu do druhého, podmínka je, že fondy musí být u stejné společnosti. Posledním poplatkem je správcovský poplatek (neboli managing fee), který je placen po celou dobu trvání investice. Tento poplatek hradí klient za správu své investice. Poplatek není zanedbatelný, většinou se pohybuje v rozmezí od 0,5 % do 3 %.[7]

Oproti ostatním druhům klasických investic má kolektivní investování značnou výhodu a tou je vysoká likvidita. Pokud klient potřebuje náhle svoje finanční prostředky zpět, tak je možné je získat v rámci cca 2 týdnů. Mezi další výhody lze zařadit potřebu nízké počáteční investice. Lze investovat již o několika tisíc korun. [7]

Investiční společnost

Investiční společnost podléhá zákonu: Zákon č. 336/2014 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. [32]

Jde o akciovou společnost, která musí disponovat kapitálem určeným dle zákona. Jejím předmětem podnikání je kolektivní investování a není jí povoleno vydávat dluhopisy. K tomu aby mohla vykonávat svou činnost, potřebuje povolení od ČNB.

Tato společnost zakládá svou aktivitu na spravování investičních fondů nebo podílových fondů. Nemusí jen spravovat tyto fondy. Někdy tyto společnosti poskytují své poradenské služby jiným investičním společnostem nebo jim pomáhají s účetnictvím, odkupováním podílových listů atd. Pokud má investiční společnost povolení může v případě potřeby přímo obhospodařovat finanční majetek soukromého subjektu. Nebo mu radit ohledně možností různých finančních či investičních nástrojů. [33]

Podílové fondy

Podílových fondů jsou dva typy. Prvním je uzavřený podílový fond a druhý je otevřený. Jak už název napovídá, uzavřený fond se liší v problematice zpětného odkupu podílového listu. U těchto forem fondů není možné zpětně odprodat podílový list. Jedinou možností jak získat zpět finanční prostředky za podílový list, je nalezení investora, který bude ochotný do listu zainvestovat a odkoupit jej. Z tohoto důvodu vzniká nižší likvidita u těchto podílových listů, než je tomu u listů otevřených podílových fondů. Proto v ČR jsou uzavřené podílové fondy zakládány na dobu určitou, aby byl vyřešen problém s nižší likviditou.

Oproti tomu otevřené podílové fondy mají značnou výhodu ve vyšší likviditě svých podílových listů. Není nutné hledat na sekundárním trhu investora, který by daný cenný papír odkoupil. Je možné listy přímo zpětně odprodat fondu. Odkup je fond nutný učinit co v nejkratším termínu, nejdéle do 15 pracovních dnů. Dle zákona je fond nucen odkoupit podílový list za kurz, který v danou dobu odkupu přísluší na podílový list. Počet vydaných podílových listů není dle zákona v ČR nijak omezen. Stejně tak zakládání těchto fondů není limitováno. Pokud jsou splněny všechny podmínky ze zákona, je možné založit fond. Rozložení podílových fondů bývá do více aktiv. Nejčastější jsou do akcií, dluhopisů, směnek a komodit. Nabídka těchto podílových fondů je opravdu široká. [33]

Zajímavé podílové fondy, které jsou směřované na dluhopisy má J&T Bank. Ty budou hodnoceny v praktické části.

Investiční fond

Tento fond je samostatnou právnickou osobou. Investoři do jeho listů jsou v postavení společníků, tedy jsou vedeni na stejné úrovni jako zakladatelé fondu. Investiční fond se liší od investiční společnosti v možnostech rozsahu působnosti. Tyto fondy mohou kromě investování do cenných papírů také investovat i do jiných aktiv.

V ČR jsou tyto fondy povoleny pouze ve formě uzavřených fondů. Pokud bude tedy investor chtít získat zpět své finanční prostředky, bude nucen prodat svůj podíl na sekundárním trhu. [33]

Zápory kolektivního investování

- Nižší likvidita
- Problematika rizik s vytunelováním fondů
- Absence pojištění ze strany státu
- Selektce vhodných fondů z trhu
- Vysoké poplatky a fee správu

Klady kolektivního investování

- U otevřených fondů možnost odkupu
- U uzavřených fondů možnost odprodeje na sekundárním trhu
- Diverzifikování investice mezi více fondů
- Daňové zvýhodnění, při investici převyšující 6 měsíců
- Vyšší zhodnocení než u ostatních klasických forem investování

2.2 Alternativní formy investování

Název alternativní možnosti investování není lehké specifikovat. Jeden z mnoha výkladů je, že jde o investice, které se vymaňují z klasického portfolia většiny investorů.

Mezi tyto formy lze řadit investice do vína, případně i ve formě futures. Investice do fyzické držby drahých kovů, především zlata a stříbra. Zaměření se na nemovitosti v netradiční formě přes prostředníka, který zajistí nákup a správu nemovitosti.

Vyhledávání netradičních obchodů na burze jako jsou nově binární opce, které se rozšiřují v podvědomí společnosti investorů od roku 2008, Samostatné investování na burze, sledování obchodů expertů a napojení se na jejich signály. Případně přímo vyhledání schopného investora, u kterého může investor investovat skrz tzv. PAM účet.

Nebo až okrajové a vysoce rizikové investice, kde se pohybuje zhodnocení okolo 15 – 30 % za měsíc. Tyto společnosti se zaměřují na obchodování na burze a dělí se s investory o zisk.

2.2.1 Víno (futures)

Jednou z možností jak diverzifikovat portfolio je zařazení futures na víno. Mnoho lidí by se zřejmě chtělo pokoušet nakupovat kvalitní vína od českých a světových výrobců a uskladňovat si je jako investici doma ve sklípku. To by byla ve většině případech chyba. Velká část vín není vhodná pro archivaci, natož jako investiční instrument.

Pokud chce investor brát víno opravdu jako vážnou investici, tak se musí zaměřit na tzv. en primeur. Jde o vína z oblasti Bordeaux ve Francii. Jedná se o červená vína, nejčastější jsou Cabernet Franc, Cabernet Sauvignon, Merlot. Průdukcce těchto vín je z Chateau.

V dubových sudech zrají po dobu až dvou let a až poté jsou nalahvovány a zaslány jejich kupci. Tyto vína se kupují ve chvíli, kdy jsou rok po sklizni. To začínají ochutnávky vín z minulého roku a rozbíhá se klasický proces en primeur. [1]

Tyto vína lze samozřejmě prodat hned po obdržení, protože již za 2 roky, co zráli v sudech, vzrostla jejich hodnota. Druhá možnost je uskladnění v investorových prostorách (soukromém vinném sklepě). To není příliš dobrý nápad. Nejvhodnější metoda je víno si nechat zaslat do UK do Londýna. Tam je možnost tyto bedny s víny (nebo jen lahve- záleží jak je velká investice) uskladnit v certifikovaných prostorách, které jsou k tomu uzpůsobeny. Jde o velké chladicí haly, kde je víno na malý poplatek uskladněno. Optimální teplota pro uskladnění je v rozmezí 10-12 stupňů. Vlhkost by se měla ideálně pohybovat mezi 80-90 %. Velkou důležitostí je i třeba přikládat náklonu při uskladnění lahve. Lahev musí být v takovém úhlu, aby byl zalit korek a nedocházelo k jeho vysychání. Poplatek je

různý, ale pohybuje se okolo 15 liber/rok/ bednu. V bedně bývá uloženo 6 -12 lahví vína. Takže jde o zanedbatelnou částku ohledně velikosti investice.

Zhodnocení u této investice se liší, ale má jednu obrovskou výhodu. Tou je, že vína většinou neztrácejí na své hodnotě. Výjimečně se může stát, že cena bude stagnovat nebo poroste jen nepatrně. Víno je unikátní, že postupem času nabývá na hodnotě až do svého „peaku“. Tento vrchol je chvíle, kdy víno je nejvhodnější k tomu, aby bylo vypito. Tento vrchol se u každého druhu vína liší. Některá vína je ideální otevřít po 2-3 letech. Některá vína mohou zrát až po dobu 20-30 let. Tento vrchol samozřejmě netrvá jen pár týdnů. Jsou to spíše měsíce až roky, kdy se má víno vypít.

S tím souvisí i růst jeho ceny. První prudší nárůst ceny lze čekat při lahvování vína do flašek. Dalším větším skokem může být, když daných lahví z tohoto ročníku a odrůdy nebude dostatek na trhu. Je to chvíle, kdy počet lahví klesne pod „hranici dostupnosti“. Ta se může lišit podle množství lahví, které byly dány k prodeji. Většinou jde o hranici kolem 10 000 lahví.

Nevýhodou této investice je dozajista, že neexistuje organizovaný trh, jako je tomu například u akcií. Prodaní vína je možné uskutečnit skrze obchodníky na různých burzách, aukcích nebo se přímo obrátit na luxusní restaurace a vinotéky, kde jsou vína prodávány konečnému zákazníkovi. Aby je investor prodal přímo restauracím, tak je třeba mít kontakty. Což může být značný problém. Pro většinu bude tedy lepší využít prostředníka nebo elektronické aukce. [34]

Výběr portfolia vín se jeví také jako značná překážka. Tomuto se lze vyhnout využitím prostředníka. Vyhledáním si společnosti, která zprostředkuje nákup a poradí s výběrem adekvátních vín s velkým potencionálem růstu do portfolia.

Zápory futures na víno

- Nízká likvidita
- Po obdržení vína, nutnost uskladnění
- Poplatky za uskladnění (při skladování v chladících skladech)

Klady futures na víno

- Vysoké zhodnocení
- Téměř nemožné, aby investice skončila ztrátově
- Po obdržení vína, jeho fyzické vlastnictví

2.2.2 Mince z drahých kovů

Investice do zlata je alternativou ke klasickým investicím s výhodou fyzické držby investice. Zlato je cenný kov, který se využívá v mnoha odvětvích průmyslu. Nejčastěji se z něj vyrábí šperky, ale má značné využití i ve strojírenství. Jeho největší výhodou je, že při špatném vývoji cenných papírů, zlato naopak roste. Je to způsobeno nedůvěrou v trhy a uchylováním se k jistotě. Zlato bylo vždy komoditou, co si držela svou hodnotu. [12]

Tyto mince jsou raženy pod záštitou ČNB a to v Jablonci nad Nisou. Tam je umístěna oficiální mincovna, která má jediná licenci na tuto ražbu. Kromě těchto investičních mincí z drahých kovů razí také oficiální českou měnu, tedy korunu. Pokud chce investor investovat do mincí z drahých kovů z české ražby, tak by měl volit nákup pouze přes tuto mincovnu. Bud přímo přes její kamenný obchod v místě ražby nebo využít e-shop. Nejlepší způsob jak nepřijít ani o jednu emisi je, zarezervovat si dopředu na každou emisi chtěný počet mincí. Zajímavé je to i z hlediska, že celé sbírky mincí, kde nechybí žádná emise, jsou mnohem cennější ze sběratelského hlediska.

Tato mincovna má mezi svými službami i službu tzv. Zlatý sejf. Ve zkratce jde o možnost úschovy v sejfě této společnosti. Služba je zpoplatněna v průměru 170 Kč za rok. Záleží na délce úschovy mincí/slitků. Na delší časový horizont vychází služba levněji. [9]

Investice do fyzického zlata má výhodu nejen ve zhodnocení zlata sama o sobě, ale i ve zhodnocení díky sběratelské hodnotě. Těchto mincí bývá při každé emisi vydáno pouze omezené množství. Z toho plyne, že časem dochází ke zhodnocení, protože je jich na trhu méně. Některé mince jdou do sběratelských edicí, některé se nechávají pro další generace, některé se ztratí, některé jsou odprodány a roztaveny. Výhoda těchto mincí je, že mají i vlastnost oficiálního platidla v ČR. Ale samozřejmě vzniká problém s akceptací tohoto platidla. [10]

Zápory mincí z drahých kovů

- Nižší likvidita
- Poplatek za případné bezpečnostní uložení
- Žádná garance růstu hodnoty investice od státu nebo od společnosti
- Vysoké výkyvy ceny
- Nízká likvidita

Klady mincí z drahých kovů

- Sběratelská hodnota mincí
- Téměř nulové vstupní poplatky
- Fyzická držba investice
- Žádné managing fee
- Možnost vysokého zhodnocení

2.2.3 Byt za účelem pronájmu

Nemovitosti jsou brány velkou částí společnosti jako jistá a velice výhodná možnost investice. Jediný problém vidí v nutnosti velké počáteční investice. Tomu tak nemusí ve velké části případů být.

Jedna z prvních věcí je výběr správné nemovitosti v dosahu finančních možností investora. Nemovitost musí být v dobrém stavu a nemělo by být nutné investovat do dalších oprav. Nebo pokud je třeba udělat více oprav, případně dovybavit byt základními spotřebiči, je třeba mít vše spočítáno, zda se investice vyplácí. Tyto náklady musí být zahrnuty do počátečních nákladů.

V kalkulacích by mělo také být zohledněné, že ne vždy bude byt obsazen nájemníky. V cca 5 % průměrně je třeba počítat s neobsazeností, tedy nulovým příjmem a fixními náklady. Je totiž dost možné (obzvláště u studentů a mladších párů), že se budou často stěhovat. Budou muset a i chtějí přizpůsobovat svoje bydlení své měnící se finanční situaci.

Mezi další obtíž patří povinnost se o nemovitost starat. Údržba a průběžné opravy, které je třeba také zakalkulovat jako průběžné náklady na investici.

Nákup nemovitosti ve vhodné lokalitě je jedním z nejpodstatnějších parametrů. Pokud bude nákup proveden v lokalitě daleko od centra a od MHD, nutností je očekávat mnohem nižší zájem potenciačních podnájemníků. Bývá ale i pravidlem, že čím méně vhodná lokalita tím i nižší cena za nemovitost. Ale nižší cena je k ničemu, když budou v bytě velké prodlevy při hledání nových nájemníků.

Existuje na trhu také možnost využít specializovaných společností, co se zaměřují na investice do nemovitostí. Nejde o klasické podílové fondy, co mají v portfoliu nemovitosti. Tyto podnikatelské subjekty zprostředkují nákup nemovitosti, její správu (i včetně oprav atd.), její případný prodej, hledání nájemníků a i případný úvěr. Pokud by investor neměl potřebnou částku na pokrytí celé investic. Je zde však více poplatků a i managing fee.

Výhodou je, že se poté jedná o téměř časově nenáročnou investici. Ale její návratnost se samozřejmě prodlužuje. [35]

Pokud se investor zaměří na všechny tyto aspekty investice, tak může jít jistě o zajímavou volbu. Je třeba však zmínit, že jde poměrně o časově náročnou investici.

Zápory investice do bytu za účelem podnájmu

- Nízká likvidita
- Velká počáteční náročnost na výše investice
- Časová náročnost správy investice
- Problematika hluchých míst v investici (žádní nájemci)
- Správa nemovitosti (opravy atd.)

Klady investice do bytu za účelem pronájmu

- Poměrně vysoké zhodnocení
- Fyzická držba investice

2.2.4 Investice do orné půdy a stavebních parcel

Tento druh investice vyžaduje také vyšší počáteční kapitalizaci. Záleží hodně na tom, zda bude chtít investor nakoupit ornou půdu nebo stavební parcelu.

Pokud jde o ornou půdu, její cena je závislá na mnoha faktorech. Zeměpisné poloze, nadmořské výšce, stavu orné půdy, zda se nachází ve svahu a mnoha dalších faktorech. Její cena se pohybuje v průměru v rozmezí mezi 5 Kč až 9 Kč za metr čtvereční.

U stavebních parcel se ceny pohybují mnohonásobně výše. Parcely jsou již zasít'ované a připravené na reálnou stavbu domu. Pokud máme parcely, které ještě nejsou zasít'ované, tak ty bývají z pravidla levnější. Ceny stavebních parcel se mohou pohybovat od cca stovek korun na vesnicích a v menších městech. V okolí Velkých měst se ceny pohybují v řádů tisíců za metry čtvereční.

Při koupi Orné půdy je třeba hledět na uvedené parametry a nejlépe si nechat poradit od realitního makléře nebo podobně zaměřeného specialisty, zda vidí danou půdu jako lukrativní. Je pak možnost jí pronajímat místním zemědělcům, aby na ní hospodařili nebo se pokusit vyjednat uznání půdu jako stavební parcely. V tom případě její ceny velmi naroste. Jenže to může trvat několik let, než se podaří vyjednat všechny potřebná povolení.

Je tu i problematika se sítěmi. V odlehlých oblastech bude například těžko rozveden plyn atd.

U stavebních pozemků se stává nejpodstatnější poloha vůči městům a důležitým komunikacím. Podstatné pro případně kupce jsou i sociální faktory. Například blízkost škol, obchodů, blízká dostupnost centru města. Velkou váhu má i umístění. Pokud se pozemek nachází na kopci s krásným výhledem na staré centrum města nebo hrad, cena se tím zvyšuje, ale tím i potencionální zhodnocení do budoucna.

Zápory investic do orné půdy a stavebních parcel

- Vyšší počáteční náročnost na kapitál
- Složitější vstup do investice (časová náročnost správného výběru)
- Žádná garance zhodnocení
- Nižší likvidita

Klady investic do orné půdy a stavebních parcel

- Vysoký potenciál na zhodnocení investice
- Fyzická držba investice (nejde o virtuální držbu)
- Nehrozí fyzické zničení investice nebo krádež
- Nízké náklady na držbu investice

2.2.5 Akcie

Akcie je cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír, s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se podle tohoto zákona a stanov společnosti na jejím řízení, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací. Akcie jsou definovány i se svými právy zákonem: Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Český právní řád rozděluje dvě skupiny formy akcií. Buď mohou být vydány na řad, nebo na doručitele. Akcie, které jsou vydány na řad, se označují jako akcie na jméno. Akcie na doručitele se jinak nazývají na majitele. [36]

Akcie obsahuje:

- a) označení, že jde o akcii,
- b) jednoznačnou identifikaci společnosti,

- c) jmenovitou hodnotu,
- d) označení formy akcie, ledaže akcie byla vydána jako zaknihovaný cenný papír, a
- e) u akcie na jméno jednoznačnou identifikaci akcionáře a
- f) údaje o druhu akcie, popřípadě i s odkazem na stanovy [36]

Akciový trh je široké veřejnosti poměrně známý, ale pořad nepatří do masově využívaného investičního nástroje. Většina lidí se investování do akcií bojí a velmi často i oprávněně. Není jednoduché vybrat správné tituly, které by se v průběhu let zhodnocovali.

Jeli uvažováno o klasické strategii buy and hold². Tato strategie má mnoho výhod a i nevýhod. Pokud bude investor správně diverzifikovat mezi více titulů a bude volit tituly s nižší fluktuací ceny, tak tím velmi omezí riziko. Důležité je také zařadit do portfolia akciové tituly, které vyplácejí dividendy. Tyto dividendy, v případě poklesu ceny akcie, vykompenzují ztrátu ze změny kurzu nebo ji alespoň zmírní. [14]

Akcie mají velikou výhodu v možném zhodnocení. Takovou možnost vysokých výnosů u dluhopisů investor těžko získá. Akcie se může zhodnotit o několik procent ročně, ale i několik stovek procent během pár dní.

Založení účtu u brokerské společnosti je v nynější době záležitostí pár minut či desítek minut. Finanční hotovost lze uložit rovnou na místě zřízení účtu nebo finance převést online. [14]

Zápory Akcií

- Vysoká fluktuace cena akcií
- Poplatky za nákup

Klady Akcií

- Možnost vysokého zhodnocení
- Vysoká likvidita
- Dividendové tituly
- Není nutné fyzické uskladnění investice

² Jde o strategii nákupu akciového titulu a jeho následné držby po delší časový úsek. Investor doufá ve zhodnocení v průběhu měsíců či spíše let.

2.2.6 Binární Opce

Opce se dělí na call nebo put opce. Později se po roce 2008 vyvinuly binární opce, které se obchodují na přesné časové bázi. Upřesnění druhů opcí níže na obrázku.

Obrázek 1: Druhy opcí

	CALL	PUT
LONG	<ul style="list-style-type: none"> - Na vzestup ceny PA - Zisková po překonání prémie - Omezená ztráta 	<ul style="list-style-type: none"> - Na pokles ceny PA - Zisková po překonání prémie - Omezená ztráta
SHORT	<ul style="list-style-type: none"> - Na pokles ceny PA - Zisk do výše obdržené prémie - NEomezená ztráta 	<ul style="list-style-type: none"> - Na vzestup ceny PA - Zisk do výše obdržené prémie - NEomezená ztráta

Zdroj: Investice. Finance 2009 [37]

V této práci se autor zaměřuje na binární opce, což je specifický druh, který je odlišný od klasických opcí. U těchto opcí si obchodník předem volí, kdy opci skončí expirace. Ve chvíli konce expirace buď obchodník inkasuje zisk nebo ztrátu. Zda inkasuje profit nebo ztrátu závisí, zda je na příklad prodejní kurz opce vyšší než nákupní. Pokud bude obchodník spekulovat na růst kurzu, tak zadá příkaz na call opci. Pokud bude ve chvíli expirace kurz výš než vstupní kurz při nákupu, inkasuje obchodník zisk.

Binární opce jsou poměrně novým derivátem. Poprvé byly umožněny obchodovat při poslední celosvětové finanční recesi, tedy někdy okolo roku 2008. Jde o speciální druh opce. Obchodování opcí souvisí s jejím podkladovým aktivem. V nejčastějším případě jde o komoditu, měnový pár nebo akcii.

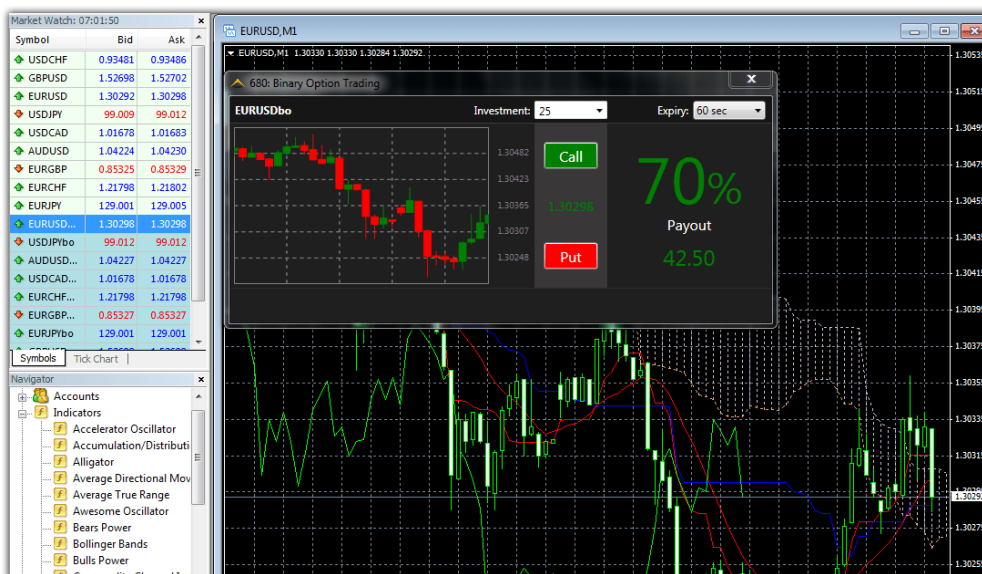
Problémem binárních opcí je, že spekulant obchoduje tak zvaně proti brokerovi. Pokud obchodník vydělá, broker ztrácí. Průměrně by tedy úspěšný obchod měl být v 50 % případů. I proto brokeři při úspěchu vyplatí traderovi jeho investici plus výnos. Ten ale není ve stejné výši jako investice. Většinou se pohybuje od 70 % do 90 % investované částky. [37]

Modelový příklad:

Investice 50 dolarů na nárůst podkladového aktiva (např. zlata) u binární opce.

- Neúspěšný obchod= obchodník přichází o svých 50 dolarů
- Úspěšný obchod= obchodník získává 50 dolarů plus 35 dolarů jako zisk (při 170 % zhodnocení)

Obrázek 2: Obchodování binárních opcí v praxi (propojení s Meta Traderem 4-Software)



Zdroj: vlastní zpracování v programu Metatrader4

Problém u binárních opcí je, že jde spíše o spekulaci. Je možné obchodovat v řádech desítek sekund, ale i hodin či dnů. Je také pro investora těžké se naučit jak správně obchodovat. Je nutné alespoň základní pochopení technické analýzy. Proto je tento druh investice poměrně náročný.

Výhodou je, že není potřeba příliš vysoký počáteční kapitál, jako je tomu u jiných investic. Počáteční kapitál pro začátek stačí ve stovkách dolarů. Optimální je cca 500 dolarů.

Kromě toho, aby se investor naučil jak s tímto finančním nástrojem pracovat, je nutné pochopit i jiné věci. Například velmi přesně si nastavit money management. Nejpodstatnější je si nastavit maximální možnost ztráty na jeden obchod. Aby tato ztráta nebyl procentuálně příliš vysoká vůči velikosti účtu. Maximální ztráta na jeden obchod by měla být pod 5 % velikosti účtu. [15]

Tedy při 500 dolarech si může spekulant dovolit riskovat až 25 dolarů. Cože je v pořádku, protože minimum na obchodování binárních opcí se pohybuje mezi 10-20 dolary na obchod. Tedy při 500 dolarech bude risk ještě nižší než 5 %.

Zápory Binárních opcí

- Vysoká rizikovost- vysoká fluktuace kurzu
- Velká náročnost na nastudování
- Časová náročnost
- Nutnost si sám hlídat money management

Klady binárních opcí

- Možnost velkého zhodnocení kapitálu
- Není nutný vysoký počáteční kapitál

2.2.7 Dluhopisy

Dluhopis je cenný papír na řad, s nímž je spojeno právo na splacení dlužné částky a případně vyplacení stanovených výnosů a další povinnosti. Dluhopisy se člení na mnoho skupin dle různých hledisek. Těmi hledisky jsou dle emitenta, způsobu úročení, podoby, formy a splatnosti.

Dluhopisy podle emitenta:

- Státní
- Komunální (měst)
- Soukromé (podnikové)
- Bankovní

Způsobu úročení:

- S pevným kupónem
- S pohyblivým kupónem
- S nulovým kupónem
- Diskontované

Podoba:

- Zaknihovaná nebo listinná

Formy:

- Na jméno nebo na doručitele

Splatnosti:

- Krátkodobé (do 1 roku)
- Střednědobé (1 až 10 let)
- Dlouhodobé (nad 10 let)

Dluhopisy jsou pro širokou veřejnost známější než například futures na víno nebo binární opce. To hlavně díky tomu, že se vyskytují jako hlavní část portfolia fondů kolektivního investování. U dluhopisů si může nejčastěji investor vybrat, zda chce investovat do státních dluhopisů nebo do dluhopisů soukromých subjektů.

U státních dluhopisů lze očekávat nižší výnos než je tomu v soukromém sektoru. Ale měly by být méně rizikové. V tomto případě je slovo „měly“ docela trefné. Jak se v minulosti ukázalo, tak státní dluhopisy Řecka a podobných zemí nemusí být až takovou jistotou. Ano je u nich poté větší výnos, ale ten se víc než kde jinde rovná jejich riziku.

U dluhopisů v soukromém sektoru je výnos vyšší, ale mělo by tam být i vyšší riziko. Jejich výnos se pohybuje od 1 % do 7 % ročně. Závisí na rizikovosti dluhopisu. Podle toho na co chce podnik finance využít. [17]

Dluhopisy se spíše hodí pro více konzervativní investory. Pro ty, kteří mají rádi pomalý a téměř jistý výnos s velmi malým rizikem. Samozřejmě je neinvestovat do dluhopisů státu těsně před bankrotem s hyperinflací. Nebo do soukromých společností, co mají špatnou finanční situaci a dluhopisy se snaží krýt jiné dluhy.

Zápory Dluhopisů

- Poměrně nižší výnos
- Možnost krachu soukromého subjektu, který emitoval dluhopisy
- Rozdílná cena za nákup a prodej dluhopisu- fee

Klady Dluhopisů

- Nižší riziko
- Vyšší likvidita
- Dobrá dostupnost investice

2.2.8 MQL+ PAM (forex)

Tato investice se bude zabývat kopírováním signálů od obchodníka, který obchoduje měnové páry neboli forex. Kurz mezi měnovými páry se mění dle fundamentálních, technických indikací. K obchodování je nutné znát fundamentální zprávy, které by mohli mít vliv na vývoj kurzu. Stejně tak by neměl být podceňován faktor psychologický. Ten se značí jako technická analýza. Přesněji studuje formace v grafu, které se odvíjejí od psychiky obchodníků. Pokud se bude blížit kurz k hladině, která nebyl několik let překonána, logicky nebude chtít obchodník spekulovat na její proražení. [35]

Toto je už velice atypická investice. Napřed bude popsán styl MQL. V principu jde o to, že pokud je někdo zkušený trader na forexu, komoditách, akciích, tak si založí MQL účet. Pokud je schopný generovat po delší dobu zisk, tak si uloží svůj profil na různé MQL servery. [18]

Ostatní zde mohou sledovat jeho výsledky. Pokud je jim trader sympatický svým obchodním stylem a výsledky, mohou si zakoupit sledování jeho obchodů a kopírování signálů. S využitím přímého propojení přes Meta trader 3.

Ve chvíli kdy obchodník zadá příkaz k nákupu nebo prodeji určitého aktiva, obchod je propán do Meta traderu a pak dále přeposlán na účty, kterou jsou na něj napojeny. Tím se followerům⁴ zobchoduje to samé, co traderovi. Trader tímto vydělává na měsíčních poplatcích, co vybírá od followerů. Poplatky se pohybují většinou od 20 do 100 dolarů za měsíc.

PAM účty fungují na podobném systému. Liší se ale v tom, že investoři nekopírují signály obchodníka, ale přímo mu svěřují své peníze do správy. Není tomu ale tak, že by je správce PAM účtu (trader) mohl vybrat a zpronevěřit je investorům. Tyto peníze jsou v neustálém vlastnictví investorů. Trader s nimi může pouze obchodovat. Nic jiného mu není umožněno, proto jsou finance chráněny.

Obchodník si za tuto službu bere určitá procenta ze zisku spravovaných finančních prostředků. Tuto procentuální část si volí každý trader sám a musí být investorům dopředu známa. Ve většině případů se pohybuje v řádech desítek procent. Obvykle od cca 15 do 50 % ze zisku.

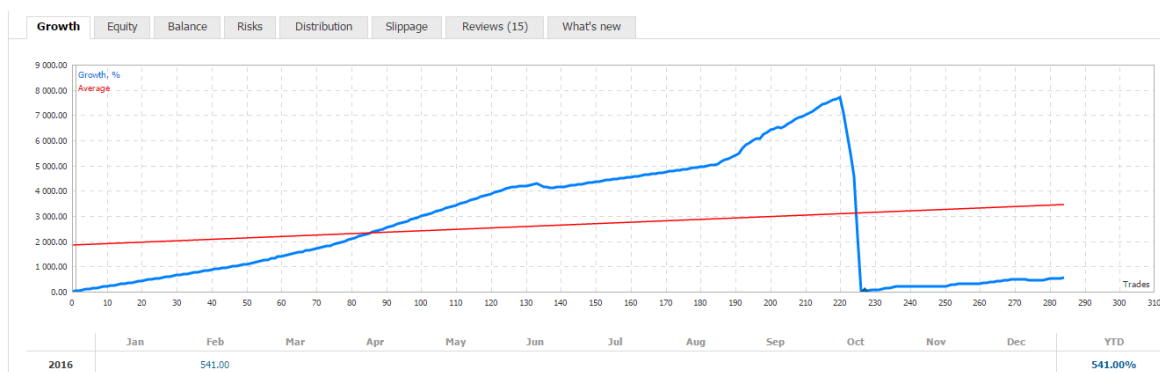
³ Software na obchodování- zobrazuje grafy různých aktiv a umožňuje i propojení s jinými účty a tím kopírování cizích obchodních signálů.

⁴ Lidé co následují hlavního tradera prostřednictvím MQL

Problém nastává ve chvíli, kdy trader obchoduje se zakomponováním tak zvaného martingalu, at negativního nebo pozitivního. Jde o proces, kdy například při neúspěšném obchodě a vygenerováním ztráty, otevře další obchod s vyšší lotáží⁵. Tím může i po řadě 3 neúspěšných obchodů a posledním úspěšném srovnat celou ztrátu a něco vydělat.

Problém martingalu je v tom, že pokud se stane, že obchodník prodělá více obchodů za sebou, tak nastává určitá situace. A to že účet obchodníka přestane stačit na pokrytí zvýšení počtu lotů na obchod. Jednoduše není schopný pokračovat v martingale. Toto vede ve skutečnosti k tomu, že během například i pár hodin, lze skončit s balancem účtu na 0. Proto je martingale velice rizikový. Po určitou dobu bude generovat zisk, ale je jen otázka času, kdy přijde šnůra neúspěšných obchodů a účet se dostane na 0.

Obrázek 3: Martingale v praxi při obchodování forexu



Zdroj: MQL 2016 [19]

Tohoto rádi využívají tradeři v MQL. Mají x měsíců dobré výsledky. Naberou na sebe přes MQL hodně followerů a tím mají fixní příjem. Když po například roce martingale dostáhne svého bodu, kdy naprosto vynuluje účet. Tak mají z poplatků více, než prodělali na svém účtu. Tam mohou obchodovat například s tisícem dolarů, ale na poplatkách během roku vydělají tisíce až desetitisíce dolarů.

Autor tímto nechce dávat návod k těmto praktikám. Účelem této informace je se dané situaci vyhnout jako investor.

Zápory MQL a PAM

- Vysoká rizikovost

⁵ Lot- objem obchodu, v počtech lotů či mini nebo mikro lotů (v komoditách jde o počty kontraktů např.)

- Poplatky za MQL
- Odevzdání části zisku traderovi

Klady MQL a PAM

- Možnost vysokých zisků
- Časová nenáročnost
- Není potřeba věnovat příliš času porozumění- jednoduchost investice

2.2.9 Zonky

Zonky jsou nový projekt, který se snaží konkurovat bankovním i nebankovním domům ohledně půjček pro retailovou klientelu. Jejich princip je dost jednoduchý. Ti co mají přebytek finančních prostředků, půjčují těm, kteří jich mají nedostatek. Tomuto systému se mezinárodně říká peer to peer.

Tyto půjčky nejsou zatíženy vysokými poplatky a úroky jako je tomu u ostatních institucí. Proto Zonky obliba v poslední době roste. Zonka je ve skutečnosti jen prostředník mezi věřiteli a jejich klienty. Je nutné, aby obě strany (jak věřitelé, tak klienti) dodali potřebnou dokumentaci. Především potvrzení identit ve formě občanského průkazu, druhého potvrzení identity (například pas nebo řidičský průkaz) a výpis z účtu, který nebude starší než 3 měsíce. [20]

Její hlavní funkci je, aby se obě strany setkali na jednom místě (jejich webová stránka) a proběhl mezi nimi tento obchod. Věřitelé mají z půjček úroky vyšší než by dostali za uložení v bance. Stejně tak naopak, půjčit si přes zonky je levnější než u bank. Dalším úkolem Zonky je vymáhat peníze, pokud klienti neplatí svým věřitelům.

Klienti si ve většině případů žádají o půjčku na rekonstrukci bytu, stavbu domu, na auto atd. Jde tedy o půjčky na soukromé účely. Lze zainvestovat i do menších podnikatelských projektů, ale majoritní část tvoří spíše půjčky na bydlení, auta atd.

Stát se investorem přes Zonky není záležitost pár hodin. Investor se musí zaregistrovat a počkat na schválení od Zonky, zda bude mít možnost financovat úvěry poptávané klienty. Schválení může trvat i několik týdnů. Po schválení se investoři skládají na vypsání projekty od klientů, na které chtějí půjčit. Například žadatel si chce půjčit na rekonstrukci bytu půl milionu korun. Aby tuto částku získal, bude se na ní muset složit více věřitelů než jeden. Pokud tento projekt a zúročení bude zajímavé, projekt bude uskutečněn. Jedna

z možných variant je, že klient shromáždí potřebnou částku od desítek věřitelů. Každý z nich tedy zainvestuje minimálně 200Kč a maximálně 5 000 Kč.

Zápory Zonky

- Riziko vyhlášení osobního bankrotu klienta
- Průtahy ve splácení od klientů

Klady Zonky

- Vyšší úrok než v bance na spořicí účet
- Dobrý pocit z pomoci druhým lidem (nepenežní výnos)
- Možnost kumulativního zhodnocení díky reinvestování

2.2.10 Vysoce výnosné investice s rizikem Ponzi schématu

V poslední letech se na internetu rozmáhá velké množství projektů, které slibují během krátké doby vysoký výnos. Ve většině z nich stačí se pouze zaregistrovat a dodat dokumenty pro ověření totožnosti. Poté stačí pouze zainvestovat do projektu s pomocí karty nebo nějaké e-peněženky. Tyto projekty se zaměřují na většinu odvětví. Od financí, zdravotnictví, ekologie, web advertising⁶ a mnoho dalších.

Majoritní část těchto projektů se vyznačuje krátkou trvanlivostí a vysokým rizikem. Lze u nich také rozpoznat tak zvaný Ponziho schéma. Neboli jak se tomu říká jinak „letadlo“. Jde o druh investic, kde investoři neustále reinvestují své peníze. Procentuální zhodnocení je vysoké proto většina nechce z projektu finance vybírat, ale naopak je reinvestovat a k tomu přidávat další. Systém je založen na tom, že lidé budou investovat víc, než jim bude vypláceno na průběžných výnosech. Pokud zakladatel projektu uvidí, že musí více financí vyplácet, než se mu do projektu dostává, projekt zavře pod záminkou hackerského útoku nebo podobným problémům.

Tento systém může fungovat i řadu let. Před pár lety se objevil v USA případ, kdy toto schéma aplikoval velmi vyhlášený investor. Lidé mu věřili, investovali u něj celebrity a dokonce byl problém se k možnosti investice dostat. Zapojil do schématu ještě faktor

⁶ Zaměřuje se na placenou reklamu na internetu

exklusivity. Nakonec tato „bublina“ praskla a správce tohoto ponzi fondu byl vzat do vazby.

Tyto schémata je složité s jednoznačností určit. Ale některé z indikátorů může být vysoký výnos v řádech desítek procent měsíčně, nejasná vlastnická struktura, netransparentní druh byznysu a referral systém. Většinou je využíváno toho, že když investor přitáhne do projektu dalšího investora, má z něj určitá procenta. A později i případně z dalších lidí, co přitáhne i on.

Nelze vždy s jistotou říci, že jde o úplný podvod. Ale těmto druhým investic by se měl každý nováček určitě vyhnout. I když jsou ve své podstatě nejednodušší. Není pravda, že by se na těchto projektech nedalo vydělat. Ale riziko je opravdu vysoké. Pro ukázkou autor uvede společnost Merchant Share.

Společnost funguje už téměř dva roky a je u ní registrováno mnoho stovek tisíc investorů z celé planety. Jde o globální projekt. MS nabízí možnost investování do 4 typů projektů. Jde o obchodování na forexu, komodity, akcie a web advertising. [20]

Zápory vysoce výnosných systémů

- Velmi vysoké riziko
- Pravděpodobnost ponziho schématu
- Ztráta všech zainvestovaných prostředků během jednoho dne

Klady vysoce výnosných systémů

- Nízká počáteční investice
- Vysoká likvidita
- Vysoký výnos (mezi 15- 30 % měsíčně)

3 PRAKTICKÁ ČÁST

V praktické části bude zjištěno, zda jsou alternativní možnosti investování výhodnější než klasické formy. Nejprve proběhne u každé investice zvlášť zjištění jaké má výnosy. Investiční období je zvoleno na 8 let. Toto období stačí na zhodnocení velké části vln, mincí i ostatních alternativních forem investování. Jedinou výjimkou bude nákup bytu za účelem pronájmu. Ten nebude splacen za 8 let, ale bude kalkulována jeho návratnost za toto investiční období, tedy výnos. Poté bude namodelován příklad na určitou sumu, kterou

by potencionální investor byl schopen investovat. V poslední řadě proběhne komparace mezi investicemi a bude rozvrženo adekvátní portfolio podle výnosů, rizika a možností investora.

3.1 Klasické formy investování

3.1.1 Doplnkové penzijní spoření

Tato investice nelze uzpůsobit na investiční horizont 8mi let, ale pro porovnání bude kalkulováno s výběrem v důchodovém věku. Využito je kalkulačky ze společnosti NN. Modelový klient má parametry:

- Věk 30 let
- Vkládá 1 000 Kč/ měsíc
- Investuje s očekávaným zhodnocením 4 % ročně (NN nabízí škálu zhodnocení od 1% do 7 %)

Obrázek 4: Zhodnocení doplňkového penzijního spoření



Zdroj: NN 2015 [6]

Dle výpočtu po odečtení nákladů se penzijní spoření zhodnotí za 8 let na 131 % z původní hodnoty investice. Z toho plyne průměrné roční zhodnocení ve výši 3,9 %.

3.1.2 Investiční životní pojištění

IŽP má podobný problém v délce investice jako penzijní spoření. Kalkulace je na IŽP z České Pojišťovny a.s. Prvních několik let je z příspěvků placena provize pro finančního poradce nebo pro poradce banky, v modelovém případě jde o první tři roky. Při výpočtu je kalkulováno s výplatou pojistky v případě smrti v hodnotě 10 000 Kč, je to minimum, které povoluje zákon. Investovaná částka je 1 000 Kč měsíčně po dobu 8mi let. Model je zpracován zaměstnancem České Pojišťovny Jindřichem Lenzem a je u něj počítáno se 4 % kapitálovým zhodnocením.

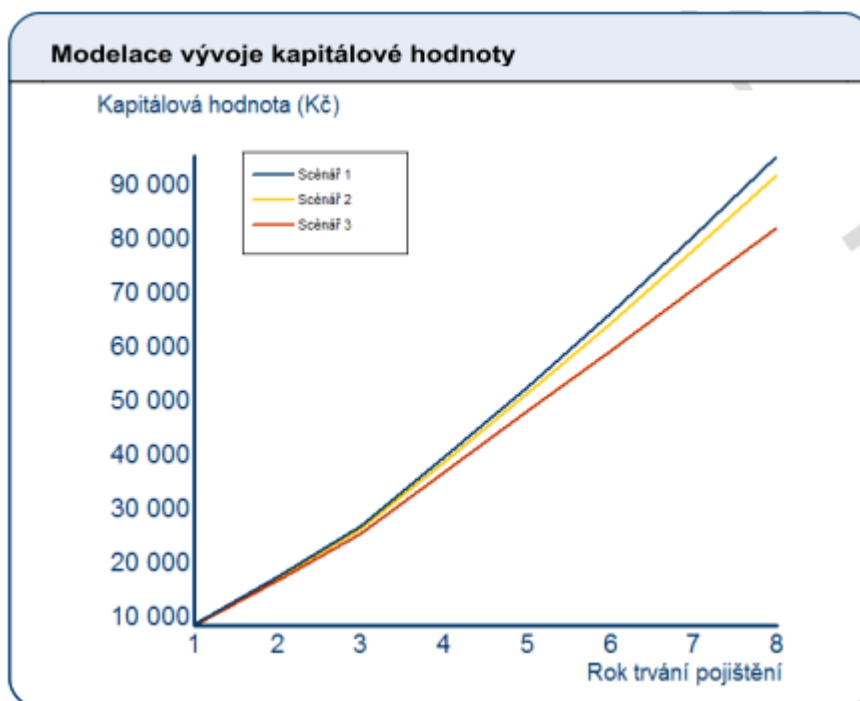
Tabulka 2: Zhodnocení IŽP v horizontu 8mi let

Modelovaný vývoj pojištění v čase dle scénáře 1									
Rok trvání pojištění	Lhůtní (měsíční) pojistné	Náklady ⁵⁾ měsíčně	Rizikové pojistné ⁶⁾ měsíčně	Určeno k investování měsíčně	Změna v rozkladu pojistného ⁷⁾	Kapitálová hodnota ⁸⁾ **	Věrnostní bonus ⁹⁾	Maximální mimořádný výběr ¹⁰⁾ **	Odkupné **
1	1 000 Kč	295 Kč	3 Kč	703 Kč	- 1 Kč	8 590 Kč	0 Kč	2 637 Kč	0 Kč
2	1 000 Kč	295 Kč	3 Kč	703 Kč	- 1 Kč	17 520 Kč	0 Kč	14 445 Kč	14 077 Kč
3	1 000 Kč	295 Kč	3 Kč	703 Kč	- 1 Kč	26 804 Kč	0 Kč	26 647 Kč	26 000 Kč
4	1 000 Kč	50 Kč	2 Kč	947 Kč	1 Kč	39 455 Kč	0 Kč	39 291 Kč	38 272 Kč
5	1 000 Kč	50 Kč	3 Kč	947 Kč	0 Kč	52 609 Kč	0 Kč	52 442 Kč	51 031 Kč
6	1 000 Kč	50 Kč	3 Kč	947 Kč	0 Kč	66 287 Kč	0 Kč	66 117 Kč	64 298 Kč
7	1 000 Kč	50 Kč	3 Kč	947 Kč	0 Kč	80 509 Kč	0 Kč	80 341 Kč	78 093 Kč
8	1 000 Kč	50 Kč	3 Kč	947 Kč	0 Kč	95 297 Kč	0 Kč	95 147 Kč	92 438 Kč

Zdroj: Česká Pojišťovna, a.s. 2016 [40]

Jak je z příkladu vidět, po první 3 roky je placena provize a managing fee, viz sloupec náklady měsíčně. Část na platbu pojistky je ve sloupci rizikové pojistné měsíčně a je výši 3 Kč za měsíc. Sloupec odkupné ukazuje, kolik bude vyplaceno při předčasném ukončení smlouvy.

Graf 2: Zhodnocení IŽP v horizontu 8mi let



Zdroj: Česká Pojišťovna, a.s. 2016 [40]

Z tabulky a grafu je vidět, že investice do IŽP není v investičním horizontu 8mi let vhodná. Ve skutečnosti ani na delší časový horizont se příliš nehodí a její výnosy jsou velmi nízké. V horizontu 8mi let dostane klient ještě méně, než vložil, což zobrazuje sloupec kapitálová hodnota. Zhodnocení z investovaných 96 000 Kč je 95 297 Kč. Dochází tedy k znehodnocení investovaného kapitálu na 99 % z původní hodnoty kapitálu. V příkladu je počítáno se 4 % očekávaným zhodnocením ročně. Tak vysokého zhodnocení ani tyto fondy většinou nedosahují, takže realita by byla ještě horší, než ukazuje model.

3.1.3 Kolektivní investování

V modelu je kalkulováno s investicí do otevřených podílových fondů, které se zaměřují především na akcie, dluhopisy a nástroje peněžního trhu. V příkladu je počítáno s otevřeným podílovým fondem od Generali a.s., který se jmenuje Generali Fond fondů vyvážený. Fond je tvořen ze 45 % dluhopisy, 40 % akciemi a zbytek tvoří nástroje peněžního trhu. Doporučovaný investiční horizont je 5 až 10 let, v případě modelu ideální na 8 let. Měl by mít střední stupeň rizika a vyšší výnos než je průměr. Investice je ve výši 1 000 Kč za měsíc. [38]

Tabulka 3: výkonost podílového fondu Generali

Výkonnost fondu

Aktuální hodnoty majetku ke dni 18.03.2016

Vlastní kapitál na podílový list	1,1212 Kč		
Výkonnost fondu za 1 měsíc	3,08 %	Výkonnost fondu za rok 2015	0,88 %
Výkonnost fondu za 3 měsíce	1,4 %	Výkonnost fondu za rok 2014	-0,76 %
Výkonnost fondu za 6 měsíců	1,85 %	Výkonnost fondu za rok 2013	1,81 %
Výkonnost fondu za 12 měsíců	-1,09 %	Výkonnost fondu za rok 2012	9,9 %
Výkonnost fondu od začátku roku	1 %	Výkonnost fondu za rok 2011	-5,15 %
Výkonnost fondu za 3 roky	1,91 %		
Výkonnost fondu za 3 roky p.a.	0,63 %		
Výkonnost fondu za 5 let	6,92 %		
Výkonnost fondu za 5 let p.a.	1,35 %		

Zdroj: Generali Otevřený Fond fondů 2016 [38]

Z tabulky je vidět, že výkonost fondu značně kolísá v letech. Roky 2011 a 2014 zakončil fond v minusových procentuálních hodnotách. V průměru fond zhodnocuje finanční prostředky o 1,35 % ročně. V příkladu jsou již započítány náklady na vstup do investice. Těmito náklady je vstupní poplatek ve výši 3 % z investované částky a managing fee ve výši 1,97 % z případných výnosů (náklad za obhospodaření). Managing fee je již zahrnuto ve vyhlášeném zhodnocení, nejsou účtovány přímo investorovi. [38]

Tabulka 4: Vývoj podílového fondu v horizontu 8mi let

Počet let	Vývoj investice	Po odečtení nákladů
0	12 000	11 640
1	12 180	11 820
2	24 543	23 823
3	37 091	36 011
4	49 827	48 387
5	62 755	60 955
6	75 876	73 716
7	89 194	86 674
8	102 712	99 832

Zdroj: Generali Otevřený Fond fondů 2016 [38]

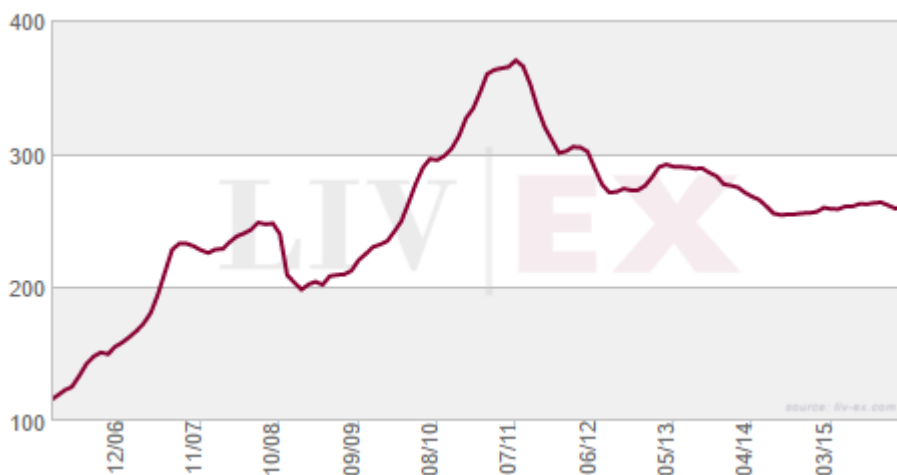
Investice se zhodnotila za 8 let na 104 % ze své původní hodnoty. To je 0,5 % zhodnocení ročně. Jak je vidět kolísání v rámci let, tak investice není až tak středně riziková jak je psáno v popisku u tohoto fondu.

3.2 Futures na víno

U investování do vína ve formě futures je nevhodnější volit investici jednou ročně na jaře, když se vypisují nová futures na en primeur vína. Nákup v jiném období v roce by byl nevýhodný díky nárůstu cen. Nejde tedy o vhodnou alternativu při investování každý měsíc. Je třeba, aby si investor ponechal finanční prostředky stranou a na jaře je měl k dispozici.

Zhodnocení vína lze těžko jednotně určit. Některá vína se zhodnotí v řádu procent ročně, jiná v řádech desítek procent a výjimečně některá i ve stovkách procent. Ale těch je opravdu minimum. Průměrně lze určit, že se zhodnocení pohybuje okolo 12 % ročně, viz graf č. 4.

Graf 3: Graf vývoje indexu Liv-ex Fine Wine Investables



Zdroj: Index Liv-ex 2016 [23]

Výše zhodnocení investice je počítána jako průměr zhodnocení více druhů vín v investičním portfoliu. Některá vína se zhodnotí za rok o 25 % a jiná jsou více konzervativní se zhodnocením kolem 5 % ročně. Proto je velice důležité diverzifikovat

portfolio, neboli nakoupit například 5 různých druhů. Tím dosáhne investor menších výkyvů a větší konzistentnosti investice.

Tabulka 5: Zhodnocení vína v horizontu 8mi let

Počet let	Vývoj investice	Výnos po odečtení nákladů
0	50 000	50000
1	56 000	56000
2	62 000	60250
3	68 000	64500
4	74 000	68750
5	80 000	73000
6	86 000	77250
7	92 000	81500
8	98 000	85750

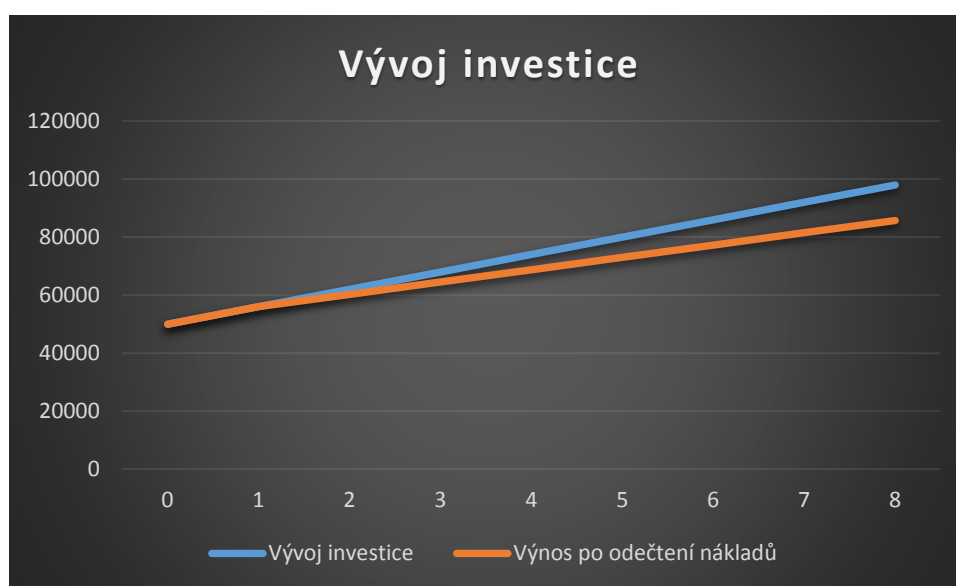
Zdroj: Vlastní zpracování podle TheWineCellar [23]

Po první dva roky nebude s investicí spojen žádný náklad, protože vlastní pouze futures na víno. Až po fyzickém obdržení lahví, bude roční náklad 10 liber (350 Kč) na bednu vína. Model bude počítat s nákupem 5ti beden vína. O tento náklad bude model zatížen.

Jak je vidět v tabulce i grafu, počáteční investice je nastavena na 50 000 Kč. Zhodnocení je kalkulováno jako výnos 12 % ročně. Pro tuto modelovou investici jsou zvoleny druhy vín, která mají svůj „peak“ 8 rok od zainvestování. V této chvíli jsou určena k vypití a mají i nejvyšší hodnotu.

Zhodnocení za těchto 8 let je téměř 158% z původní hodnoty zainvestované částky, po odečtení nákladů.

Graf 4: Zhodnocení vína v horizontu 8mi let



Zdroj: Vlastní zpracování podle TheWineCellar [23]

Likvidita u této investice je nižší, než je tomu u jiných investic. Problém je, že neexistuje centralizovaný trh, kde by se dalo víno prodávat. Nejlepší možnosti k prodeji investice a výběru zhodnocení, je prodej vína na burze vín nebo aukci. Mezi další možnosti patří samozřejmě prodej přímo do luxusních restaurací. V tomto případě ale vzniká problém s tím, že investor by musel mít kontakty v těchto podnicích a to nelze příliš často očekávat.

3.3 Mince z drahých kovů

Pro investice do zlatých mincí je vhodné investovat při každé emisi, protože celá sbírka má mnohem větší hodnotu než samostatné mince. Emisí je 12 ročně, proto je tato investice vhodná pro investování každý měsíc. V modelu bude kalkulováno s investicí 66 000 Kč ročně. Modelový nákup se zaměří na nákup zlatých mincí v hodnotě 5 500,-/ks v kvalitě proof.

Zhodnocení zlata za posledních 10 let je 100 % dle grafu. Jde tedy o průměrné roční zhodnocení 10%. I když od konce roku 2011 dochází k razantnímu propadu. Je tedy nutné si více hlídat S/R⁷ úrovně.

Graf 5: Vývoj ceny zlata za 10 let



Kurz- zlato 2016 [11]

⁷ S/R úroveň je buď supportní nebo resistantní úroveň v grafu. Tyto úrovně fungují jako psychologické hranice. Na jejich úrovni dochází velmi často k odrazu ceny.

Ve výpočtu bude počítáno zhodnocení s ohledem na zhodnocení zlata. Reálně bude tedy zhodnocení vyšší díky sběratelské hodnotě. S touto přidanou hodnotou lze počítat po 5ti letech stáří sbírky.

Tabulka 6: Zhodnocení mincí v horizontu 8mi let

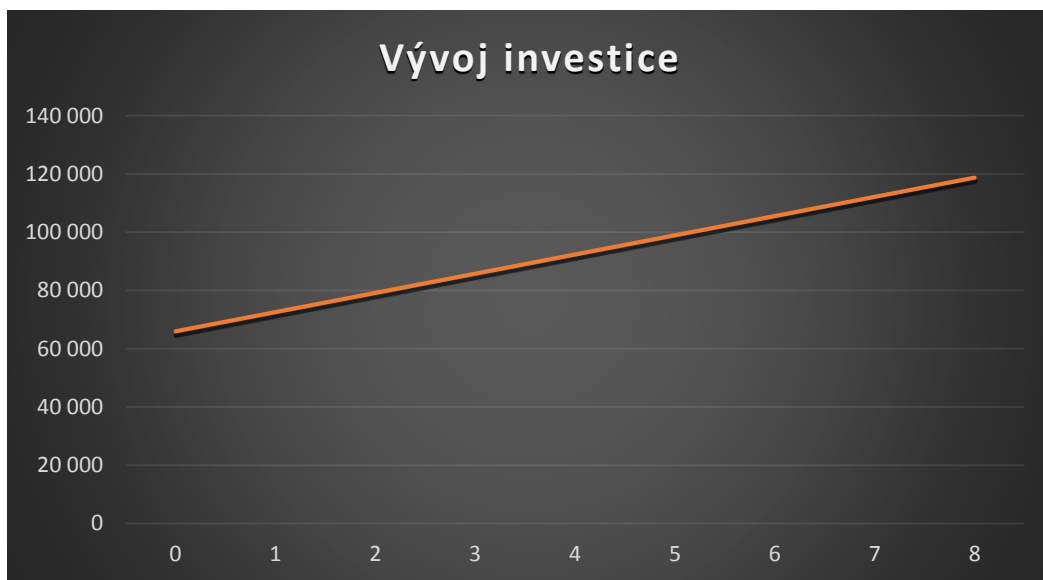
Počet let	Vývoj investice
0	66 000
1	72 600
2	79 200
3	85 800
4	92 400
5	99 000
6	105 600
7	112 200
8	118 800

Zdroj: vlastní zpracování podle Kurz- zlato 2016 [11]

Jak lze vidět z tabulky a z grafu níže, tak je zhodnocení po 8mi letech 180 % z původní zainvestované částky. Náklady spojené s nákupem nejsou. Jediné náklady, které investorovi vznikají, jsou z případné potřeby uskladnění mincí. Při malém počtu není potřeba za tuto službu platit. Při větší sbírce je vhodné mince uskladnit přímo v České Mincovně nebo v trezoru v bance. Tyto poplatky nejsou vysoké, v Mincovně je možné si mince uskladnit za 150 Kč/ rok. [9] Investice je v menším měřítku, takže s touto službou není kalkulováno.

Riziko při uskladnění mimo prostory banky nebo mincovny jsou porušení obalu mincí při nesprávné manipulaci. Ještě větší riziko je však spojené s možností odcizení sbírky. Tomu se lze vyvarovat, již zmiňovaným uskladněním.

Graf 6: Zhodnocení mincí v horizontu 8mi let



Zdroj: vlastní zpracování podle Kurz- zlato 2016 [11]

Při prodeji může vzniknout problém s rychlostí přeměny zlata do finančních prostředků. Likvidita této investice není tak dobrá jako je tomu například u akcií. Prodej této investice bude uskutečněn na různých aukcích, kde jsou kupci převážně sběratelé. Tito sběratelé nezaplatí jen aktuální hodnotu kurzu zlata, kterou investice má, ale i její sběratelskou hodnotu. Proto lze u mincí očekávat spíše vyšší zhodnocení, než je vyčísleno v modelu.

3.4 Byt za účelem pronájmu

Investiční byty se řadí někam mezi konzervativní a agresivní způsob investování. Jejich zhodnocení je okolo 5 % ročně, někdy i více. [24]

Výhodou této investice je, že přináší rentu každý měsíc, co je byt obsazen. Kromě renty je třeba vidět potenciál v růstu samotné ceny nemovitosti. Tuto investici lze provést dvěma způsoby. První je jednorázová koupě bytu, tady ale vzniká problém značné náročnosti na kapitál. Druhý způsob je vzít si hypotéku s nižším úrokem, než je zhodnocení nemovitosti. Z toho ale plyne hodně rizik. Například pokud bude byt nepronajat po delší dobu, investor nebude schopný splácet hypotéku a o nemovitost přijde. Tato možnost přináší malý výnos a velké riziko. Šlo by o výhodnou investici, kdyby se na tento druh investor specializoval a měl takto více bytů, že by nájmy z ostatních byly schopni vykrývat výpadky u druhých. V modelu bude kalkulováno s jednorázovou koupí investičního bytu.

Tabulka 7: Zhodnocení z pronájmu bytu v horizontu 8mi let

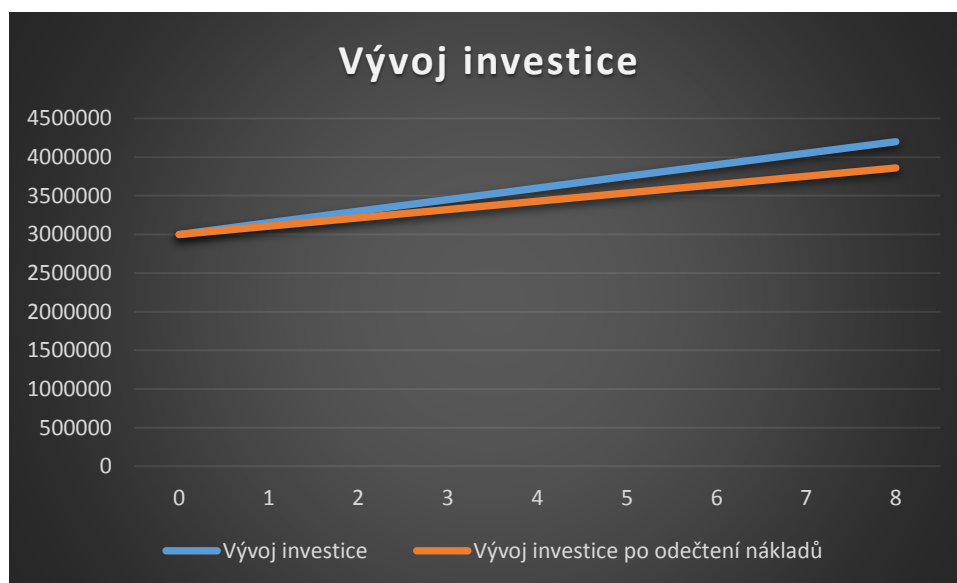
Počet let	Vývoj investice	Vývoj investice po odečtení nákladů
0	3 000 000	3000000
1	3 150 000	3107500
2	3 300 000	3215000
3	3 450 000	3322500
4	3 600 000	3430000
5	3 750 000	3537500
6	3 900 000	3645000
7	4 050 000	3752500
8	4 200 000	3860000

Zdroj: vlastní zpracování 2016 podle Kalkulačka nájemného [25]

Do zhodnocení je zahrnut pouze příjem z nájmu. Účelně není zahrnuto zhodnocení nemovitosti samotné. Cena nemovitosti se může pohybovat jak nahoru, tak dolů. Není tedy jasné, jestli se bude nemovitost zhodnocovat nebo ne. Proto není v modelu tento aspekt zahrnut.

Investice se tedy zhodnotí po 8mi letech na 140 % původní hodnoty. To znamená, že byt by měl být splacen za 20 let. Je ale ještě potřeba započítat průběžné náklady na údržbu a zohlednit, že byt nebude v cca 5 % času obsazen nájemníky. O toto je model zatížen. [25]

Graf 7: Zhodnocení z pronájmu bytu v horizontu 8mi let



Zdroj: vlastní zpracování 2016 podle Kalkulačka nájemného [25]

Hlavní riziko plyne ze snížení tržní ceny nemovitosti. Ale stejně tak může cena vzrůst, proto se s tímto rizikem ve výpočtech nekalkuluje. Dalším rizikem je již zmíněná absence nájemníků v bytě. Nebo naopak to že byt obsadí, ale neplatí nájem. Samozřejmostí je nízká likvidita. Nemovitosti se prodávají dlouho a investor si musí dost často počkat na zlepšení situace na trhu. Proto je likvidita u této investice nejnižší ze všech investic uvedených v této práci.

3.5 Pozemky

Pozemky byly vždy brány jako určitá jistota v oblasti investic. O pozemek není reálně možné přijít a cenu bude mít vždy. I když jeho tržní cena klesne, jde spíše o krátkodobý výkyv. Je jasné, že populace na této planetě roste, takže bude třeba mnohem více místa k žití. Čím tedy poroste poptávka po pozemcích, tím i s poptávkou poroste samozřejmě jejich cena.

Výše je uveden graf s vývojem cen stavebních pozemků 2010-2015. Vývoj je vyjádřen indexem HB. Jde o index vytvořený hypoteční bankou, pro účely měření vývoje cen pozemků. Z grafu vyplývá, že se stavební pozemky zhodnocují průměrně o 4 % ročně. I po odečtení inflace. [13]

Tabulka 8: Zhodnocení pozemků v horizontu 8mi let

Počet let	Vývoj investice	Vývoj investice po odečtení nákladů
0	2 000 000	1 917 600
1	2 080 000	1 997 600
2	2 160 000	2 077 600
3	2 240 000	2 157 600
4	2 320 000	2 237 600
5	2 400 000	2 317 600
6	2 480 000	2 397 600
7	2 560 000	2 477 600
8	2 640 000	2 557 600

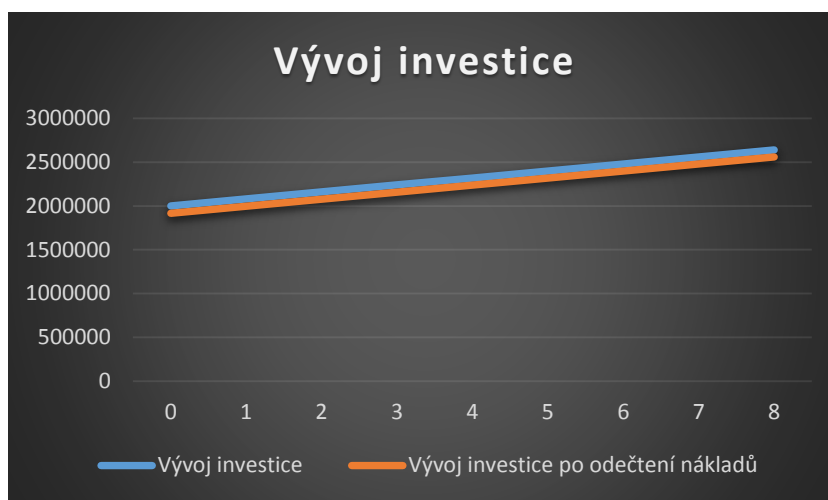
Zdroj: Vlastní zpracování podle FINparada 2016 [13]

Ve výpočtu je zahrnut i jednorázový náklad ve výši 4 % při nákupu pozemku. Od 1.4.2016 se mění legislativa a poplatek za převod pozemku platí kupce, ne prodejce jako tomu bylo

do této změny. Tento poplatek je zaplacen zhodnocením investice už po prvním roce držby investice.

Pozemek se tedy po odečtení nákladů zhodnotí na 128 % z původní zainvestované částky. Jde tedy o vhodnou investici na diverzifikaci portfolia, když má investor vyšší částku a chce jí uložit do nějaké investice, která má stabilní zhodnocení s nižším rizikem. Jde tedy o málo rizikovou investici, která přispívá ke stabilitě portfolia.

Graf 8: Zhodnocení pozemků v horizontu 8milet



Zdroj: Vlastní zpracování podle FINparada 2016 [13]

Do této investice je třeba vložit peníze jednorázově. Při takto nízkém zhodnocení se nevyplatí si na investici půjčovat. První rok je investice ponížena o náklad ve formě poplatku za převod pozemku na jiného majitele. Poplatek je ve výši 4 %, což odpovídá zhodnocení za jeden rok.

Výhodou této investice je, že se nepojí s žádnými většími dalšími poplatky. Je potřeba průběžně platit daň z nemovitých věcí. Ta se platí jednou ročně. Je závislá na výměře pozemků a na koeficientu, který je v dané oblasti platný. Koeficient je vyměřen každému městu nebo vesnici dle počtu obyvatel. Například na vesnici do 1000 obyvatel je koeficient 1, nad 1000 obyvatel je 1,4 atd. Výpočet je tedy, že výměra je vynásobena základním koeficientem 1,2 a poté vynásobena koeficientem podle počtu obyvatel a nakonec sazbou 2 Kč za metr čtvereční. Na malých vesnicích je tedy tato částka poměrně zanedbatelná. U velkých měst jde už o významnou částku. V modelu je počítáno s pozemkem 1000 metrů čtverečních na vesnici do 1000 obyvatel. [26]

3.6 Dluhopisy

Dluhopisy patří mezi konzervativnější formy investic a jsou spíše vhodné pro investory, co nechtějí příliš riskovat. V rámci modelu jsou brány v potaz dluhopisy do soukromých subjektů. Státní dluhopisy mají příliš nízký výnos, který dost často o něco převyšuje inflaci. Pro výpočet je kalkulováno s 6 % zhodnocením ročně. Toto zhodnocení odpovídá dluhopisu od společnosti JT bank, která ho prodává pro společnost Tatra mountain resorts. Úrok z dluhopisu je vyplácen každý únor v roce. Dluhopis má splatnost v roce 2021. Pro model bude kalkulováno s návazností stejného dluhopisu, aby investice byla na 8 let. [29] Pokud dluhopis kupuje investor již po nějaké době od emitování tak musí zaplatit nominální nákupní kurz+ AUV⁸. AUV je vypočítán podle toho kolik času zbývá do data, kdy bude vyplácen úrok z dluhopisu. Přibližně měsíc před vyplacením úroku, nový vlastník na úrok už nemá nárok. Má nárok až na úrok za 13 měsíců. Pro kalkulaci je počítán pouze nominální kurz nákupu.

⁸ Tzv. alikvotní úrokový výnos/ naběhlý úrok

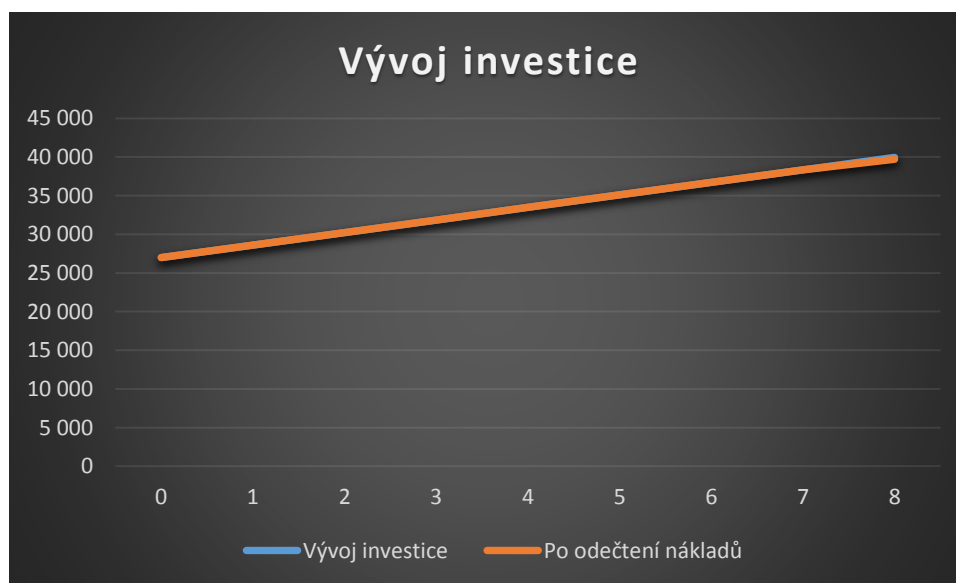
Tabulka 9: Zhodnocení dluhopisů v horizontu 8mi let

Počet let	Vývoj investice	Po odečtení nákladů
0	27 000	27 000
1	28 620	28 620
2	30 240	30 240
3	31 860	31 860
4	33 480	33 480
5	35 100	35 100
6	36 720	36 720
7	38 340	38 340
8	39 960	39 690

Zdroj: Vlastní zpracování podle JT bank 2016 [29]

V modelu je počítáno s investicí ve výši 1 000 EUR, čemuž je ekvivalent přibližně 27 000 Kč. Jediný náklad spojený s investicí do dluhopisu je prodej dluhopisu. Prodej je penalizován 99 % z nominální ceny. Tedy investor přichází o 1 % z investované částky.

Graf 9: Zhodnocení dluhopisů v horizontu 8mi let



Zdroj: Vlastní zpracování podle JT bank 2016 [29]

Investice do dluhopisů se dle modelu zhodnotí na 147 %. Jde spíše o nižší zhodnocení než u ostatních investic, ale je zde nižší riziko. Vložená částka je vyplacena až ve chvíli splatnosti dluhopisu, což způsobuje nižší likviditu. Ale je možné se pokusit prodat cenný papír na sekundárním trhu.

3.7 Akcie

Pro méně zkušené investory jsou akcie vhodné jen v určitých situacích. Akcie mohou dosahovat vysokých výnosů, ale i za rok ponížít hodnotu investice o desítky procent. Proto je pro investory vhodné volit pouze tak zvané dividendové tituly. Jde o druh akcie, ze které může plynout jak kapitálový výnos⁹, tak i dividendový. Dividenda je nárok na podíl ze zisku společnosti, ze které má investor nakoupeny akcie. Dividendové tituly jsou obecně více stabilní ohledně jejich kurzu. Tedy investor může inkasovat zisk jak z rozdílu cen akcie, tak z dividendového výnosu.

Tabulka 10: Očekávaná výplata dividend pro rok 2016

Dividendy

Přehled dividend a jiných výnosů z držení akcií zařazených v indexu PX pražské burzy.

2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Název	Dividenda (hrubá)	Valná hromada	ex-date BCPP	ex-date RMS	Datum výplaty			
Philip Morris ČR **	900,00 CZK	29.04.2016	n/a	n/a	30.05.2016			
VIG **	1,45 EUR	13.05.2016	18.05.2016	18.05.2016	20.05.2016			
Pegas Nonwovens *	1,20 EUR	n/a	n/a	n/a	n/a			
ČEZ *	40,00 CZK	n/a	n/a	n/a	n/a			
Erste Group	0,50 EUR	11.05.2016	17.05.2016	17.05.2016	19.05.2016			
Fortuna *	0,05 EUR	n/a	n/a	n/a	n/a			
Komerční banka	310,00 CZK	22.04.2016	14.04.2016	18.04.2016	23.06.2016			
O2	16,00 CZK	n/a	n/a	n/a	n/a			

* očekávání Fio banky

** konsenzus dle agentury Bloomberg

Zdroj: FIO 2016 [27]

Problém je, že nárůst kurzu není jistý a může dojít i k poklesu. Portfolio akcií, do kterých bude v rámci modelu investováno:

- Philip Morris ČR, Pegas Nonwovens, ČEZ, Erste Group, Fortuna, Komerční banka
V modelu bude počítáno s průměrným ročním zhodnocením 3,4 % v rámci kapitálového výnosu. Dividenda bude počítána ve výši 5,2 % k ceně akcii. Tyto údaje jsou vypočítány z předpokládaných dividend z tabulky č. 6 a z kurzů akcií viz příloha č. 1. Průměrné

⁹ Forma výnosu, kdy naroste cena akcie a při jejím prodeji může investor inkasovat zisk z rozdílu nákupní a prodejní ceny.

kapitálové zhodnocení bylo vypočítáno jako průměrné zhodnocení daných titulů za období 8mi let. V portfoliu akcií je každý titul zastoupen stejnou částí kapitálu.

Tabulka 11: Zhodnocení akcií v horizontu 8mi let

Počet let	Vývoj investice	Po odečtení nákladů
0	50 000	50 000
1	54 300	54 110
2	58 970	58 763
3	64 041	63 817
4	69 549	69 305
5	75 530	75 266
6	82 026	81 738
7	89 080	88 768
8	96 741	96 402

Zdroj: Vlastní zpracování podle FIO 2016 [27]

Dividendy jsou ve většině případů vypláceny jednou ročně, méně často půlročně nebo kvartálně. V případě zvoleného portfolia dochází k výplatám jednou ročně. Proto je k výpočtu využito kalkulace po letech a ne měsících. Výpočet je z části kumulativní, protože je kalkulováno, že výnosy z dividend budou dále reinvestovány.

Výhoda investice do akcií je, že je možné investovat každý měsíc. Což umožňuje tak zvané rozředění nákupní ceny. To znamená, že pokud investor nakoupí první balík akcií za draho a později přikoupí, tak se cena zprůměruje. Platí tomu samozřejmě i naopak. K tomu se vztahuje i poplatek za nákup akcií ve výši 0,35 % z investované částky.¹⁰

¹⁰ Viz příloha č. 2

Graf 10: Zhodnocení akcií v horizontu 8milet



Zdroj: Vlastní zpracování podle FIO 2016 [27]

Z modelu plyne, že se investice zhodnotí na 193 % z původní hodnoty. Když je bráno v potaz reinvestování dividend.

3.8 Binární opce

V teoretické části není uvedeno, jaké je možné zhodnocení u této investice, i když jde spíše o spekulaci. U obchodování binárních opcí lze dosahovat desítek i teoreticky stovek procent zhodnocení měsíčně. Znamená to, že lze i prodělat celý účet během jednoho měsíce nebo pár dní. V modelu bude kalkulováno se zhodnocením 10 % měsíčně, což je pro dobré obchodníky, udržitelný průměr. [28]

S obchodováním nejsou spojené žádné poplatky. Ty jsou již „skovány“ ve výplatě při úspěšném obchodu, kdy není vyplaceno 200 % investované částky, ale například jen 180 %.

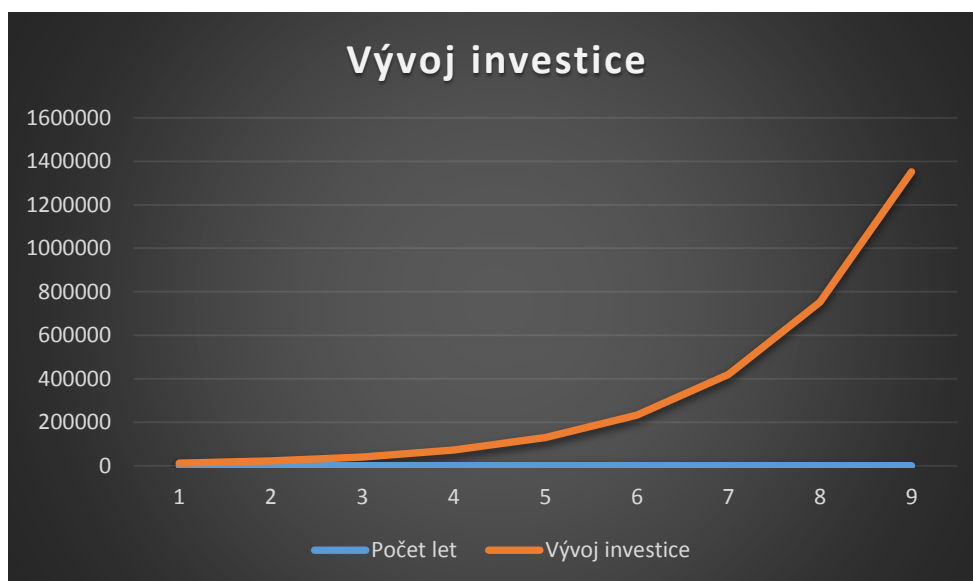
Tabulka 12: Zhodnocení binárních opcí v horizontu 8mi let

Počet let	Vývoj investice
0	12 500
1	22 448
2	40 315
3	72 398
4	130 016
5	233 419
6	419 314
7	753 028
8	1 352 330

Zdroj: vlastní zpracování podle CZtrader 2016 [28]

Jako počáteční kapitál na obchodování binárních opcí stačí 500 dolarů. Tím bude dodržován money management s minimálním rizikem. Zhodnocení je počítáno kumulativně za každý měsíc, když je počítáno s reinvestováním zisku.

Graf 11: Zhodnocení binárních opcí v horizontu 8milet



Zdroj: vlastní zpracování podle CZtrader 2016 [28]

Z modelu vyplývá, že se investice zhodnotí na 10 819 % z původní investované částky. Nutné je zmínit, že binární opce jsou jedním z nejsložitějších nástrojů jak investovat/spekulovat. Je málo obchodníků, kteří se daří dlouhodobě udržovat v zisku. Přibližně 90 % obchodníků o své investované peníze přijde.

Oproti ostatním možnostem investování, které jsou zmíněny v této práci, jsou BO¹¹ nejvíce náročné na čas. Samotné obchodování se může rovnat práci na plný úvazek, ale lze obchodovat i pozičně.¹² I když by měl potenciální investor zájem o obchodování BO, musel by dát mnoho času do studia. Hrozí i další rizika, jako je psychická zátěž. Trading je jednou z nejvíce psychicky náročných prací.

3.9 MQL+ PAM (forex)

Pro výpočet v modelu bude využito MQL systému, protože je spíše dostupný pro běžné investory a je také méně náročný na kapitál. Problém této investice je že má velký rozptyl, což se zhodnotí týčce. Je možné zhodnotit měsíčně kapitál o 2 % a také o 100 % (s využitím martingale systému). Největší problém pro investora je vybrat správný MQL účet ze kterého kopírovat signály.

Základní parametry by mělo být, aby obchodník fungoval alespoň 10 měsíců. Dalším parametrem by měl být konzistentní výnos. Je samozřejmé, že každý trader má malé fluktuace, ale nesmí jít o velké výkyvy. Tím se dostane investor k další podmínce a tou je max. pokles účtu neboli drawdown. Ten by pro udržitelnou míru rizika neměl přesahovat 15 %. Neboli pokles maximálně o 15 % v balance účtu. Pokud nebude chtít investor hodně riskovat, je třeba, aby se vyhnul obchodníkům, kteří využívají martingale systém. Neboli navyšování objemu obchodů při ztrátové šňůře obchodů. Lehce se pak stane, že investorův účet klesne na nulu během pár dní nebo hodin. Procentuální zhodnocení by mělo být nejlépe mezi 3-15 % měsíčně. Pokud by mělo být víc, jde o riskantního tradera.

¹¹ Binární Opce

¹² Pozičně znamená obchodovat v rámci několika dní až týdnů

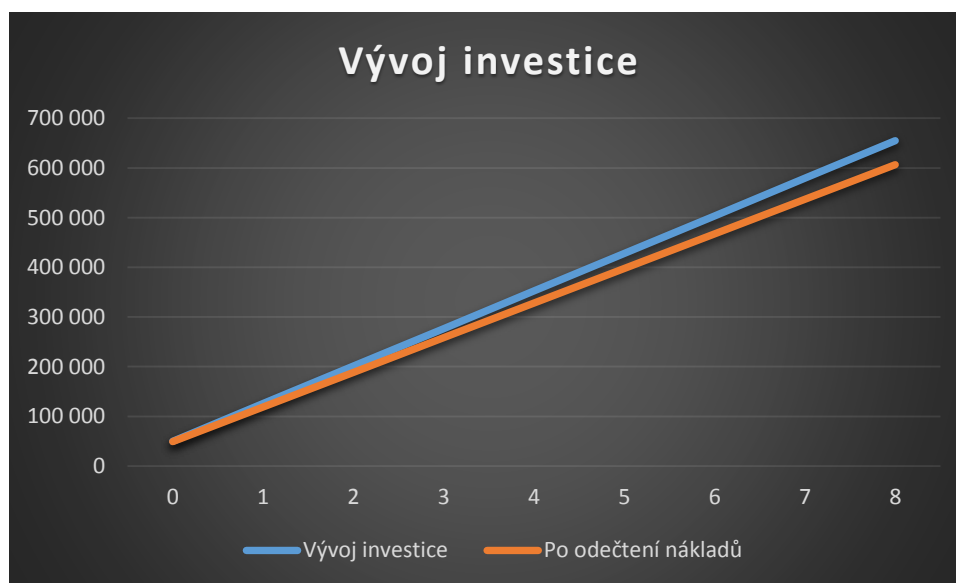
Tabulka 13: Zhodnocení MQL v horizontu 8mi let

Počet let	Vývoj investice	Po odečtení nákladů
0	50 000	49 500
1	125 600	119 100
2	201 200	188 700
3	276 800	258 300
4	352 400	327 900
5	428 000	397 500
6	503 600	467 100
7	579 200	536 700
8	654 800	606 300

Zdroj: vlastní zpracování podle MQL 2016 [18]

V modelu je kalkulováno s měsíčním zhodnocením ve výši 12,6 %. Počáteční kapitál je nastaven na 2 000 dolarů, což odpovídá cca 50 000 Kč.

Graf 12: Zhodnocení MQL v horizontu 8mi let



Zdroj: vlastní zpracování podle MQL 2016 [18]

S tímto investováním je spojen náklad ve formě měsíčního poplatku za signály, které obdrží investor od tradera. Tyto poplatky se pohybují od 20 dolarů (500 Kč) do 200 dolarů (5 000 Kč). V modelu je počítáno dle ukázkového tradera s nákladem 500 Kč měsíčně. Likvidita je vysoká, protože lze peníze kdykoliv vybrat a přestat využívat tohoto nástroje. V modelu není počítáno s reinvestováním případného zisku, z důvodu vysoké rizikovosti

investice. Zhodnocení u MQL je podle modelu ve výši 1 213 % z původní výše zainvestované částky.

3.10 Zonky

Zonky nejsou prvním podobným programem svého typu. Podobných projektů je již více na světě, například v USA a UK. Zhodnocení se u těchto projektů pohybuje od 7 % až do nějakých 26 %, jako je tomu například u Lending Clubu z USA. Čím vyšší zhodnocení, tím narůstá riziko. Výhoda je však možnost reinvestování měsíčních příjmů do dalších projektů. [30]

Tabulka 14: Zhodnocení Zonky v horizontu 8mi let

Počet let	Vývoj investice	Po odečtení nákladů
0	10 000	10 000
1	10 580	10 580
2	11 194	11 194
3	11 843	11 843
4	12 530	12 530
5	13 256	13 256
6	14 025	14 025
7	14 839	14 839
8	15 699	15 599

Zdroj: Vlastní zpracování Zonky 2016 podle [20]

V modelu je kalkulováno s možností reinvestice, ale až vždy po roce. Je nutné, aby byly nashromážděny finanční prostředky na další reinvestici. I když tato možnost tu je, jako je tomu i u dalších typů investování. Tím se zhodnocení samozřejmě zvyšuje a křivka grafu by je konvexní.

Graf 13: Zhodnocení Zonky v horizontu 8mi let



Zdroj: Vlastní zpracování Zonky 2016 podle [20]

Rizika u investování přes Zonky jsou v různé výši. Záleží, jak vysoké zhodnocení investor chce, tomu je úměrné i riziko. Výše zhodnocení dle rizika je uvedeno v příloze č. 3. V modelu je kalkulováno s výnosem 8,49 % ročně, ale je nutné odečíst očekávané rizikové

náklady 1,69 %. Tedy očekávaný čistý výnos je 5,8 % ročně. Nakonec je nutné odečíst 1 % z investované částky, které jde jako poplatek pro Zonky. Celkem lze dosáhnout při středně rizikové investici zhodnocení ve výši 156 % za 8 let.

Ratingy, které na zonkym rozlišujeme:

- A** - minimální riziko
- A* - velmi nízké riziko
- A++ – nízké riziko
- A+ – nízké riziko
- A – nižší riziko
- B – střední riziko
- C – vyšší riziko
- D – rizikové

Zdroj: Zonky 2016 podle [20]

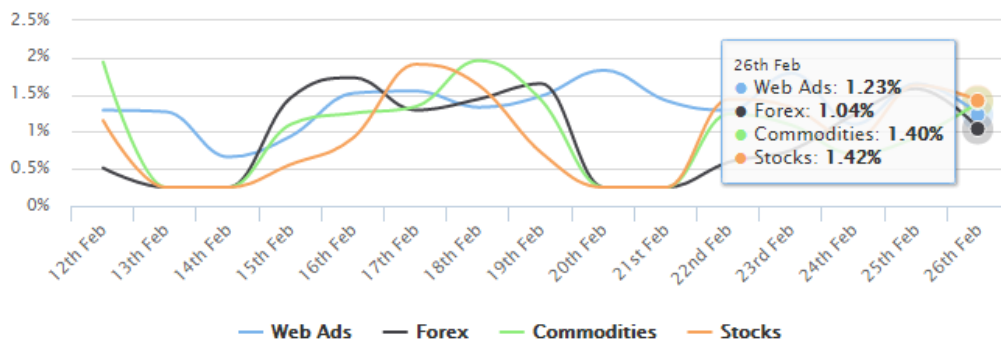
3.11 Vysoce výnosné investice s rizikem Ponzi schématu (Merchant Shares)

Investování to těchto druhů investic je vysoce rizikové a hodí se jen pro vkladatele, kteří jsou ochotni podstupovat vysoká rizika pro vysoké zisky. Jde tedy převážně o mladší investory, kteří si můžou dovolit o své finance přijít. Každý kdo investuje do projektů s vysokou pravděpodobností Ponziho schématu, by měl investovat jen omezené množství finančních prostředků v řádech maximálně stovek dolarů. Lze toto investování využít pouze jako zpestření portfolia a jeho diverzifikace.

Měsíční zhodnocení se pohybuje okolo 25-35 %. Záleží, jak si investor rozloží své portfolio. Tyto finance by měli být využity například na obchodování na burze nebo na reklamu na internetu. Pokud trader dokáže za den zhodnotit prostředky o 5 %, tak část vyplatí klientovi a část zůstává jemu. Není to tedy naprosto nereálný scénář. Ale takto vysoké zhodnocení udržet dlouhodobě při obchodování na burze dokáže jen velmi malá část traderů.

Graf 14: Zhodnocení portfolia MS

Daily Profit % on Investment Portfolio



Zdroj: MS 2016 [21]

V modelu je kalkulováno s nekumulativním zhodnocování. Bude počítáno pouze s jednorázovou investicí, ze které budou každý měsíc vybírány zisky. Možnost kumulativního zhodnocení s pomocí reinvestice tu je, ale problém je velice nejistá trvanlivost těchto projektů. Proto je ideální jednorázový vklad a postupné vybírání zisků.

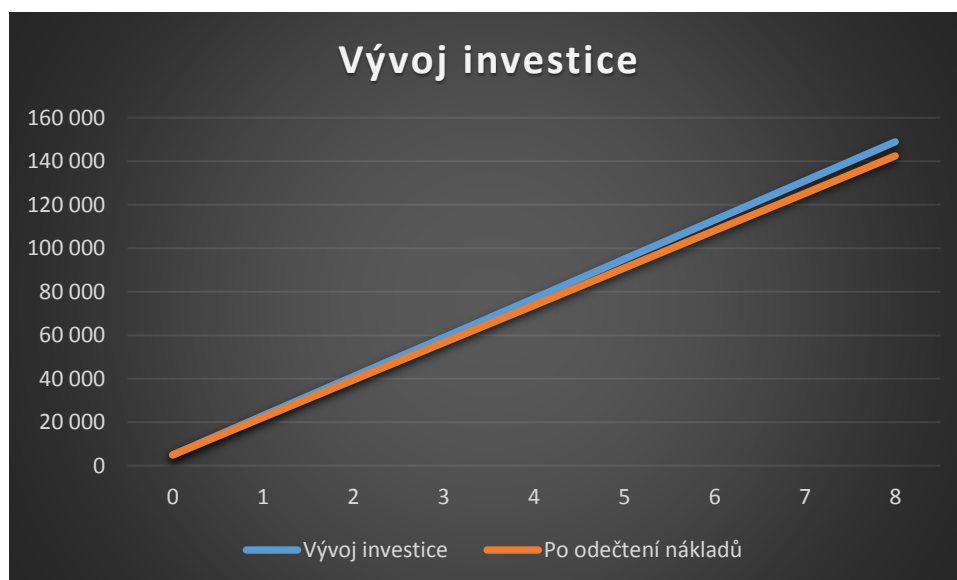
Tabulka 15: Zhodnocení MS v horizontu 8mi let

Počet let	Vývoj investice	Po odečtení nákladů
0	5 000	5 000
1	23 000	22 184
2	41 000	39 368
3	59 000	56 552
4	77 000	73 736
5	95 000	90 920
6	113 000	108 104
7	131 000	125 288
8	149 000	142 472

Zdroj: vlastní zpracování podle MS 2016 [21]

Investice je zvolena ve výši 200 dolarů, tedy přibližně 5 000 Kč. Výše investice by měla být naprosto dostatečná pro reálnou investici s ohledem na potencionální rizika a výnosy. Tento druh investice je spojen s poplatky při výběru. Výběr probíhá na e- peněženky jako je například Payeer. Poplatky jsou ve výši 4 % z vybírané částky+0,25 dolarů fix. Poplatky mohou být tak vysoké díky vysokému zhodnocení u investic. Tyto náklady jsou zohledněny v modelu.

Graf 15: Zhodnocení MS v horizontu 8mi let



Zdroj: vlastní zpracování podle MS 2016 [21]

Nejvhodnější je investovat do web ads¹³. Tam se pohybuje průměrné měsíční zhodnocení ve výši 30 %. Je opravdu nutné každý měsíc vybírat zisky, z důvodu vysokého rizika ohledně trvanlivosti projektu.

Zhodnocení investice po 8mi letech je 2 840 %, ale pouze v případě, že by tento projekt fungoval bez problémů celých 8 let. To je ale velice nepravděpodobné. Podobné projekty mají životnost mezi pár měsíci maximálně rok až dva. Tato investice by tedy díky své rizikovosti měla tvořit jen velmi malou část portfolia.

3.12 Návrhy portfolia podle typů investorů

Portfolia jsou namodelovány podle typů investorů. Pro mladé investory ve věku okolo 30 let bude výhodnější více riskovat, protože mají více času do důchodu nebo do doby, kdy si budou chtít například postavit vlastní dům.

Starší investoři ve věku okolo 55 let budou nuceni být více konzervativní při investování, protože si nemohou dovolit přijít o své peníze v takto pokročilém věku.

Portfolio má tedy možnost se skládat z investic:

- Futures na víno- zhodnocení 158 % za 8 let
- Mince z drahých kovů- zhodnocení 180 % za 8 let
- Byt za účelem pronájmu- zhodnocení 140 % za 8 let
- Pozemky- zhodnocení 128 % za 8 let
- Akcie- zhodnocení 193 % za 8 let
- Binární opce- zhodnocení 10 819 % za 8 let
- Dluhopisy- zhodnocení 147 % za 8 let
- MQL+ PAM (forex)- zhodnocení 1 213 % za 8 let
- Zonky- zhodnocení 156 % za 8 let
- Vysoce výnosné investice s rizikem Ponzi schématu (Merchant Shares)- zhodnocení 2 840 % za 8 let

¹³ Reklama na internetu

3.12.1 Návrh progresivního portfolia

Namodelovány jsou dva druhy progresivního portfolia podle finančních možností investorů. Některý investor v mladém věku například zdědí vyšší finanční obnos a má tedy odlišné možnosti investování oproti někomu, kdo nemá našetřeno téměř nic.

V portfoliu jsou tedy zahrnuty i ty nejvíce rizikové a ziskové investice. Model je vytvořen s tím, že investor má hodně času do důchodu nebo do chvíle, kdy bude potřebovat finanční prostředky použít.

Progresivní s vyššími finančními dispozicemi (4 miliony Kč)

V tomto portfoliu je vynechána investice do pozemku. Rozhodnutí má několik důvodů, prvním je vysoká náročnost na vstupní kapitál do investice. Jde o stovky tisíc až miliony korun. V modelovém příkladu bylo počítáno se 2 miliony Kč. Druhý důvod je nejnižší zhodnocení z poměřovaných investic. Dalšími důvody jsou nutná údržba pozemku a převodní poplatky.

Tabulka 16: Progresivní rozložení portfolia- vyšší finanční dispozice

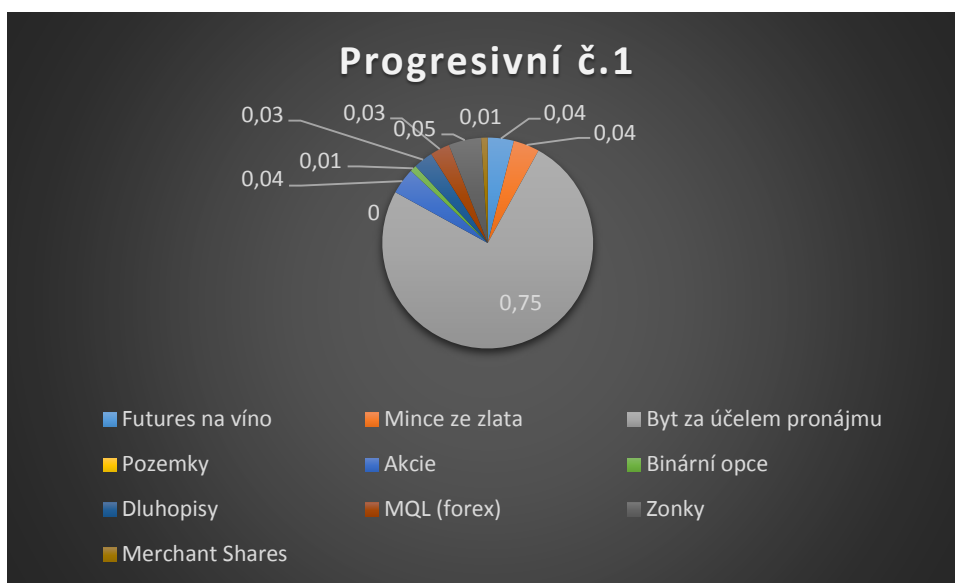
Druhy investic	procentuální podíl	zhodnocení celkem
Futures na víno	0,04	252 800
Mince ze zlata	0,04	288 000
Byt za účelem pronájmu	0,75	4 200 000
Pozemky	0	
Akcie	0,04	308 800
Binární opce	0,01	4 327 600
Dluhopisy	0,03	176 400
MQL (forex)	0,03	1 455 600
Zonky	0,05	312 000
Merchant Shares	0,01	1 136 000
Celkem	1	12 457 200

Zdroj: vlastní zpracování

Portfolio je rozvrženo dle finančních dispozic investora. Majoritní část tvoří investice do bytu za účelem pronájmu. Ten bude investorovi přinášet rentu do konce života, je to hmatatelný majetek a zhodnocení má okolo 140 % za 8 let. Také funguje jako hlavní stabilizační prvek portfolia.

Do zbylých prvků portfolia lze investovat průběžně. Bud v řádu měsíců nebo alespoň jednou ročně (futures na vína). V portfoliu jsou zahrnuty i vysoce rizikové investice jako jsou binární opce nebo Merchant Shares. Je jim přidělen menšinový podíl, aby při své ztrátovosti nepřivedli celé portfolio ke ztrátě. Ale díky tomu, že nebude investor své peníze potřebovat zřejmě dalších mnoho let a nehrozí mu brzký důchod, lze více riskovat pro vyšší zisky.

Graf 16: Progresivní rozložení portfolia- vyšší finanční dispozice



Zdroj: vlastní zpracování

První druh progresivního portfolia se zhodnotí za 8 let na 311 % z původní hodnoty investice. Díky tomu, že má investor k dispozici více kapitálu, nemusí tolik riskovat, protože již má značnou částku naspořenou. Nyní mu stačí nižší zhodnocení, protože má hodně času do důchodu a má z čeho budovat svojí finanční nezávislost.

Progresivní portfolio s nižšími finančními dispozicemi (1 mil Kč)

Ve druhém typu portfolia jsou vynechány dva typy investic, přesněji jde o byt za účelem pronájmu a pozemky. Jejich problém pro většinu mladých investorů je značná kapitálová náročnost. Proto jsou pro ně ve většině případů nedostupné. Lepší pro investora bude, když zaměří svou pozornost na zbytek portfolia.

Tabulka 17: Progressivní rozložení portfolia- nižší finanční dispozice

Druhy investic	procentuální podíl	zhodnocení celkem
Futures na víno	0,17	268 600
Mince ze zlata	0,17	306 000
Byt za účelem pronájmu	0	0
Pozemky	0	
Akcie	0,19	366 700
Binární opce	0,02	2 163 800
Dluhopisy	0,12	176 400
MQL (forex)	0,1	1 213 000
Zonky	0,2	312 000
Merchant Shares	0,03	852 000
Celkem	1	5 658 500

Zdroj: vlastní zpracování

Toto portfolio je sestavené rizikověji než to předešlé. Investor je mladý a má hodně času a není pro něj takový problém, když přijde o část své investice. Díky tomu může více riskovat a to i z důvodu, že nemá téměř nic našetřeno a nemůže se spoléhat na nějaký druh renty.

Proto pro něj bude jednodušší více zariskovat pro vyšší zisky. Samozřejmě by si měl nechat cca hodnotu dvou až tří platů na spořicímu účtu, kdyby přišel o práci. Na překlenovací dobu mezi ztrátou práce a získáním nové je třeba, aby měl dostatek financí na pokrytí svých nákladů na život. Portfolio je sestavené podle finančních dispozic, míry zhodnocení a rizikivosti investic.

Graf 17: Progressivní rozložení portfolia- nižší finanční dispozice



Zdroj: vlastní zpracování

Druhý typ progresivního portfolia s nižší finanční dispozicí se zhodnotí na 566 % z původní hodnoty investic za období 8mi let.

3.12.1 Návrh konzervativního portfolia

Namodelovány jsou dva druhy konzervativního portfolia podle finančních možností investorů. Některý investor v pokročilém věku má již naspořenou vyšší částku peněz za svůj život a má tedy odlišné možnosti od toho, který za dobu svého života moc nešetřil nebo měl vysoké výdaje. Klasickým případem jsou druhy lidí, co zdědili dům po svých předcích. Nebo naopak ti kteří si vzali v mladém věku hypotéku na dům a splatili jej okolo svých 55 let.

V portfoliu jsou tedy zahrnuty spíše méně rizikové investice. Model je vytvořen s tím, že investor bude finance potřebovat poměrně brzo za nějakých cca 10-15 let. Není až tak krátká doba, ale nelze, aby začínal investovat například do IŽP, kde prvních x let platí pouze poplatky.

Konzervativní s vyššími finančními dispozicemi (4 miliony Kč)

V prvním konzervativním portfoliu jsou vynechány tři typy investic. Přesněji jde o pozemky, binární opce a Market Shares. Pozemky jsou vynechány z důvodu nízkého zhodnocení a vysoké kapitálové náročnosti. Binární opce jsou vynechány, protože je složité se naučit obchodovat na burze a lidé v pokročilém věku, už nebudou mít tolik času a síly, aby se do této složitější investice pustili. Market Shares jsou vynechány, protože jde o vysoce rizikový projekt, kde se může z nenadání stát, že investor přijde o celou částku z důvodu krachu společnosti.

Tabulka 18: Konzervativní rozložení portfolia- vyšší finanční dispozice

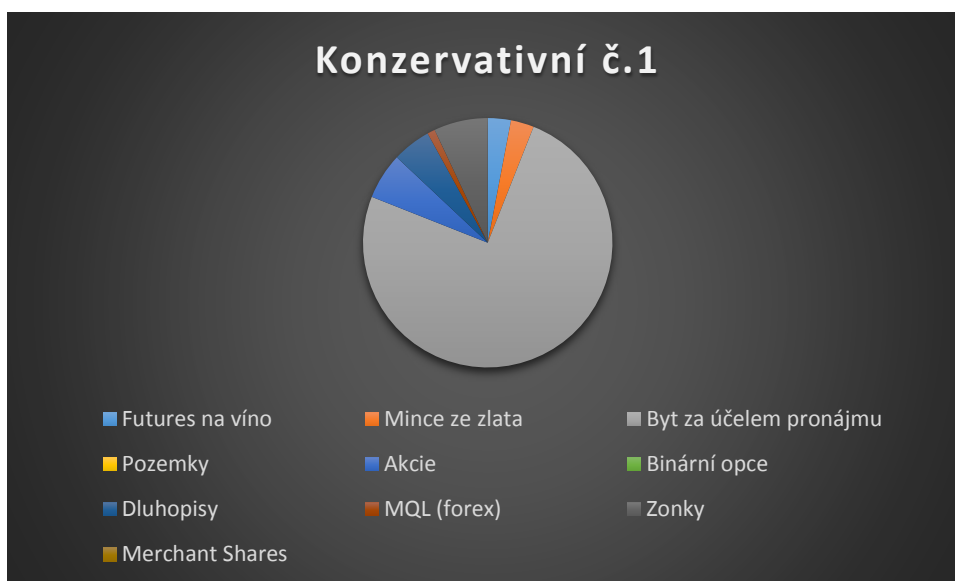
Druhy investic	procentuální podíl	zhodnocení celkem
Futures na víno	0,03	189 600
Mince ze zlata	0,03	216 000
Byt za účelem pronájmu	0,75	4 200 000
Pozemky	0	0
Akcie	0,06	463 200
Binární opce	0	0
Dluhopisy	0,05	294 000
MQL (forex)	0,01	485 200
Zonky	0,07	436 800
Merchant Shares	0	0
Celkem	1	6 284 800

Zdroj: vlastní zpracování

Toto portfolio je nejvíce konzervativní ze všech, které jsou v této práci namodelovány. Investoři v pokročilém věku už nemají potřebu tolik riskovat. Obzvláště pokud již mají určité finanční prostředky naspořené. Chtějí spíše své peníze uchránit před inflací a případně se rozhodnout s co nejnižším rizikem.

Portfolio je sestaveno tak, aby neslo rentu z pronájmu bytu. To je hlavní pilíř portfolia, který zaručuje udržení hodnoty zainvestovaných prostředků. Ostatní investice se mají postarat o zhodnocení finančních prostředků při co nejnižším riziku.

Graf 18: Konzervativní rozložení portfolia- vyšší finanční dispozice



Zdroj: vlastní zpracování

První druh konzervativního portfolia se zhodnotí za 8 let na 156 % z původní hodnoty investice. Jde převážně o bezpečnější investice, které nesou malé riziko. Díky diverzifikaci by nemělo docházet k větším výkyvům ve výnosech.

Konzervativní s nižšími finančními dispozicemi (1 milion Kč)

V posledním namodelovaném portfoliu jsou vynechány investice do bytu za účelem pronájmu, pozemků, binárních opcí a do Merchant Shares. Tyto investice jsou vynechány, protože jsou příliš riskantní pro životní situaci investora nebo jsou příliš kapitálově náročné.

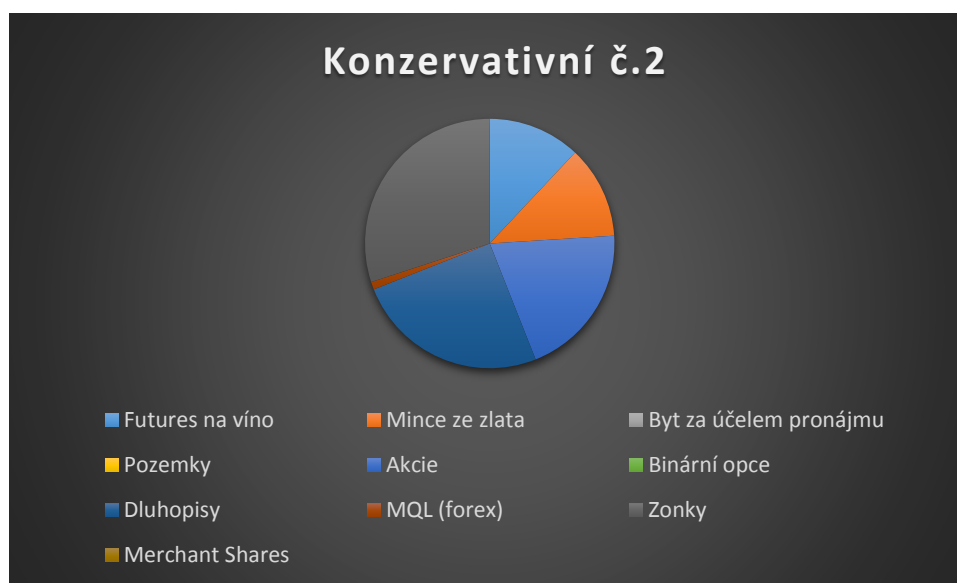
Tabulka 19: Konzervativní rozložení portfolia- nižší finanční dispozice

Druhy investic	procentuální podíl	zhodnocení celkem
Futures na víno	0,12	189 600
Mince ze zlata	0,12	216 000
Byt za účelem pronájmu	0	0
Pozemky	0	0
Akcie	0,2	386 000
Binární opce	0	0
Dluhopisy	0,25	367 500
MQL (forex)	0,01	121 300
Zonky	0,3	468 000
Merchant Shares	0	0
Celkem	1	1 748 400

Zdroj: vlastní zpracování

Poslední forma investic je sestavena konzervativně, ale s větším rizikem než tomu je v předešlém případě. Investor nemá tak vysoké finanční prostředky, aby se mohl spoléhat na rentu z bytu. Musí tedy o něco více riskovat a pokusit se své investice zhodnocovat agresivněji. Ale přesto by neměl riskovat příliš a brát v potaz, že nemá dalších 40 let investování před sebou.

Graf 19: Konzervativní rozložení portfolia- nižší finanční dispozice



Zdroj: vlastní zpracování

Druhý druh konzervativního portfolia se zhodnotí za 8 let na 175 % z původní hodnoty investice. Pořád se jedná o méně rizikové investice, ale již mezi nimi není stabilizační prvek ve formě investice do bytu, ze kterého bude renta ve formě pronájmu.

4 ZÁVĚR

Výstupem této práce je zhodnotit, zda jsou alternativní cesty investování lepší než ty klasické. Při hodnocení různých portfolií je jasně vidět, že alternativní cesty investování se určitě vyplácejí a lidé by jim měli začít využívat.

Z doplňkového penzijního spoření je možné vybrat finance až v 60 letech (1/3 naspořené částky již v 18 letech). Za 8 let se tato investice zhodnotí na 131 % z původní hodnoty investice. To je 3,9 % zhodnocení ročně. Investice do IŽP se dokonce znehodnotí na 99 % z původní zainvestované částky. Podílový fond od společnosti Generali zhodnotí vloženou částku na 104 % za období 8mi let.

Jak je vidět investice do pozemků není v poměru k ostatním investicím až tak výhodná. Jejím kladem je, že jde o investici, které je fyzicky hmatatelná, ale její zhodnocení není příliš vysoké. Od dubna 2016 přechází na kupce povinnost zaplatit převodní poplatek ve výši 4 % z ceny pozemku. Naopak u výhodnější investicí je vložit peníze do bytu, který lze pronajímat. Podstatná je dobrá poloha bytu vůči centru města a spojům. Z bytu má investor rentu ve formě nájmu a je zde také pravděpodobnost, že bude cena bytu narůstat.

Také by si investor měl dát pozor na vysoce výnosné investice, jako jsou binární opce. Je složité pochopit komplexně problematiku dané investice a také se jí naučit profitabilně využít. Někteří obchodníci se učí obchodovat roky. Pokud tedy provede investor několik úspěšných obchodů, neměl by si myslet, že už obchodování na burze zvládá. Je normální, že obchodník provede několik úspěšných obchodů v řadě nebo i naopak. Vypovídací hodnotu má až vzorek několika stovek obchodů. Investování do projektů jako je například Merchant Shares by mělo být pouze doplňkem v investičním portfoliu. Tyto projekty jsou vysoce nestabilní v čase, po několika měsících může investice skončit na nule. Proto je podstatné profit vybírat jednou až dvakrát měsíčně a finance raději dále neinvestovat.

Velice slibnou investicí je Zonka, kde lidé půjčují jiným lidem za úrok nižší, než nabízí bankovní domy. Projekty do kterých lze skrz tuto společnost investovat, jsou vždy pečlivě prověřovány profesionály a je zde tedy určitá záruka, že investor nevkládá peníze do něčeho, co by nemělo vrátit vklad i s úroky. I přes to se jedná o nový druh zhodnocování financí a nebylo by vhodné v něj slepě věřit. Vždy se najdou lidé, kteří si budou chtít půjčit peníze bez záměru splacení půjčky. Bohužel ani scoring oddělení Zonky nemůže reálně odhalit všechny podvodníky nebo lidi, kteří chtějí půjčku vrátit, ale jejich finanční možnosti jim to nakonec nedovolí.

Již známějšími formami individuálního investování jsou akcie a dluhopisy. Pokud investor rozdělí svoje finance mezi více akciových titulů, tak má možnost dosahovat ročního zhodnocení okolo 10 %, pokud je bráno v potaz kapitálové a dividendové zhodnocení. Dluhopisy jsou klasickou formou diverzifikace. Bohužel státní dluhopisy mají velice nízké výnosy, pokud jde o cenné papíry emitované státy, které netrpí recesí nebo dokonce krizí. Je tedy výhodnější se zaměřit na dluhopisy emitované soukromou sférou. Investor by měl mít na paměti, že tyto dluhopisy jsou o dost více rizikové oproti státním, čemuž také odpovídá procentuální ziskovost od 4 do 8 % ročně.

Ne už tak známými způsoby jsou investice do futures na víno a zlatých mincí. Futures na víno mají výhodu, že u nich nedochází téměř nikdy ke znehodnocení. Vína časem zrají, ubývá daného ročníku na trhu, a proto se vína zhodnocují. Mince jsou fyzickým aktivem, který si bude vždy udržovat svojí hodnotu, i když jsou více náchylné na výkyvy ceny zlata. Výhodou ale je, že pokud dochází k propadům na burzách u akcií a podobných aktiv, tak cena zlata spíše roste. Děje se to, protože investoři přestávají věřit padajícím burzovním trhům a uchylují se k uložení peněz do jistějších aktiv, jako je například zlato. Oba typy investic se mohou stát také koníčkem. I díky této vlastnosti je zde další přidaná hodnota investice. Sběratelská hodnota lze být vyčíslena a promítnuta do výsledné ceny aktiva.

Poslední formou investice je napojení se na účet obchodníka forexu, který sdílí své obchody za určitý měsíční poplatek. MQL je ve většině případech vysoce ziskové, ale je třeba dát pozor na využívání martigale systému, kdy obchodník při neúspěšné sérii obchodů navyšuje objemy. Nebezpečí tkví v tom, když se obchodníkovi nepodaří včas vyrovnat ztrátu, tak může obchodní účet dostat na nulu během pár obchodů, protože nadále nebudí mít finance na navyšování objemů, aby pokryl ztrátu.

Mladší generace mají větší možnosti riskovat a není nutné, aby své prostředky zhodnocovali klasickými cestami. Jak je vidět z progresivního portfolia č. 1, investice se za namodelovanou dobu 8mi let zhodnotí na 311 % z původní hodnoty investice, pokud bude investor volit opatrnější cestu při vyšším počátečním kapitálu. Jeho portfolio se tedy může dle predikce zhodnotit průměrně až o cca 26 % ročně. A to je započítáno nižší riziko, díky investici do bytu, který využíván k pronajímání. Pokud by investor reinvestoval výnosy i investic, tak by byl schopný dosahovat ještě mnohem vyšších zisků a tím exponenciálně budovat svoje portfolio.

Druhé portfolio se zhodnocuje ještě ve větší míře než první, protože investor nemá naspořenou dostatečnou částku na důchod, proto bude ochotný více riskovat. A to i z důvodu, že má dostatek času, i kdyby o všechny finance přišel. Tato varianta kalkuluje se zhodnocením na 566 % z původní investice během 8mi let. Což odpovídá přibližně 58 % ročně. Je zde ale vysoké riziko spojení s binárními opcemi a projekty s vysokou pravděpodobností Ponziho schématu.

U starší generace, které chybí do důchodu cca 15 let, je třeba sestavit portfolio, které nebude tak rizikové, ale stále ponese zajímavější zhodnocení, než nabízí klasické formy investování. První konzervativní model se zhodnotí na 156 % hodnoty z původní investované částky. To je průměrné zhodnocení 7 % ročně při minimálním riziku. Zde je hlavní investice do bytu za účelem pronájmu, které generuje rentu. Ostatní investice mají za úkol diverzifikovat portfolio a pokusit se zvýšit ziskovost celkové investice. Jde o ideální portfolio, které není náročné na čas a nutnost učit se nové složitější investice jako jsou binární opce a trading obecně. Druhá konzervativní investice je o něco více agresivní, protože se snaží o generování vyšších zisků. Ale i tak lze portfolio stále řadit mezi ty konzervativnější díky zhodnocení ve výši 175 % z původní hodnoty investice. Jde tedy v průměru o zhodnocení 9,4 % ročně. Což je zajímavý potenciální zisk u konzervativního portfolia.

S určitostí lze tedy říct, že alternativní možnosti investování mají své klady i zápory. Zápory jsou ve vyšším riziku a časové náročnosti na studium. Klady ale zdaleka převyšují zápory, jelikož zhodnocení se pohybuje na 3 až 4 násobku oproti klasickým formám investování.

5 SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- [1] *Bordó z Bordeaux II.* [online]. 2016 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <http://www.vino-klub.cz/bordo-z-bordeaux-ii.htm>
- [37] COFNAS, Abe. *Trading binary options: strategies and tactics.* Hoboken, NJ: Bloomberg Press/Wiley, c2012. Bloomberg financial series. ISBN 0470952849.
- [28] *CZ trader: Binární opce* [online]. 2016 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <http://cztrader.eu/diskuzni-forum/>
- [9] *Česká mincovna: ceník služeb* [online]. 2016 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <http://cm-aurum.cz/cenik-sluzeb-1248/>
- [10] *Česká Mincovna- emisní plán* [online]. 2016 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <https://ceskamincovna.cz/emisni-plan-1625-p/>
- [40] *Česká Pojišťovna: IŽP* [online]. 2016 [cit. 2016-03-22]. Dostupné z: <http://www.ceskapojistovna.cz/p?zivotni-pojisteni-muj-zivot>
- [3] FEJTEK, P. *Investiční životní pojištění – příliš drahé „spoření“.* [online]. 2007 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/pojisteni/29439-investicni-ivotnipojisteni-%E2%80%93-prilis-drahe-sporeni>
- [13] *Fin paráda: ceny nemovitostí* [online]. 2015 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <http://www.finparada.cz/2775-Ceny-nemovitosti-v-1-ctvrtletí-roku-2015.aspx>
- [27] *Fio banka: dividendy 2016* [online]. 2016 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <http://www.fio.cz/zpravodajstvi/dividendy>
- [38] *Generali: Otevřený Fond fondů vyvážený* [online]. 2016 [cit. 2016-03-22]. Dostupné z: <https://www.generali-investments.cz/produkty/investice-v-czk/neaktivni-nabidka/generali-fond-fondu-vyvazeny.html>
- [23] *Index- Liv-ex: zhodnocení vína* [online]. 2016 [cit. 2016-02-27]. Dostupné z: <https://www.liv-ex.com/>
- [39] *IŽP: diverzifikace portfoli* [online]. 2016 [cit. 2016-03-22]. Dostupné z: <https://www.pojistovnacs.cz/investicni-fondy-a-strategie/investicni-fondy/ag36-espa-stock-japan/>
- [7] JÁNOŠÍKOVÁ, P. *Finanční a daňové právo.* 1. vydání. Plzeň: Aleš Čeněk, 2009.528 s. ISBN 978-80-7380-155-7.

- [17] JT bank: dluhopisy [online]. 2016 [cit. 2016-02-27]. Dostupné z: <https://www.jtbank.cz/produkty/dluhopisy.html?gclid=CIOHgOPxkMsCFSMewwo dgnMFUg>
- [29] JT bank: dluhopisy TMR 2 [online]. 2016 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <https://www.jtbank.cz/produkty/dluhopisy~TMR-II-6-00-2021.html?parentId=15229>
- [8] JTbank [online]. 2016 [cit. 2016-02-27]. Dostupné z: <https://www.jtbank.cz/>
- [25] IDnes finance: kalkulačka nájemného [online]. 2016 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: http://kalkulacky.idnes.cz/cr_vypocet-ekonomicke-najemne.php?nehnutelnost=3+000+000%2C00&nehnutelnost_rozloha=60&kapitalizacia=5%2C00&nehnutelnost_udrzba=45+000%2C00&nehnutelnost_poistenie=6+000%2C00&nehnutelnost_dan=200%2C00&nehnutelnost_sprava=1+000%2C00&amortizacia=1%2C00&rizikova_premia=1%2C05
- [35] KOHOUT, Pavel. Investiční strategie pro třetí tisíciletí. 7., aktualiz. a přeprac. vyd. Praha: Grada, 2013. Finance (Grada). ISBN 978-80-247-5064-4.
- [14] KOSTOLANY, André. Kostolanyho burzovní seminář pro kapitálové investory a spekulanty. 1. vyd. Havlíčkův Brod: Mirage, 2000, 207 s. ISBN 80-238-5969-2
- [11] Kurz- zlato [online]. 2016 [cit. 2016-02-27]. Dostupné z: <http://www.kurzy.cz/komodity/index.asp?A=5&idk=87&od=20.2.2006&do=18.2.2016&curr=USD>
- [30] Lending club: půjčky mezi lidmi [online]. USA, 2016 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <https://www.lendingclub.com/public/steady-returns.action>
- [21] Merchant shares [online]. 2016 [cit. 2016-02-27]. Dostupné z: <https://www.merchantshares.com/>
- [18] MQL: kopírování signálů forex [online]. 2016 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <https://www.mql4.com/>
- [19] MQL: martingale [online]. 2016 [cit. 2016-02-27]. Dostupné z: <https://www.mql5.com/en/signals/164066>
- [15] NESNÍDAL, Tomáš a Petr PODHAJSKÝ. Obchodování na komoditních trzích: průvodce spekulanta. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2006. Investice. ISBN 80-247-1851-0.
- [6] NN: penzijní spoření [online]. 2015 [cit. 2016-03-18]. Dostupné z: https://online.nn.cz/doplňkove-penzjini-sporeni/?utm_medium=cpc&utm_source=google&utm_campaign=Penze_search
- [37] Opce: druhy opcí [online]. 2009 [cit. 2016-03-18]. Dostupné z: <http://investice.finance.cz/zpravy/finance/220675-opce-specificky-druh-derivatu/>

- [34] PAVLOUŠEK, Pavel a Pavla BUREŠOVÁ. Vše, co byste měli vědět o víně: --a nemáte se koho zeptat. 1. vyd. Praha: Grada, 2015. ISBN 978-80-247-4351-6.
- [4] *Penzijní spoření: výhody a nevýhody penzijního spoření* [online]. 2015 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: http://finance.idnes.cz/penzijni-sporeni-nebo-podilove-fondy-dw5-/viteze.aspx?c=A151126_160032_viteze_kho
- [5] *Penzijní spoření: změny od ledna 2016* [online]. 2016 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: http://finance.idnes.cz/penzijni-sporeni-a-novinky-platne-od-ledna-2016-fn5-/penze.aspx?c=A151217_123435_penze_sov
- [24] *Penize.cz: investiční byt* [online]. 2014 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/nakup-a-prodej-nemovitosti/293560-investicni-byt-jak-vynosne-umi-byt-nemovitosti>
- [26] *Penize.cz: dan z nemovitosti* [online]. 2015 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <http://www.penize.cz/dan-z-nemovitosti/306729-dan-z-nemovitych-veci-kolik-zaplatite-v-roce-2016>
- [2] *Finance: investiční životní pojištění* [online]. 2007 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <http://www.finance.cz/zpravy/finance/142659-nvesticnizivotni-pojisteni-ziskavana-oblibe/>
- [23] *The wine cellar: futures na vína* [online]. 2016 [cit. 2016-03-14]. Dostupné z: <http://www.thewinecellarinsider.com/wine-topics/bordeaux-wine-futures-en-primeur-system-today/>
- [33] TŮMA, Aleš. Průvodce úspěšného investora: vše, co potřebujete vědět o fondech. 1. vyd. Praha: Grada, 2014. Partners. ISBN 978-80-247-5133-7.
- [12] SYROVÝ, Petr. Jak si spořit na důchod: zorientujte se v důchodové reformě. 1. vyd. Praha: Grada, 2012. Finance pro každého. ISBN 978-80-247-4479-7.
- [31] ŠÍDLO, Dušan. Život jako riziko, aneb, Zásady pojišťování životních rizik. 1. vyd. Praha: D. Šídlo, 2010, 188 s. ISBN 978-80-904345-1-6.
- [36] *Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích*. In: . Praha, 2012, ročník 2012, číslo 90.
- [32] *Zákon o kolektivním investování a investičních fondech* [online]. 2014 [cit. 2016-03-16]. Dostupné z: <http://www.epravo.cz/top/zakony/sbirka-zakonu/zakon-ze-dne-9-prosince-2014-kterym-se-meni-zakon-c-2402013-sb-o-investicnich-spolecnostech-a-investicnich-fondech-a-nektere-dalsi-zakony-v-oblasti-kapitaloveho-trhu-20364.html>

[20] Zonky [online]. 2016 [cit. 2016-02-27]. Dostupné z: <https://zonky.cz/#jak-to-funguje>

6 SEZNAM GRAFŮ, TABULEK, OBRÁZKŮ A ZKRATEK

Seznam grafů

Graf č. 1: Diverzifikace investice IŽP

Graf č. 3: Zhodnocení IŽP v horizontu 8mi let

Graf č. 3: Vývoj indexu Liv-ex

Graf č. 4: Zhodnocení vína v horizontu 8mi let

Graf č. 5: Vývoj ceny zlata za 10 let

Graf č. 6: Zhodnocení mincí v horizontu 8mi let

Graf č. 7: Zhodnocení z pronájmu bytu v horizontu 8mi let

Graf č. 8: Zhodnocení pozemků v horizontu 8mi let

Graf č. 9: Zhodnocení dluhopisů v horizontu 8mi let

Graf č. 10: Zhodnocení akcií v horizontu 8milet

Graf č. 11: Zhodnocení binárních opcí v horizontu 8milet

Graf č. 12: Zhodnocení MQL v horizontu 8mi let

Graf č. 13: Zhodnocení Zonky v horizontu 8mi let

Graf č. 14: Zhodnocení portfolia MS

Graf č. 15: Zhodnocení MS v horizontu 8mi let

Graf č. 16: Progresivní rozložení portfolia- vyšší finanční dispozice

Graf č. 17: Progresivní rozložení portfolia- nižší finanční dispozice

Graf č. 18: Konzervativní rozložení portfolia- vyšší finanční dispozice

Graf č. 19: Konzervativní rozložení portfolia- nižší finanční dispozice

Seznam tabulek

Tabulka č. 1: Státní příspěvek penzijního spoření

Tabulka č. 2: Zhodnocení IŽP v horizontu 8mi let

Tabulka č. 3: výkonost podílového fondu Generali

Tabulka č. 4: Vývoj podílového fondu v horizontu 8mi let

Tabulka č. 5: Zhodnocení vína v horizontu 8mi let

Tabulka č. 6: Zhodnocení mincí v horizontu 8mi let
Tabulka č. 7: Zhodnocení z pronájmu bytu v horizontu 8mi let
Tabulka č. 8: Zhodnocení pozemků v horizontu 8mi let
Tabulka č. 9: Zhodnocení dluhopisů v horizontu 8mi let
Tabulka č. 10: Očekávaná výplata dividend pro rok 2016
Tabulka č. 11: Zhodnocení akcií v horizontu 8mi let
Tabulka č. 12: Zhodnocení binárních opcí v horizontu 8mi let
Tabulka č. 13: Zhodnocení MQL v horizontu 8mi let
Tabulka č. 14: Zhodnocení Zonky v horizontu 8mi let
Tabulka č. 15: Zhodnocení MS v horizontu 8mi let
Tabulka č. 16: Progresivní rozložení portfolia- vyšší finanční dispozice
Tabulka č. 17: Progresivní rozložení portfolia- nižší finanční dispozice
Tabulka č. 18: Konzervativní rozložení portfolia- vyšší finanční dispozice
Tabulka č. 19: Konzervativní rozložení portfolia- nižší finanční dispozice

Seznam obrázků

Obrázek č. 1: Druhy opcí
Obrázek č. 2: Obchodování binárních opcí v praxi
Obrázek č. 3: Martingale v praxi při obchodování forexu
Obrázek č. 4: Zhodnocení penzijního spoření

Seznam Zkratek

IŽP- investiční životní pojištění
ČNB- česká národní banka
UK- United Kingdom
ČR- Česká Republika
USA- United States of America
S/R- suppor/ressistance
MHD- městská hromadná doprava
MT4- Metatrader4
MQL- meta quotes language
BO- binární opce

MS- Merchant Shares

AUV- alikvotní úrokový výnos

7 PŘÍLOHY

Příloha č. 1: Kurzovní lístek akcií k 4. 3. 2016

Příloha č. 2: Poplatky za obchodování Fio

Příloha č. 3: Očekávané výnosy podle rizika

Příloha č. 4: Zhodnocení pozemků dle HB indexu

Příloha č. 1

Burza Praha Závěr* 4.3.2016 16:30					Burza závěr	Vypnout	Zapnuto
Název	Kurz	Změna	Objem	Včera			
CETV CME	61.80	1.31%	1.49 mil.	61.00			
ČEZ	382.10	1.35%	218.07 mil.	377.00			
ERSTE GROUP BANK	647.60	0.48%	32.30 mil.	644.50			
FORTUNA	99.50	2.47%	3.04 mil.	97.10			
KOFOVA ČS	465.00	0.43%	0.13 mil.	463.00			
KOMERČNÍ BANKA	4941.00	-0.02%	156.56 mil.	4942.00			
NWR	0.15	66.67%	2.26 mil.	0.09			
O2 C.R.	245.10	-1.57%	43.01 mil.	249.00			
PEGAS NONWOVENS	733.00	0.55%	5.37 mil.	729.00			
PHILIP MORRIS ČR	13114.00	-0.12%	8.73 mil.	13130.00			
PLG LOBKOWICZ	208.00	NaN%	0.00 mil.	NaN			
UNIPETROL	168.90	3.56%	13.04 mil.	163.10			
VIG	615.00	1.32%	9.60 mil.	607.00			

Příloha č. 2

Část I.

Poplatky za anonymní obchody s investičními nástroji

(A) Burza cenných papírů Praha, a.s.

Podání pokynu elektronicky	zdarma
Podání pokynu osobně	100,- Kč
Poplatek za obchod	Akční zvýhodněná sazba 0,35 % z objemu obchodu, min. 40 Kč / max. 1.190 Kč *

* Akční zvýhodněná sazba platí od 30.11.2012 a není předem nijak časově omezena. Standardní poplatková sazba bez akční slevy je 0,40 % z objemu obchodu, min. 40 Kč / max. 1.190 Kč.

Příloha č. 3

Podívejte se na tabulku úroků a očekávaných výnosností pro různé ratingy

RATING	A**	A*	A++	A+	A	B	C	D
ÚROK	3,99 % P.A.	4,99 % P.A.	5,99 % P.A.	8,49 % P.A.	10,99 % P.A.	13,49 % P.A.	15,49 % P.A.	19,9 % P.A.
OČEKÁVANÉ RIZIKOVÉ NÁKLADY	0,49 %	0,59 %	0,79 %	1,69 %	2,59 %	3,59 %	4,59 %	7,10 %
INVESTORSKÝ POPLATEK	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %
OČEKÁVANÝ VÝNOS	2,5 %	3,4 %	4,2 %	5,8 %	7,4 %	8,9 %	9,9 %	11,9 %

Příloha č. 4

Zhodnocení pozemků dle HB indexu

HB INDEX - pozemky

