

1. Aké riziko nám pri investovaní hrozí a ako ho riadiť

Volatilita? Beta? Iné?

Investovaním chceme niečo
dosiahnuť. Naše najväčšie
riziko je, že sa nám to nepodarí.

Najčastejší cieľ - vybudovať si dostatočne vysoký majetok, ktorý nám bude poskytovať dlhodobý príjem, garantujúci zachovanie kúpnej sily.

Plán - najdôležitejšia vec

- o 30 rokov potrebujem/chcem príjem 1 000 EUR mesačne v dnešných peniazoch
- pri použití pravidla 4% a očakávanej inflácii 2% ročne potrebujeme majetok **543 000 EUR**

2 základné otázky:

- poskytuje moja investičná stratégia **dostatočne vysoký dlhodobý reálny** výnos?
- som schopný/á s touto stratégiou dlhodobo vydržať?

Je nutné vyhnúť sa stratégiám s vysokou pravdepodobnosťou permanentnej reálnej straty kapitálu:

- žiadny leverage
- žiadne aktívne krátkodobé obchodovanie
- žiadne investovanie do individuálnych akcií
- žiadne vysoké náklady

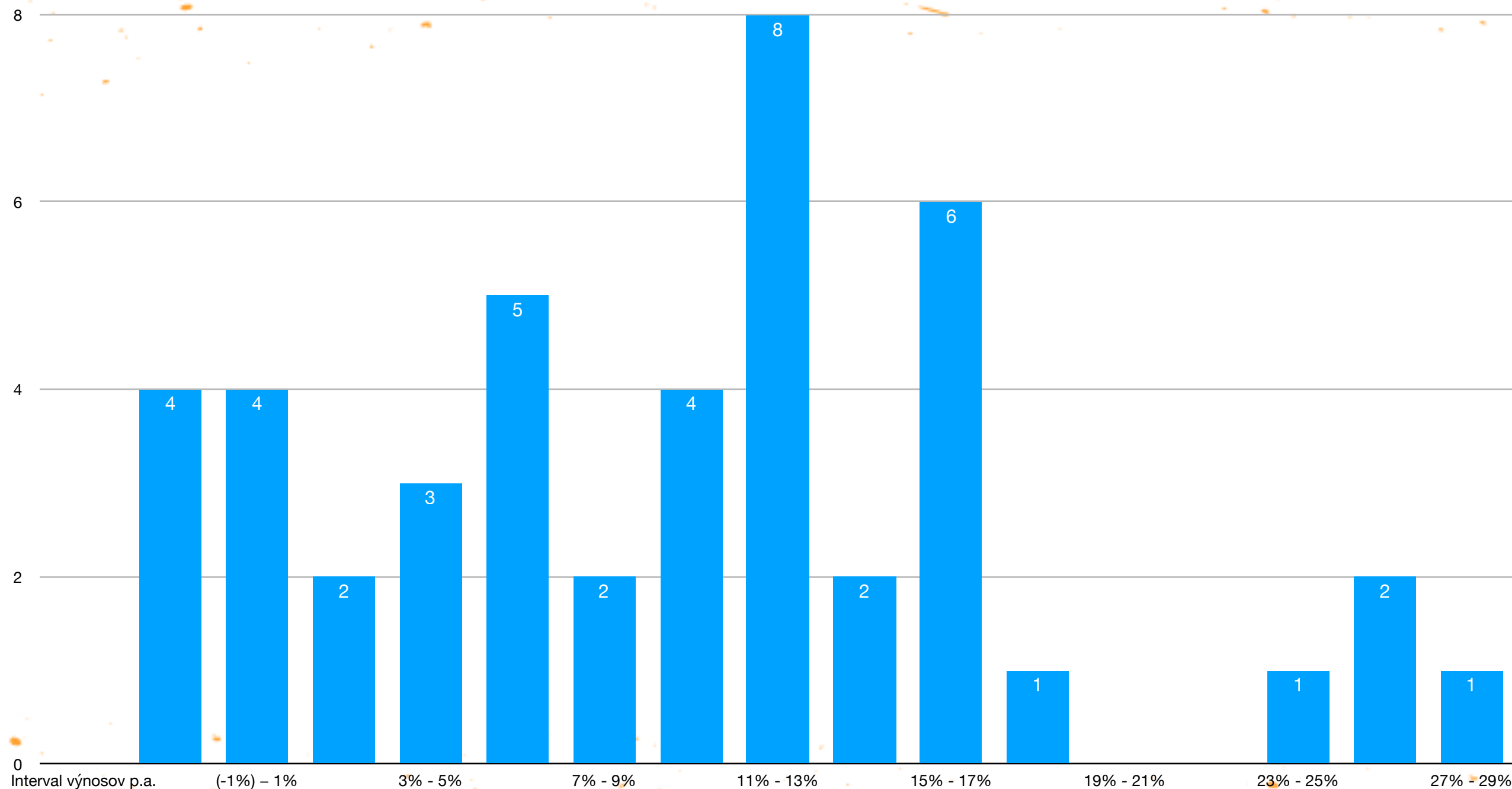
MSCI World 1970 - 2019 v USD

Rok	Výnos	Rok	Výnos	Rok	Výnos	Rok	Výnos	Rok	Výnos	Rok	Výnos
1970	-1,98 %	1978	18,22 %	1986	42,80 %	1994	5,58 %	2002	-19,54 %	2011	-5,02 %
1971	19,56 %	1979	12,67 %	1987	16,76 %	1995	21,32 %	2003	33,76 %	2012	16,54 %
1972	23,55 %	1980	27,72 %	1988	23,95 %	1996	14,00 %	2004	15,25 %	2013	27,37 %
1973	-14,51 %	1981	-3,30 %	1989	17,19 %	1997	16,23 %	2005	10,02 %	2014	5,50 %
1974	-24,48 %	1982	11,27 %	1990	-16,52 %	1998	24,80 %	2006	20,65 %	2015	-0,32 %
1975	34,50 %	1983	23,28 %	1991	18,97 %	1999	25,34 %	2007	9,57 %	2016	8,15 %
1976	14,71 %	1984	5,77 %	1992	-4,66 %	2000	-12,92 %	2008	-40,33 %	2017	23,07 %
1977	5,00 %	1985	41,77 %	1993	23,13 %	2001	-16,52 %	2009	30,79 %	2018	-8,20 %
								2010	12,34 %	2019	27,67 %

Priemerný ročný výnos: 11,21%
CAGR: 9,69%

Počet periód v danom intervale výnosov

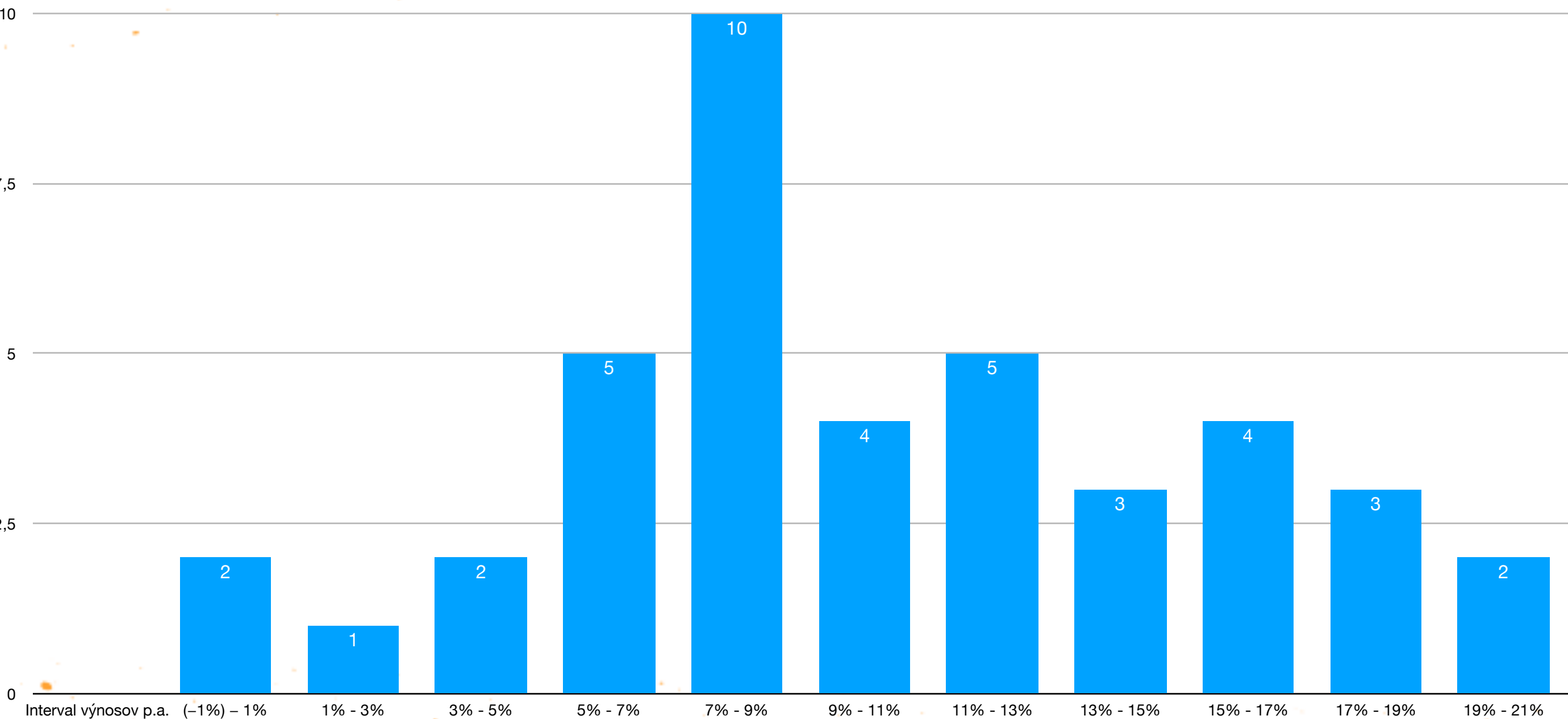
Priemerné ročné výnosy (CAGR) pri 5-ročnom investičnom horizonte



Priemerný ročný výnos 9,92%. S 90% pravdepodobnosťou výnosy nebudú nižšie ako 0%.

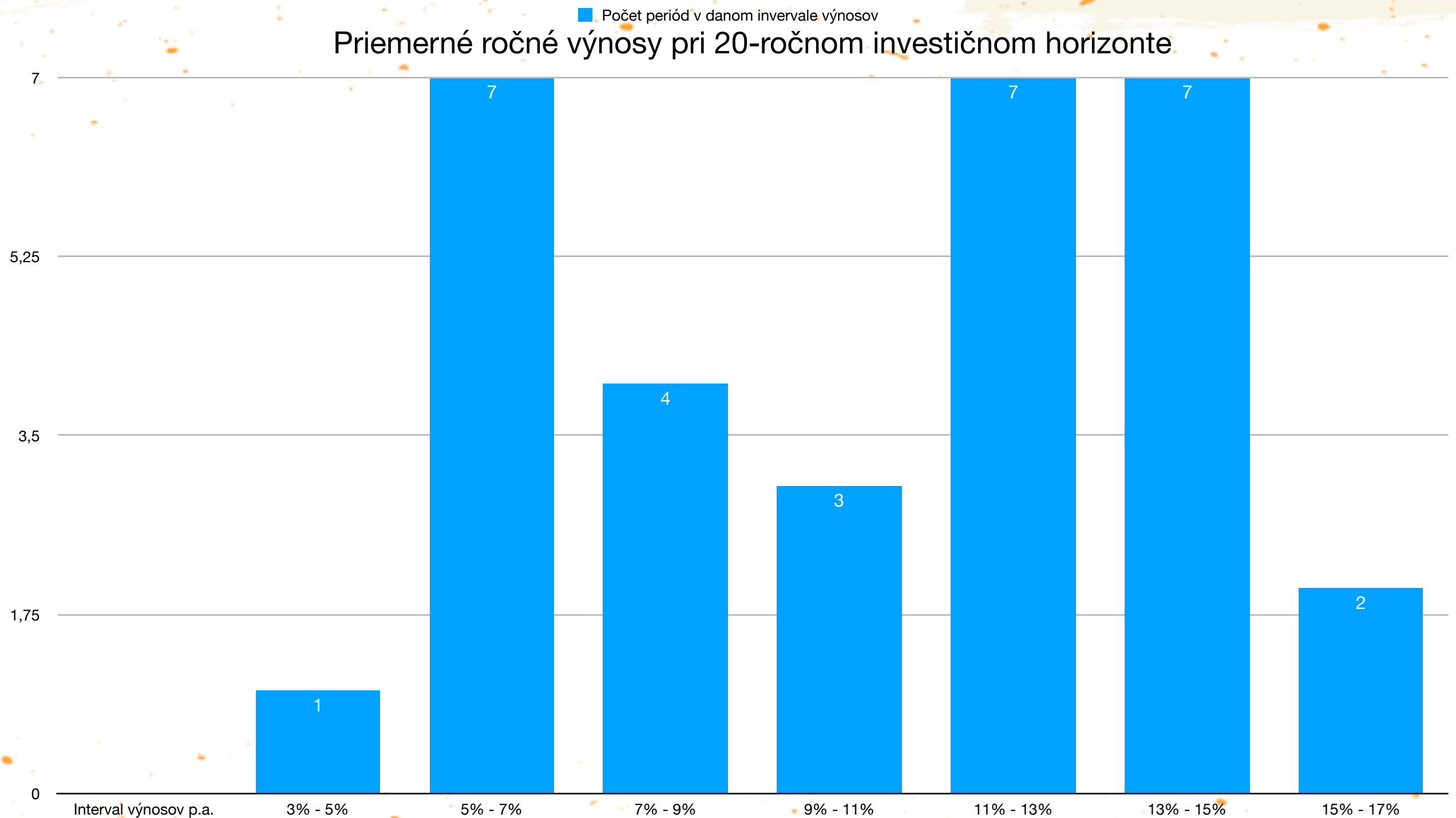
Počet periód v danom intervale výnosov

Priemerné ročné výnosy pri 10-ročnom investičnom horizonte



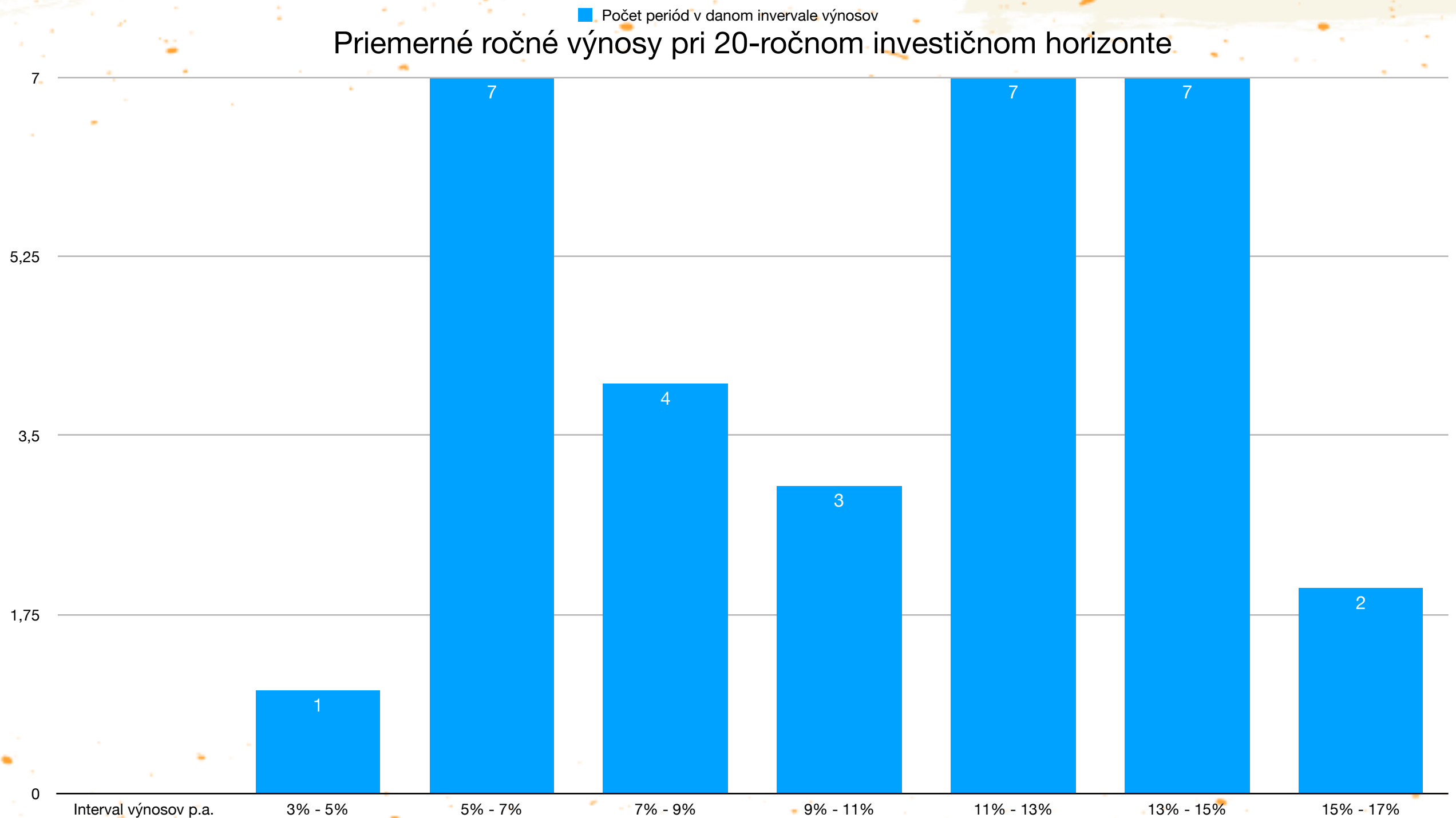
Priemerný ročný výnos 10,20%. S 90% pravdepodobnosťou výnosy nebudú nižšie ako 4%.

Priemerné ročné výnosy pri 20-ročnom investičnom horizonte



Priemerný ročný výnos 10,20%. S 90% pravdepodobnosťou výnosy nebudú nižšie ako 6%.

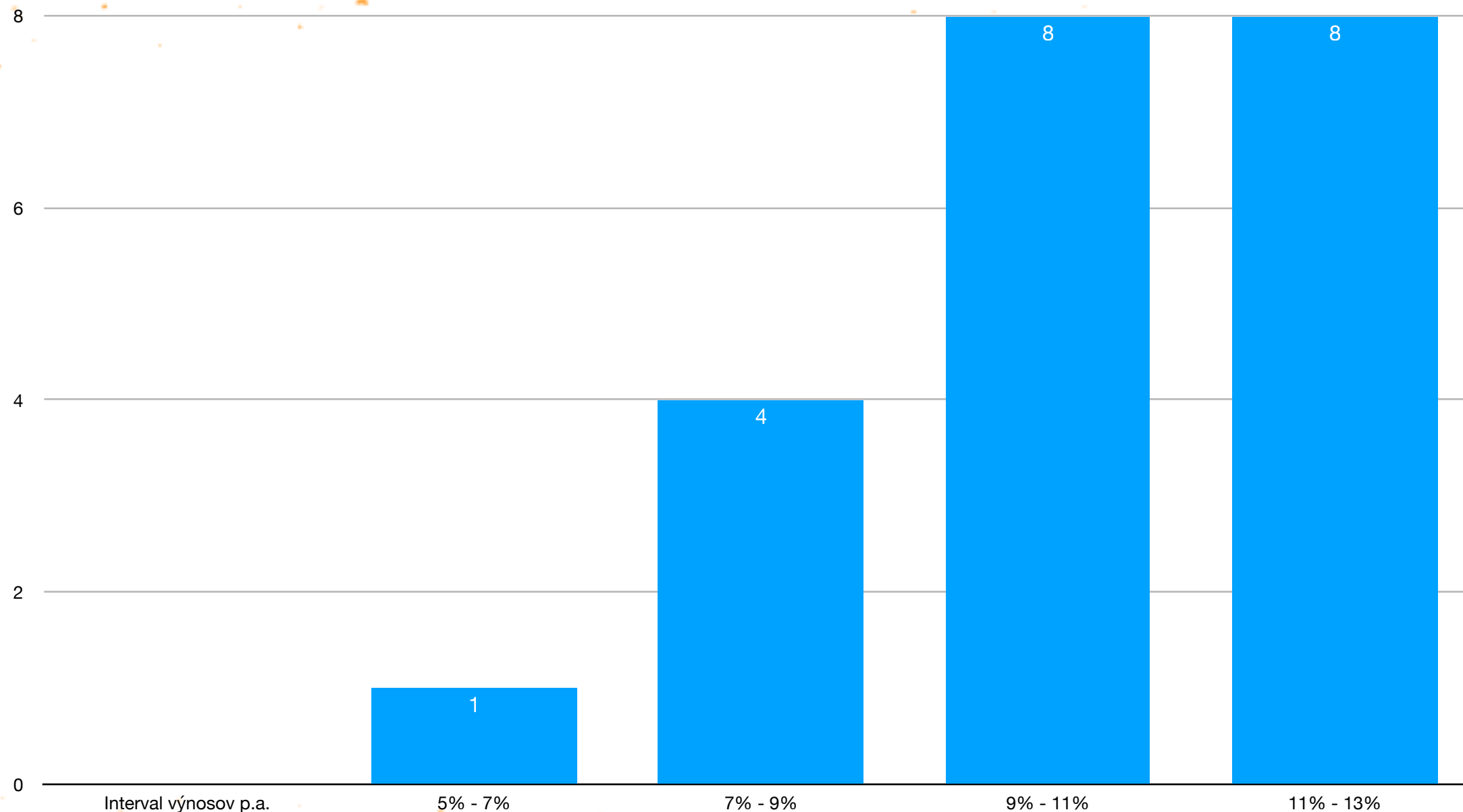
Priemerné ročné výnosy pri 20-ročnom investičnom horizonte



Priemerný ročný výnos 10,20%. S 90% pravdepodobnosťou výnosy nebudú nižšie ako 6%.

Počet periód v danom intervale výnosov

Priemerné ročné výnosy pri 30-ročnom investičnom horizonte



Priemerný ročný výnos 10,28%. S 90% pravdepodobnosťou výnosy nebudú nižšie ako 7,30%.

Časový horizont:	30
Požadovaná výška majetku:	€543 000
Aktuálna výška majetku:	€0
Očakávaná ročná inflácia:	0,00%
Očakávaný ročný výnos investície:	11,00%
Koľko musím mesačne sporiť?	€192

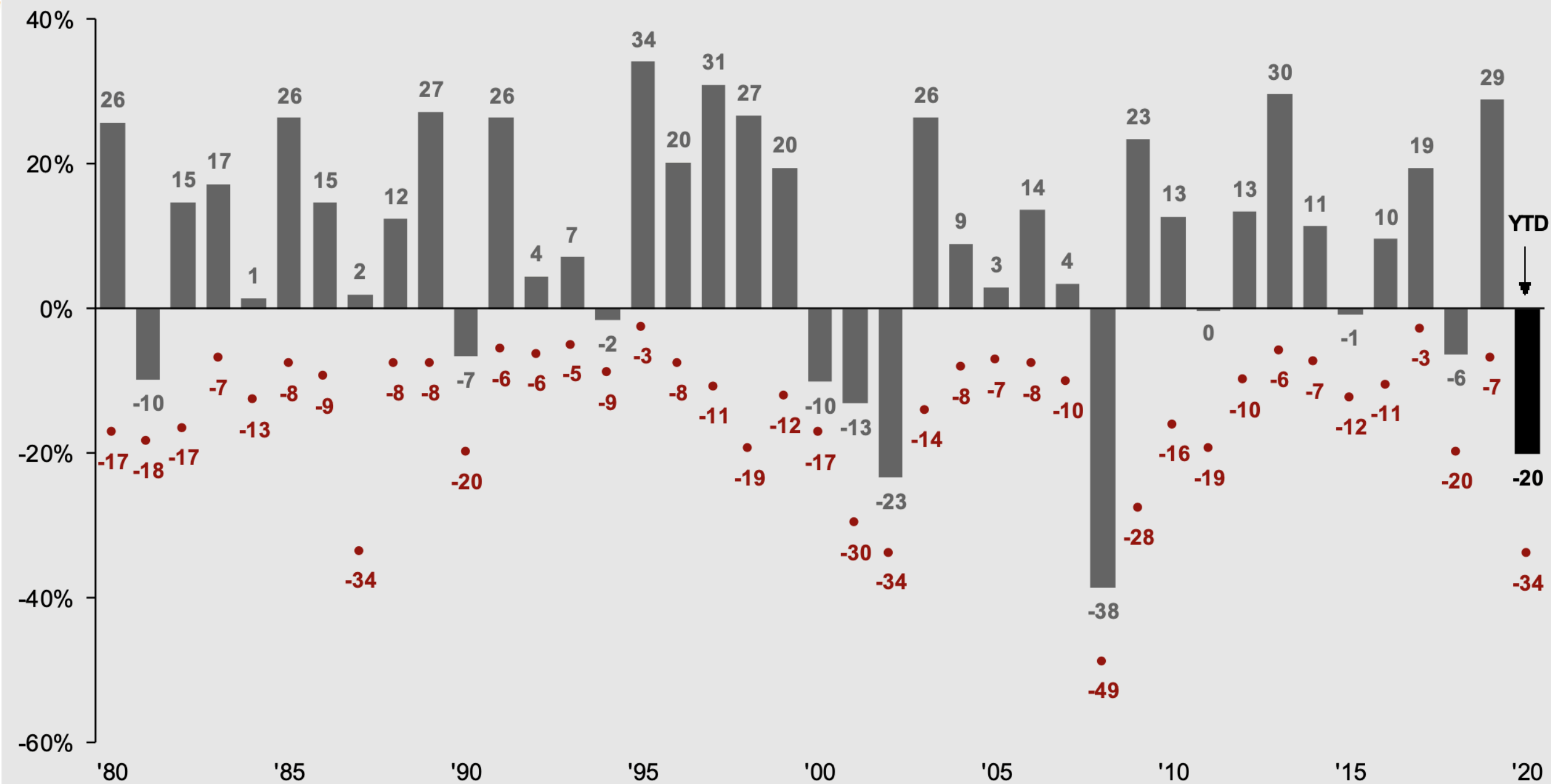
Časový horizont:	30
Požadovaná výška majetku:	€543 000
Aktuálna výška majetku:	€0
Očakávaná ročná inflácia:	0,00%
Očakávaný ročný výnos investície:	7,30%
Koľko musím mesačne sporiť?	€417

S rastúcou flexibilitou môžeme zvyšovať očakávaný výnos:

- odchod do dôchodku môžeme odložiť
- vieme získať dodatočný príjem
- vieme získať dodatočný kapitál

S&P 500 intra-year declines vs. calendar year returns

Despite average intra-year drops of 13.8%, annual returns positive in 30 of 40 years

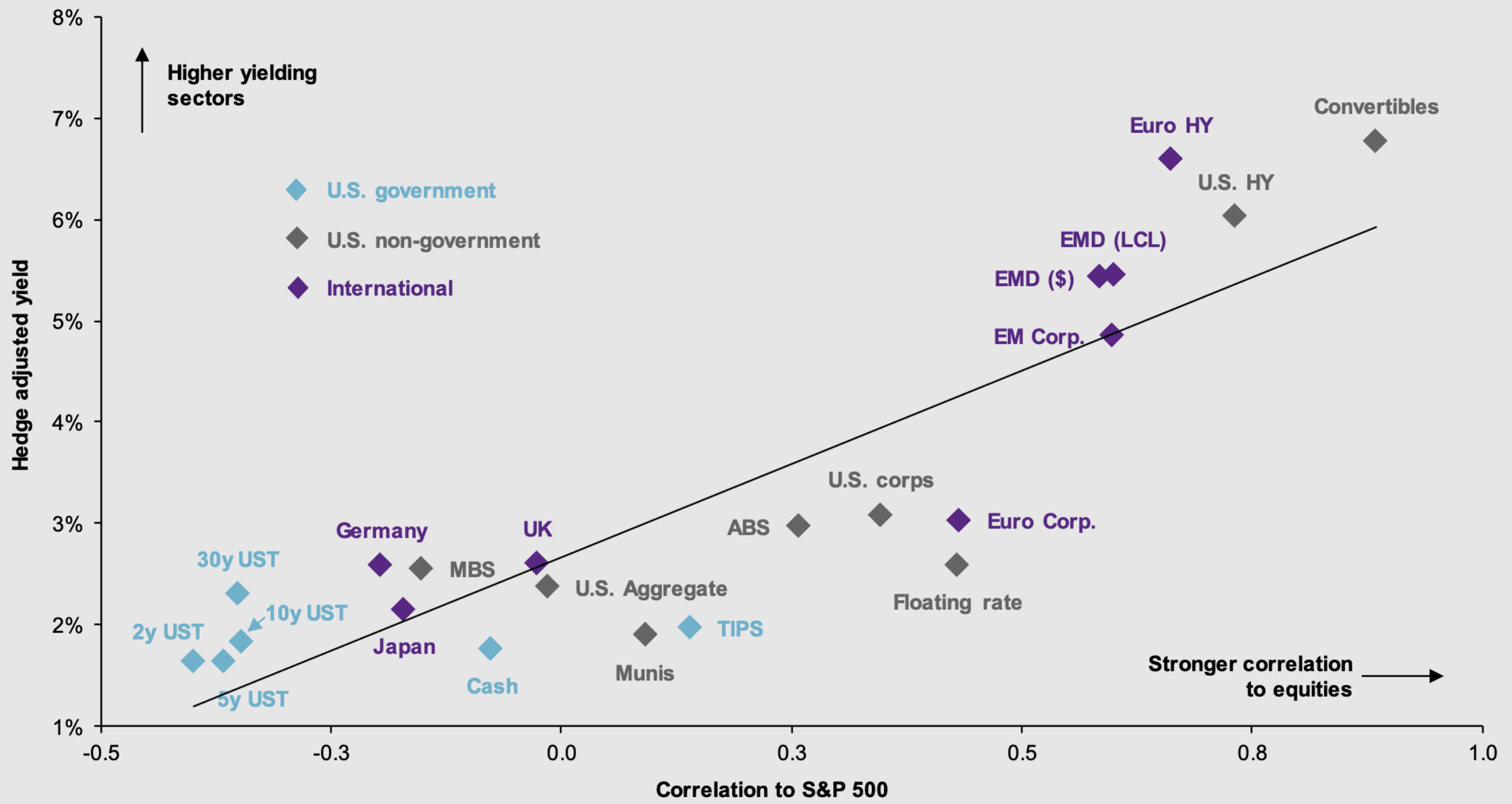


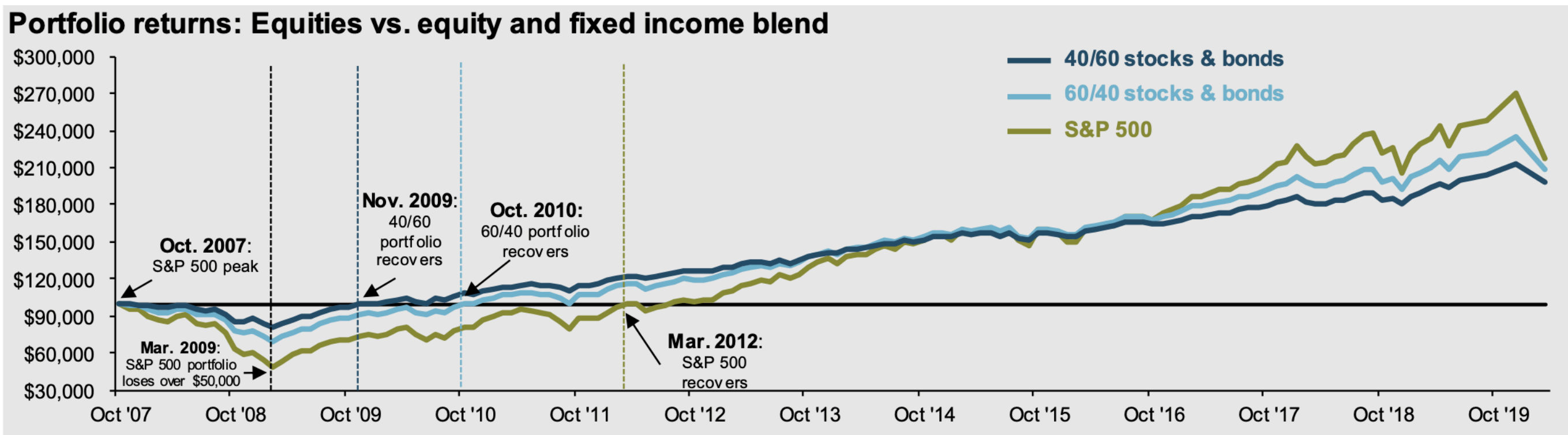
Source: FactSet, Standard & Poor's, J.P. Morgan Asset Management.

Returns are based on price index only and do not include dividends. Intra-year drops refers to the largest market drops from a peak to a trough during the year. For illustrative purposes only. Returns shown are calendar year returns from 1980 to 2019, over which time period the average annual return was 8.9%.

Guide to the Markets – U.S. Data are as of March 31, 2020.

Correlation of fixed income sectors vs. S&P 500 and yields





	1.1.2020 - 23.3.2020	1.1.2020 - 30.4.2020
EUNL	-29,12 %	-10,16 %
60/40 EUNL/DBZB	-17,2 %	-4,48 %

Časový horizont:	30
Požadovaná výška majetku:	€543 000
Aktuálna výška majetku:	€0
Očakávaná ročná inflácia:	0,00%
Očakávaný ročný výnos investície:	4,78%
Koľko musím mesačne sporiť?	€677

Ďalšie dôležité nástroje na prekonanie plytkého rizika:

- likvidita (hotovostná rezerva, splatené úvery)
- disciplína
- zostať flexibilní

Dôležité sú realisticky nastavené očakávania:

- nikto nič negarantuje - investovanie je hra s pravdepodobnosťou
- pri plánovaní rátať s výnosmi od-do
- zostať flexibilní
- aj keď urobíte všetko správne, niektoré dôležité veci sú mimo vašej kontroly a výrazne ovplyvnia výsledok

Akú volatilitu viete naozaj zniesť?

- kým na vlastnej koži nezažijete pokles o 30%, neviete, ako zareagujete
- nejde len o vás, ale aj o vašich najbližších
- menej optimálna stratégia, s ktorou vydržíte dlhodobo, je lepšia ako super výnosná, z ktorej ujdete po prvom vážnom poklese

Čo sa deje teraz

- vzhľadom na vládne opatrenia kvôli zamedzeniu šírenia covid-19 skolabovala globálna ekonomika
- na to negatívne zareagovali finančné trhy

Čo sa deje teraz



Čo sa deje teraz

- centrálné banky dopĺňajú likviditu
- vlády pripravujú a poskytujú záchranné balíky
- šírenie nákazy sa podľa všetkého dostáva pod kontrolu
- klinické skúšky liekov vyzerajú sľubne

Čo sa deje teraz

- myslím, že sa situáciu podarí skôr či neskôr vyriešiť
- trhy sa pozerajú do budúcnosti
- nebude to zadarmo
- nechať všetko padnúť by však zrejme bolo oveľa drahšie