

KAPITOLA 1.

To nejdůležitější na začátek – začněte investovat co nejdříve!

„Existuje tisíc způsobů, jak přijít o peníze, ale jen dva způsoby, jak je získat. Buď budeme pracovat pro peníze, nebo peníze budou pracovat pro nás.“

– Bernard Mannes Baruch

„Složené úročení je osmý div světa. Kdo mu porozumí, ten na něm vydělá, kdo mu neporozumí, ten ho zaplatí.“

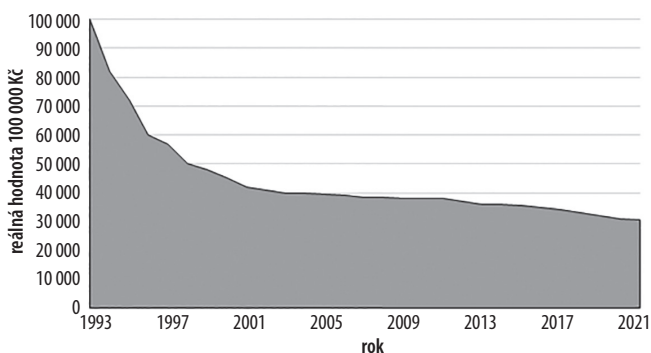
– Albert Einstein

Investování má dva hlavní cíle: 1) budovat bohatství a 2) odložit vlastní spotřebu. Za prvé jde tedy o to, **zvětšit množství** svých peněz pomocí fenoménu **složeného úročení**. Složené úročení spočívá v úročení úroků, v důsledku čehož financí přibývá exponenciálně, a nikoli lineárně. Albert Einstein údajně označil složené úročení za osmý div světa. Je totiž obtížně představitelné pro naše lineární myšlení. Druhým hlavním cílem investování je tzv. **odložená spotřeba**, tedy zřeknutí se čerpání financí (spotřeby) nyní ve prospěch čerpání většího objemu financí někdy v budoucnu. Každá investovaná koruna se časem promění v několik korun v budoucnosti. Investování je navíc nejlepší **ochranou** před **inflací**, která trvale spaluje naše

peníze. Investování sice s sebou přináší určitá rizika a nejistotu, avšak kdo svoje peníze neochrání, může si být jistý, že je bude zaručeně ztrácet.

Inflace je oslabení reálné hodnoty (tj. kupní síly) dané měny vůči službám a zboží, souvisí s navyšováním množství peněz v oběhu a projevuje se **růstem cen**. Obvykle se pohybuje kolem dvou až tří procent ročně. Pokud cenová hladina zboží a služeb naopak klesá, mluvíme o **deflaci**.

Uveďme alespoň jeden **příklad** toho, co **inflace dokáže**, jak je nebezpečná. Při trvalé dvouprocentní roční inflaci klesne kupní síla dnešního jednoho milionu korun za dvacet let na asi 660 tisíc korun (tj. inflace nám spálí asi třetinu). Pokud tedy za dvacet let dosáhneme investováním



Obr. 1 Jak inflace v České republice znehodnocuje naše peníze

6 milionů korun, budou odpovídat dnešním 4 milionům (tj. budeme si za ně moci koupit totéž, co dnes za 4 miliony). Skutečný pokles reálné hodnoty 100 000 Kč v České republice v roce 1993 na přibližně 30 000 Kč v roce 2021 (**obr. 1**) dokládá, jak inflace znehodnocuje naše peníze.

Mnoho lidí se domnívá, že investování je jen pro **bohaté**. Jde o jeden z největších mýtů ohledně investování. Dnes, v době internetových brokerů ovládaných z mobilu, může investovat skutečně každý, stačí malé částky, z nichž čas vyrobí překvapivě velká jmění. I investování do akcií ve výši stovek nebo nižších jednotek tisíc korun měsíčně má smysl. Když si každý den odřeknete jedno kafe ze Starbucks a stokorunu místo toho investujete (třeba do akcií Starbucks), budete mít za třicet let při ročním úroku 10 procent (typickém pro akciový trh) zhruba 6,8 milionu korun, přičemž celých 5,7 milionu z toho vyprodukuje úroky z úroků. Jediné oželené kafe denně vám tak může velmi přilepšit na budoucí penzi. Investování je tedy rozhodně **pro každého!**

Díky **složenému úročení** je zřejmé, že naším hlavním spolupracovníkem při investování je čas. Složené úročení funguje neomylně a náš majetek narůstá jako **sněhová koule** (**obr. 2**). Ne nadarmo byla autobiografie největšího investora všech dob, Warrena Buffetta, nazvána *Sněhová koule* (Alice Schroeder: *Sněhová koule. Warren Buffett a škola života*). Na maličkou kouli, kterou máme na začátku, se sníh nabaluje stále větší a větší rychlostí a koule exponenciálně roste. Stejně tak exponenciálně rostou i naše



Obr. 2 Warren Buffett a efekt sněhové koule

investice, v prvních letech velmi pomalu, ale v posledních letech závratnou rychlostí.

Investiční portfolio je soubor různých investičních aktiv, která jednotlivec nebo instituce drží za účelem dosažení finančních cílů. Většinou sestává z akcií, dluhopisů, nemovitostí, drahých kovů, uměleckých předmětů a hotovosti, poskládaných v různých poměrech.

Říká se, že nejtěžší je získat **první milion** a pak už to jede samo. Jak je to možné? Při běžném, přibližně desetiprocentním výnosu poskytovaném akciemi totiž takto vysoké portfolio již samo vytvoří částku srovnatelnou s našimi vklady do portfolio (například 10 % z 1 milionu Kč je 100 000 Kč, což odpovídá 8333 Kč představujícím naše možné měsíční vklady do portfolio). V USA se občas uvádí jako zlomová částka sto tisíc dolarů. No a u ještě větších portfolio nám složené úročení přinese více peněz, než

představují naše měsíční vklady. Tedy platí zde, že peníze tvoří další peníze.

Z výše uvedeného plyne, že s investováním je nejlepší začít co nejdříve a využít právě faktor času. V **tabulce 1** jsou přehledně vidět **tři varianty** znázorňující situace, kdy investor **začne investovat** ve věku 25, 35 nebo 45 let a investuje do věku 68 let, přičemž jeho cílovou částkou je 5 milionů Kč při sedmiprocentním ročním zhodnocení. Investor, který začal nejdříve, může spořit jen 1526 Kč měsíčně, přičemž sám naspoří pouhých 16 % cílové částky,

Tab. 1 Vliv délky investování na výši naspořené částky

Cílová částka 5 milionů , zhodnocení 7 % p. a.*, měsíční renta 16 667 Kč (4 % ročně)			
Kdy spořím	Spořím měsíčně částku	Naspořím sám	Složené úročení
od 25 do 68 let (43 let)	1526 Kč	16 %	84 %
od 35 do 68 let (33 let)	3238 Kč	26 %	74 %
od 45 do 68 let (23 let)	7329 Kč	40 %	60 %

* p. a. = *per annum*, tedy výnos přepočtený na roční bázi

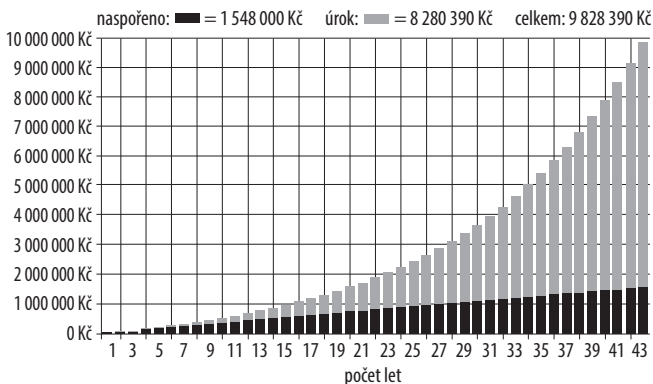
Tab. 2 Vliv délky investování na výši naspořené částky při stejných měsíčních úložkách

Všichni spoří 3000 Kč měsíčně , zhodnocení 7 % p. a.				
Kdy spořím	Celkem získám	Naspořím sám	Složené úročení	Měsíční renta (4 % ročně)
od 25 do 68 let (43 let)	9 828 390 Kč	16 %	84 %	32 761 Kč
od 35 do 68 let (33 let)	4 659 212 Kč	26 %	74 %	15 440 Kč
od 45 do 68 let (23 let)	2 058 520 Kč	40 %	60 %	6822 Kč

zatímco složené úročení mu „vyrobí“ zbývajících 84 % cílové částky. Naopak investor, který začal jako poslední až ve svých 45 letech, musí spořit 7329 Kč měsíčně a sám musí naspořit 40 % cílové částky, zatímco složené úročení mu vytvoří zbývajících 60 % částky.

V **tabulce 2** jsou porovnání investoři **spořící všichni stejných 3000 Kč** měsíčně (opět při sedmiprocentním ročním zhodnocení), ale po **různou dobu** (od 25, 35 nebo 45 let do 68 let věku). Je vidět, že nejdéle spořící investor má ve finále na účtu necelých 10 milionů korun, zatímco investor s nejkratším investičním horizontem pouze něco přes 2 miliony. A opět většinu ve všech případech „vyrobilo“ složené úročení, zdaleka nejvíce (84 %) však u nejdéle investujícího investora. Efekt složeného úročení se projevil zejména v posledních letech investování (**obr. 3**). Jak jsem již uvedl výše (viz příklad na začátku kapitoly), o část reálné hodnoty této sumy nás samozřejmě připraví inflace.

To nejdůležitější na začátek – začněte investovat co nejdříve!



Obr. 3 Příklad investora, který investuje po dobu 43 let částku 3000 Kč měsíčně (7% roční zhodnocení), naspořená částka narůstá lineárně, ale úroky rostou exponenciálně, zejména v posledních letech investování (i přes 0,5 milionu ročně)