

Budujeme si

DŮCHODOVÝ FOND

ING. TOMÁŠ WALTER, MSC.





KDO JSEM?

Jsem Tomáš Walter, někteří mne znáte z českých projektů v oblasti médií a konzultačních služeb.

Větší část mne bude znát z oblasti investic.

A další část si na mne bude pamatovat třeba ze školy, ze studií nebo z cest po USA.

Od mládí jsem obdivoval příběhy „selfmademanů“, úspěšných lidí, kteří se vypracovali vlastní pílí. Odvaha, pracovitost, výdrž. Tohle jsem po vysoké škole našel právě v USA. Díky programu „work and travel“ jsem si v posledním ročníku vysoké školy našel v Americe první práci. Později jsem zcela mimo obor začal pracovat jako pomocný dělník údržby v síti čistíren firmy PALE Inc. Začínal jsem s bídou mzdou 9\$ na hodinu. Během roku jsem se vypracoval na pozici ředitele IT a marketingu, s platem 120.000\$ ročně. Procestoval jsem USA a po třech letech jsem se vrátil do České republiky.

Víte, co mne nejvíc překvapilo? Nepoměr mezi kvalitou života. Češi dost často žijí od výplaty k výplatě, splácejí hypotéky a dluhy. Američané také – jenže zejména lidé přes 35 let jsou najednou ve zcela jiné situaci než jejich vrstevníci v ČR. Američané si od určitého věku užívají života, cestují, mění pobyt. Jak je to možné?



Bohatství se rozděluje každý den



Peníze pracují pro vás

Všiml jsem si důležité věci: Američané, tedy ti rozumnější, jsou finančně gramotní. Vědí, kde a jak se dostat k bohatství, jak je budovat. Hodně Američanů požívá peníze k investování kvůli získání pasivního příjmu.

Čech žije s vědomím, že na stará kolena bude mít méně peněz. Američan se těší, že s přibývajícím věkem bude peněz přibývat – a tak američtí důchodci tráví celé měsíce na slunečných plážích Miami nebo v kasínech Las Vegas. Bohatství se rozděluje každý den.

A je na každém z nás, jestli si z toho koláče ukrojí svůj díl. Základem je finanční gramotnost a schopnost investovat.

JE TO KLIŠÉ, ALE FUNGUJE

Peníze pracují pro vás. Jak jsem v USA poznal, s přibývajícími roky lidem přibývá peněz. Jsou lidé, kteří s prací končí třeba ve 40 letech a pak už si jen užívají pasivní příjmy ze svých investic. Nepracují pro peníze, ale peníze pracují pro ně. Tohle se mi samozřejmě velmi zalíbilo. V USA je investování stejně oblíbené, jako baseball. Proto jsem v New Yorku, Washingtonu, nebo Philadelphii absolvoval mnoho kvalitních kurzů a seminářů, kde jsem se učil, jak správně investovat. V následujících stránkách se s vámi podělím o získané informace.



Hlava, tužka, papír

Základem úspěchu v každé oblasti je trénink.

Ve sportu, v učení jazykům, i v investování. Stačí nám selský rozum, tužka a papír. Už na seminářích v USA mně moji učitelé vedli k trpělivosti – vše jsme trénovali na nečisto. Učili jsme se hledat akcie a firmy, které vyplácejí dobré dividendy. Učili jsme se v těchto firmách kupovat podíly – třeba za pár dolarů.



Ukážu vám principy, které jsou velmi jednoduché. Američani ostatně uznávají jen to, co je přímé, jasné a snadno pochopitelné. Odborně se tomu říká „robustní strategie“, já tomu lidově říkám selský rozum.

**Pojďme si ukázat, jak si z obrovského koláče světového
bohatství ukrojíme svůj díl!**



NEPRACUJ PRO FIRMU.

NECH FIRMU PRACOVAT PRO TEBE

Základem budování příjmu je získání pasivního příjmu. Představte si, že na světě jsou stovky tisíc firem, kde si můžete koupit podíl. To znamená, že dostáváte podíly ze zisku, ale v takové firmě sami nepracujete. Podílu ve firmě se říká akcie.

Podíly – akcie – firem ale nelze získat kdekoliv a kdykoliv. Firmy, kde si mohou koupit podíl (akcii), jsou registrovány na burze. A zde vidím ceny, za které se akcie kupují a prodávají.

**My si můžeme podíl koupit, nebo ho prodat.
Je to jen otázka kliknutí myši.**

Když podíl ve firmě mám, jsem vlastník akcie. Jsem akcionář. Když firma vyplácí podíly ze zisku, mám nárok na tento podíl. Nemusím samozřejmě nikam jezdit si podíl nechat vyplátit. Můj podíl se připsá na můj účet, kde jsou vedeny moje podíly.

Mám zainvestováno v mnoha firmách, a tak si přibývají podíly na zisku od mnoha firem. Těmto podílům se říká dividenda.



TOMÁŠ WALTER



Kdo platí a kdo neplatí.



Ne všechny firmy dividendy akcionářům vyplácejí. Ale já si investuji i do firem, které dividendu nevyplácejí. Proč to dělám? Protože čekám, že cena firmy (respektive cena mého podílu, mých akcií) poroste. A když cena dosáhne hodnoty, kterou jsem si stanovil, prodám. Vyděláváme tím na růstu ceny. Levněji koupíme, dražší prodáme. Tyto zisky z růstu ceny tak doplňují můj výnos z dividend od ostatních firem.

Když jsem se učil investovat v USA, lektori mi vždy opakovali: „Když kupuješ akcie, musíš vždy dopředu vědět, jestli investuješ kvůli dividendě anebo jestli čekáš růst ceny.“ Tak rozlišujeme dva druhy akcií – dividendové a růstové.

Dividendové akcie mi vynášejí peníze. Firmy mi platí podíly na zisku. A to navíc 4x ročně, protože v USA firmy 4x ročně vyhlásí veřejně svoje výsledky a zároveň vyšší schválené dividendy. Takže 4x ročně si mohu moje dividendy vybrat a použít je na cestování, na koupi auta, domu. Nebo na hezký dárek pro děti, na dovolenou...

Růstové akcie mi přinášejí peníze z růstu ceny. Když jejich cena klesá, často přikoupím a zvýším svoji pozici. Zlepšuji tak svoji průměrnou nákupní cenu a tím dříve pak dosahuji výnos z růstu ceny.



Jak najít

ZLATOU ŽÍLU

„Praděda byl prospektor a prohledal hodně claimů, než se rozhodl pořádně začít těžit zlatou žílu,“ vysvětloval mi jeden můj učitel postup investování. „Kdyby praděda kopal všude, kde ho napadne, bylo by to jen pokoušení náhody. Ale že věděl, které claimy jsou zajímavé, nakonec měl na 18 claimů sedm takových, které mu přinesly bohatství.“ Tímto příkladem se řídíme i v investování.



Tak jako zlatokopové pečlivě zkoumali řeky a hory, tak i my pečlivě zkoumáme firmy. A když najdeme „tu pravou“, spustíme těžbu zlata – koupíme si akcie. Zlatokopové zkoumali řadu faktorů: zátoky řek, splachy z hor, tvrdost kamene, tloušťku naplaveniny, kvalitu rudy, výnos na tunu horniny. My to máme jednodušší – máme zdroje informací zdarma a přímo „pod nosem“. Umíme najít zlatou žílu mezi firmami a vybrat si takovou, která nám nadělí nejlepší výnosy nebo růst ceny.

Když jsem se učil
investovat, moji učitelé
nám opakovaně říkali:

*Nejlepší
investice je
taková, kde
za jeden dolar
dostanete hned
dva dolary*

*Je to velké tajemství úspěchu, které spočívá v rozlišení
mezi cenou a mezi hodnotou firmy. Cena je taková,
za jakou akcii koupíme nebo prodáme.
Ale hodnota, to je něco úplně jiného :)*

*Jak se určuje takzvaná „vnitřní hodnota“ firmy?
Kde získáme informace, ze kterých si vnitřní
hodnotu akcie odvodíme? Krásné je, že tyto informace
jsou veřejně dostupné – a je jen na nás,
abychom v nich uměli číst.*



PÁR KOUZEL

KTERÁ VYDĚLAJÍ MILIONY

Naučil jsem se používat řadu parametrů, kterými najdu „žlatou žílu“ mezi firmami. Podívejme se na některé, které jsou všeobecně známé:

1. Finanční výkazy

To je takový rozpis, ze kterého krásně poznáme, jak se firmě daří. Mezi nejdůležitější patří rozvaha, kde najdeme soupis aktiv, pasiv a údaje o vlastním kapitálu firmy.

Výsledovka: to je výkaz zisků a ztrát. Vidíme, jaké výnosy firma dosáhla a jaké má náklady. Tady mimo jiné najdeme také čistý zisk firmy, čili to, co nám firma může poslat formou dividend.

Výkaz cash-flow: Tady najdeme údaje o tom, jak firma nakládá s penězi v oblasti provozu, investic (třeba do strojů a lidí) a financování.

Vlastní kapitál: Vidíme, jestli kapitál firmy roste a z jakých důvodů – jestli firma vydělává, nebo zda získává kapitál investicemi či vklady společníků.

2. Poměrové ukazatele

Tady zjistíme, jak se firmě daří oproti jiným firmám. Zda je firma výkonná, nebo zda zaostává za konkurencí. Poměrových ukazatelů je celá řada, my si ukážeme ty nejznámější.

Zisk na akcii (EPS):

To je čistý zisk na jednu akcii. Hned vidíme, jak se dařilo „našemu podílu“, respektive kolik peněz firma vydělala v poměru k naší investici.

Účetní hodnota na akcii (EPB):

Zde je uvedeno, jaká hodnota připadá na naši akcii. Tak mimochodem jasně vidíme, jaký je rozdíl mezi hodnotou a cenou. Návratnost vlastního kapitálu (ROE): Vztah mezi čistým ziskem k vlastnímu kapitálu firmy. Cena vůči zisku (PE): Vidíme, kolik násobků zisku firmy platíme, když koupíme akcii firmy.

Důležité je pamatovat také na časovou hodnotu peněz. Dolar, který dnes vynaložím na nákup firmy, má jinou hodnotu, než dolar který budu mít za rok. Důležité je, že dnes investovaný dolar mi vynesou nové příjmy: dividendu nebo zisk z růstu ceny akcie.

Osmý div světa

Albert Einstein byl geniální vědec. Pronesl pozoruhodnou větu:

*„Největším vynálezem v dějinách lidstva je složené úročení.
Je to naprosto geniální! Ti, kdo mu rozumí, na něm vydělávají,
a ti, kteří ne, ho platí.“*

Warren Buffett, americká investorská legenda, zastává stejný názor:
„Takové geometrické posloupnosti ilustrují hodnotu dlouhého života a hodnotu složeného úročení peněz. K první části mohu jen těžko dodat něco užitečného.“

V čem je vtip? Jak toto kouzlo funguje? Podívejme se v praxi, jak pro nás pracuje kombinace trpělivosti, pravidelnosti a fungování času:

Začínající investor, řekněme mu třeba Jarda, ročně investuje měsíčně 333 korun. To je pár piv a dva guláše, místo kterých si jde raději zaběhat do parku. Ročně tedy investuje 4.000 korun. Výnos z dividend a výnos ze zisku je slabých 10% za rok (ano, to je opravdu slabý výnos, který zvládne udělat každý průměrný investor). Takto Jarda postupuje od 20 do 40 let, takže si našetří celkem přibližně 80.000 korun. Nic moc, to je jasné.

A teď začíná kouzlo:

Jarda dál zhodnocuje svoje úspory pořád 10% za rok.
Tipněte si, kolik má v 65 letech „na důchod“? Přes 2.500.000 korun.
Ano, ze svých 80.000 korun má už 2.500.000 korun.



Jdeme ale dál:

Zkuste si představit, že Jarda od 30 let zvýší svoji měsíční úsporu z 333 korun na 500 korun. A když dostane třináctý plat, tak zainvestuje ještě dalších 4.000 za rok – tím pádem místo 4.000 ročně investuje 8.000 ročně.

Zkuste si to schválně spočítat :)



A jdeme ještě dál:

Jarda dostává v práci přidáno, a tak nepřestává s investicemi ve 40 letech, ale přidává si na svůj účet až do 50 let. Už místo 333 korun měsíčně 500 korun, plus na konci roku z prémie stále dalších 4.000 Kč.



A posuneme to ještě výš:

Jardova manželka nechce zůstat pozadu, takže Jarda ke svým 333 korunám (později zvýšeným na 500 korun), přidává dalších 333 korun od manželky.

V prvním případě mají tedy 5.000.000 korun.

A zkuste si spočítat, kolik budou mít v těch dalších případech – ta suma vám vyrazí dech.

CHCE TO JEN DVĚ VĚCI:

Umět si najít firmy, jejich akcie a růst hodnoty vydělá pouhých 10% ročně.
A za druhé si odříct pár piv a gulášů :)



Halíře dělají talíře



Když domyslíte příklady, které jsme si právě ukázali, otevře se vám nový svět. Dosáhnout opravdu velkých peněz není složité – je to jen otázka cviku a času. V Americe jsem viděl, jak to funguje a že investování je v podstatě velmi jednoduché. „Zlatokop se naučil, jak v přírodě najít zlatou žílu. Naučil se používat svůj rozum. A pak efektivně použít svoje nástroje,“ říkal mi v USA můj učitel.

Investování se pro mne stalo rutinní činností. Prostě si dám „stranou“ pár stokorun, nebo pár tisíc. Uvidíte, že je to jako sport: trénujeme vyhledávání těch nejlepších příležitostí, kde za dolar dostaneme dva. Uvidíte, jak vás to bude bavit. Investování je zábavné, je to jako detektivka, jako sport. Máme vždy obrovskou radost, když se nám podaří najít firmu, která je naší „zlatou žílou“

***Z pár korun můžete udělat miliony.
Ostatně, uvidíte to sami – pošlu vám
tipy, rady a návody.***

Přeju vám, aby se vám už brzo začaly kutálet peníze na váš účet.
Zlatá žíla je všude kolem nás :)



TOMÁŠ WALTER
