

OBSAH

PŘEDMLUVA	11
ÚVOD	13

Část 1

JAK DŮLEŽITÁ JE PRO ÚSPĚCH V INVESTOVÁNÍ ZNALOST LIDSKÉ PSYCHIKY A JAK SE JI NAUČIT OVLÁDAT

CHYBA 1	Máte nadměrné sebevědomí a přehnaně důvěřujete ve své investiční schopnosti?	19
CHYBA 2	Prodlužujete současné trendy nekonečně daleko do budoucna?	23
CHYBA 3	Věříte, že události jsou lépe předvídatelné po zveřejnění důležitých faktů než před jejich zveřejněním?	26
CHYBA 4	Utváříte si svůj názor na základě malého vzorku dat a přehnaně věříte ve svou schopnost intuice?	28
CHYBA 5	Dopouštíte, aby o vašich investicích rozhodovalo vaše ego?	30
CHYBA 6	Necháváte se snadno strhnout davovým šílenstvím?	33
CHYBA 7	Nedokážete rozpoznat, kdy o vašem úspěchu rozhodly vaše schopnosti a kdy byl pouze dílem náhody?	37
CHYBA 8	Bráníte se pasivnímu investování, protože při něm ztrácíte pocit kontroly?	39
CHYBA 9	Nejste schopni přiznat své investiční chyby?	41
CHYBA 10	Věnujete pozornost „expertům“?	43
CHYBA 11	Ovlivňuje pořizovací cena aktiva vaše rozhodování, zda jej budete držet i nadále?	47
CHYBA 12	Věříte v „horkou ruku“ manažerů fondu?	49
CHYBA 13	Myslíte si, že když něčemu rozumíte, nemůže se vám nic stát?	52
CHYBA 14	Myslíte si, že hrajete s cizími penězi?	55
CHYBA 15	Vybíráte si svého investičního poradce z okruhu svých přátel?	57

Část 2

NEZNALOST NEOMLOUVÁ

CHYBA 16	Nedokážete vycítit jed uvnitř nablýskaného jablka?	63
CHYBA 17	Pletete si pojmy informace a znalost?	67
CHYBA 18	Hledáte své štěstí ve hvězdách?	72
CHYBA 19	Spoléháte na zavádějící informace?	74

CHYBA 20	Vybíráte si své podílové fondy pouze podle výše manažerských poplatků?	76
CHYBA 21	Zapomínáte brát v úvahu náklady vaší investiční strategie?	79
CHYBA 22	Pletete si dobré společnosti s dobrými investicemi?	82
CHYBA 23	Uvědomujete si, jaký dopad má na vaše výnosy pořizovací cena aktiva?	86
CHYBA 24	Věříte, že víc hlav víc ví?	88
CHYBA 25	Věříte, že aktivní manažeři vás dokážou ochránit před medvědími trhy?	90
CHYBA 26	Porovnáváte výkonnost svých fondů se špatnými benchmarky?	92
CHYBA 27	Počítáte pouze výnosy před zdaněním?	95
CHYBA 28	Vybíráte si podílové fondy podle jejich názvu?	98
CHYBA 29	Věříte, že na méně efektivních trzích je klíčem k úspěchu aktivní investování?	100
CHYBA 30	Podceňujete neúprosnost efektivních trhů?	103
CHYBA 31	Věříte, že manažeři hedgeových fondů jsou schopni přinášet nadprůměrné výnosy?	107
CHYBA 32	Podléháte iluzi peněz?	110
CHYBA 33	Věříte, že osud nás všech leží v demografii?	115
CHYBA 34	Vybíráte si finančně poradenskou firmu s dostatečnou pečlivostí?	118

Část 3

NEJČASTĚJŠÍ CHYBY, KTERÝCH SE INVESTOŘI DOPOUŠTĚJÍ PŘI PLÁNOVÁNÍ INVESTIČNÍ STRATEGIE

CHYBA 35	Rozumíte matematice aktivního investování?	123
CHYBA 36	Uvědomujete si, že medvědí trhy jsou nutným zlem?	126
CHYBA 37	Považujete vysoce pravděpodobné za jisté a vysoce nepravděpodobné za nemožné?	129
CHYBA 38	Podstupujete zbytečně vysoká rizika?	132
CHYBA 39	Hodnotíte strategii podle jejího konečného výsledku?	134
CHYBA 40	Věříte, že akcie jsou rizikové pouze v krátkém období?	137
CHYBA 41	Pokoušíte se uspět i tam, kde je pravděpodobnost úspěchu velmi malá?	140
CHYBA 42	Uvědomujete si, jak důležité je začít budovat svou finanční rezervu co nejdříve?	144
CHYBA 43	Neuvědomujete si skutečnou cenu vašich výdajů?	146
CHYBA 44	Myslíte si, že diverzifikace je důležitá pouze v dlouhém období?	148
CHYBA 45	Věříte, že „tentokrát je všechno jinak“?	150
CHYBA 46	Zapomínáte, že daňovou optimalizaci je zapotřebí vykonávat v průběhu celého roku?	154
CHYBA 47	Ovlivňuje vaše investiční rozhodnutí snaha vyhnout se placení daní?	159

CHYBA 48	Pletete si spekulování s investováním?	161
CHYBA 49	Pokoušíte se časovat trh?	163
CHYBA 50	Spoléháte se na rady expertů?	166
CHYBA 51	Snažíte se vylepšit své výnosy s pomocí finanční páky?	169
CHYBA 52	Uvědomujete si, že existuje pouze jedna strategie kup a drž?	172
CHYBA 53	Jsou vaši finanční poradci placeni z poplatků nebo provizí?	174
CHYBA 54	Trávíte nad obhospodařováním svého portfolia příliš mnoho času?	177
CHYBA 55	Připravujete své dědice, jak mají naložit s vaším majetkem?	179
CHYBA 56	Vydáváte se do světa investování bez kvalitní mapy?	183
CHYBA 57	Chápete správně povahu rizika?	187

Část 4

NEJČASTĚJŠÍ CHYBY PŘI SPRÁVOVÁNÍ PORTFOLIA

CHYBA 58	Posuzujete své jednotlivé investice odděleně od ostatních?	193
CHYBA 59	Sázíte vše na jednu kartu?	196
CHYBA 60	Podceňujete počet akcií potřebných pro vybudování dostatečně diverzifikovaného portfolia?	199
CHYBA 61	Myslíte si, že kvalita diverzifikace je určena počtem cenných papírů?	201
CHYBA 62	Věříte, že úzce zaměřené podílové fondy překonají trh?	204
CHYBA 63	Uvědomujete si, že korelace mezi všemi rizikovými aktivy obvykle v dobách krize vzroste?	207
CHYBA 64	Zapomínáte brát v úvahu svůj pracovní kapitál?	210
CHYBA 65	Věříte, že investiční svět je plochý?	212
CHYBA 66	Myslíte si, že indexovat znamená investovat výhradně do indexu S&P 500?	215
CHYBA 67	Považujete svůj dům za investici do nemovitostí?	217
CHYBA 68	Podceňujete rizika investic s vysokým výnosem?	220
CHYBA 69	Kupujete produkty, které byly vytvořeny, aby se dobře prodávaly, nikoliv aby se dobře kupovaly?	222
CHYBA 70	Doufáte, že se vám podaří zbohatnout na primární emisi?	228
CHYBA 71	Uvědomujete si, že jste možná až příliš konzervativní?	231
CHYBA 72	Chystáte se v důchodu vybírat příliš vysoké částky?	235

CHYBA 73	Držíte svá aktiva na nesprávných účtech?	240
CHYBA 74	Myslíte si, že všechny pasivně řízené fondy jsou stejné?	244
CHYBA 75	Důvěřujete, ale neprověřujete?	247
CHYBA 76	Máte připravený plán B?	249
CHYBA 77	Opakujete stále ty samé chyby?	252
	ZÁVĚR	255
	POZNÁMKY	259
	SLOVNÍČEK POJMŮ	271
	PODĚKOVÁNÍ	281
	O AUTORECH	282
	REJSTŘÍK	283