

# ETFobchodník

## e-book

---

**Diverzifikovaný prístup k investovaniu do globálnych trhov.**

Jeden nástroj, desiatky až stovky spoločností. Rozložte riziko a investujte do celých sektorov či regiónov naraz.

---

## Úvod

Obsah tohto informačného materiálu predstavuje marketingovú komunikáciu a bol pripravený s maximálnou starostlivosťou a podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia. Obsah tohto e-booku však nezohľadňuje osobnú situáciu, investičné skúsenosti ani aktuálnu finančnú situáciu jednotlivých čitateľov. ETFobchodník neposkytuje žiadnu záruku za obsah a jeho úplnosť a nenesie žiadnu zodpovednosť za prípadné straty vyplývajúce z použitia informačného materiálu, ktorý má len informatívny charakter a slúži len pre potreby príjemcov. Nepredstavuje výzvu ani odporúčanie a nezbavuje príjemcu povinnosti postupovať pri investíciách podľa vlastného uváženia.

---

## O spoločnosti

ETFobchodník je obchodná značka spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. so sídlom Slávičie údolie 106, mestská časť Bratislava - Staré Mesto, 811 02 Bratislava. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 4295/B, IČO: 36 853 054, DIČ: 2022505419. CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je obchodník s cennými papiermi podľa § 55 ods. 1 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len zákon o cenných papieroch). Dňa 30.10.2007 jej bolo udelené rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. OPK-2297/2007-PLP povolenie na poskytovanie investičných služieb v zmysle § 54 ods. 2 v spojení s § 59 ods. 2 a 3 zákona o cenných papieroch.

Zároveň je aktívnym členom Asociácie obchodníkov s cennými papiermi (od roku 2008) a Americkéj obchodnej komory. V prípade záujmu o viac informácií nájdete podrobnosti [tu](#).

---

## Prečo obchodovať práve s nami?



Na trhu od roku 2008



50 000 EUR ochrana investícií



0% poplatky za vedenie účtu



SK podpora 5 dní v týždni

---

## Začíname

Rozhodujete sa vstúpiť do sveta investovania? Možno je to pre vás neznáme a neprebádané územie, no práve to sa pokúsime napraviť. Pomocou tohto e-booku vám priblížime, ako môžete efektívne pracovať s vašimi financiami a dosiahnuť dlhodobú finančnú stabilitu a spokojnosť. Pre tých, ktorí sa doteraz nevenovali zvelaďovaniu svojho finančného majetku, môže byť investovanie vstupom do nového sveta možností a príležitostí.

Na začiatku je dôležité si uvedomiť, že predtým, ako začnete investovať, mali by ste si vytvoriť tzv. „finančný vankúš“ na horšie časy. Jeho suma by sa mala rovnať minimálne vašim 3 až 6- mesačným mzdám a tieto peniaze je dobré mať odložené bokom, aby ste ich mali k dispozícii na nečakané životné situácie ako je strata práce, mimoriadne vyššie výdavky za opravy, lekárov, v podstate na akúkoľvek neočakávanú situáciu, ktorú vám môžu pomôcť efektívne preklenúť. Keď máte vytvorený „finančný vankúš“ a vyplatené všetky mesačné výdavky, môžete prejsť k ďalšiemu kroku, a to je samotné investovanie ďalších „volných finančných prostriedkov“.

V prvej kapitole sa pozrieme na základnú terminológiu. Aby sme pochopili, ako investovanie funguje a aký má význam, musíme najprv preskúmať podstatu samotného pojmu „investovanie.“ Vysvetlíme vám prečo je dobré investovať a poukážeme na dôležitosť z dlhodobého časového horizontu, čoho sa pri rozhodovaní treba vyvarovať, a vysvetlíme prečo môže byť práve investovanie efektívnym nástrojom na boj proti inflácii.

# 01

## 1.1 Definícia investovania

Investícia predstavuje umiestnenie kapitálu s cieľom dosiahnuť jeho zhodnotenie a získať dodatočný príjem alebo zisk. Je teda účelovým rozhodnutím alokovať peniaze do finančného, nehnuteľného alebo hnutelného majetku s nádejou na návratnosť a zvýšenie hodnoty investície v čase. Pre lepšiu orientáciu vo svete investícií si teraz predstavíme základné faktory, ktoré sú kľúčové pre každého, kto sa rozhodne vstúpiť na pôdu finančných trhov.

## 1.2 Prečo investovať?

Investovanie je kľúčovým prvkom dlhodobého finančného plánovania a úspechu, pričom ľudia môžu mať rôzne dôvody, prečo sa rozhodnú vstúpiť do sveta investícií. Na rozhodovanie môžu mať vplyv vaše osobné preferencie, životné situácie alebo stanovené ciele. Prinášame vám zoznam tých najdôležitejších dôvodov, prečo sa oplatí s investovaním začať už teraz.

### Rast kapitálu

Investovanie umožňuje vášmu kapitálu rásť v čase. Vďaka výnosom a zhodnocovaniu investícií môžete potencionálne dosiahnuť zvýšenie svojho finančného majetku, čo môže slúžiť ako efektívny základ pre ďalšie budúce finančné aj nefinančné ciele.

### Efektívny nástroj v boji proti inflácii

Inflácia je proces zvyšovania úrovne všeobecných cien tovarov a služieb, pričom má tendenciu znižovať kúpnu silu peňazí v čase. V praxi to znamená, že znehodnocuje peniaze, ktoré držíte na účtoch v banke, či doma „pod matracom“ a za rovnaký objem peňazí kúpite menej. Investovanie je dôležitým nástrojom na ochranu hodnoty peňazí pre udržanie dlhodobého finančného zdravia.

### Dosiahnutie cieľov

Prostredníctvom investovania môžete dosahovať svoje ciele a sny ako sú napríklad finančná sloboda, kúpa domu, financovanie vzdelania detí alebo cestovanie. Investovanie môže pomôcť akumulovať potrebné finančné prostriedky na dosiahnutie týchto cieľov.

### Dôchodok a dlhodobá stabilita

Investovanie je kľúčové aj pri plánovaní dôchodku. Ak sa na sklonku života nechcete spoliehať na vyplácanie dávok zo strany štátu, ale chcete mať istotu, že budete mať finančnú stabilitu zaistenú aj v tomto období svojho života, investovanie môže byť efektívnym nástrojom, ktorý vám pomôže tento cieľ dosiahnuť.

## 1.3 Negatívne faktory, ktorým sa snažite vyhnúť

Je užitočné mať na pamäti, že investovanie so sebou prináša určité riziká, preto je dôležité si byť vedomý možných následkov. Pre vašu finančnú budúcnosť je zásadné, ako si rozložíte svoj majetok tak, aby ste sa nedostali do zbytočných ťažkostí. Investovanie prostriedkov nevyhnutných pre každodenné výdavky, predstavuje potenciálny konflikt medzi finančnou stabilitou a rastom hodnoty aktív. Majte svoje peniaze pod kontrolou a vyvarujte sa najčastejším chybám, ktorých sa investori dopúšťajú.

### **Nikdy neinvestujte peniaze, ktoré potrebujete**

Investovanie je vždy spojené s určitým rizikom straty. Ak by ste investovali peniaze, ktoré potrebujete na bežné a nevyhnutné výdavky, môže vás neúspech investície vystaviť finančnému tlaku a dostať do nepríjemnej životnej situácie. Vždy investujte len tie finančné prostriedky, ktoré si môžete dovoliť stratiť. Stanovte si koľko percent z výplaty ste schopní investovať na základe individuálnych cieľov, finančnej situácie a vašich osobných preferencií. Všeobecne sa odporúča investovať aspoň 10% z hrubého príjmu.

### **Vyvarujte sa rozhodovania na základe emócií**

Emócie majú vplyv nie len na rozhodovanie v bežnom živote, ale aj na investičné rozhodnutia. Emócie, ktoré vás môžu ovplyvniť počas investovania vyplývajú z vášho súkromného a pracovného života, a patria sem aj sebavedomie, chamtivosť a strach. Treba si uvedomiť, že vývoj na trhoch, a najmä ten dočasne negatívny, vyvoláva emočnú reakciu. V investovaní je preto dôležité, aby emócie šli bokom, a ak sa vyskytnú je potrebné sa naučiť ich rozpoznávať a riadiť. Sústreďte sa na dlhodobé ciele a dovoľte vašim investíciám pracovať.

### **Neobchodujte, ak nemáte dostatok informácií**

Pokiaľ ste nadchnutí investíciou a chcete do nej vložiť finančné prostriedky, treba sa presne zoznámiť so všetkými výhodami aj rizikami daného aktíva, pre ktoré ste sa rozhodli. Docieliť to, aby vami zvolené aktíva mali pozitívny dopad na vaše portfólio je zložitý proces, ktorý nie je zaručený. Avšak správnu stratégiou a nepretržitým vzdelávaním lepšie porozumiete trhu, čím zvyšujete svoje šance na úspech.

---

## Vytvorenie investičného plánu

Investovanie je podobné ako všetky ostatné činnosti v živote, vyžaduje plánovanie, ktoré nám pomôže dosiahnuť stanovené ciele. Predtým, než začnete čokoľvek stavať, potrebujete jasnú ideu, odborné náčrty, materiály, rozpočet a harmonogram. Pri príprave na dovolenku si pred odchodom zvolíte trasu, spôsob dopravy a cieľovú destináciu. Aj pri investovaní je nevyhnutné mať jasný plán. Bez neho môžete ľahko stratiť smer a ocitnúť sa v nepriaznivej situácii, kde vás čakajú finančné straty.

V druhej kapitole sa preto venujeme vytvoreniu investičného plánu, ktorý je nevyhnutným krokom na ceste k potenciálnej finančnej stabilite a úspechu. Prvým bodom je analýza finančnej situácie, ktorá poskytuje základný prehľad vašich finančných zdrojov a záväzkov. Dôležitým aspektom je tiež určenie vašej tolerancie k riziku a schopnosti investovať. Ďalšími dôležitými krokmi sú diverzifikácia portfólia, ktorá umožňuje minimalizovať riziko a lepšie dosiahnuť stanovené ciele.

# 02

## 2.1 Analýza finančnej situácie

Osobná analýza finančnej situácie je základným krokom pri vytváraní investičného plánu. Poskytuje vám komplexný pohľad na vaše finančné zdroje a pomáha stanoviť základ pre úspešné dosahovanie finančných cieľov. Tu je niekoľko krokov, ako ju vytvoriť.

# 1

### Zoznámenie sa s finančnou situáciou

Identifikujte všetky zdroje príjmu a záväzky. Je nevyhnutné poznať stav vášho majetku a vedieť o plánovaných vyšších výdavkoch v blízkej budúcnosti (renovácia domu, kúpa auta). Zosumarizujte prehľad o všetkých svojich výdavkoch, dlhoch, úsporách a investíciách. Kategorizujte tieto informácie, aby ste lepšie pochopili, aká je vaša reálna finančná situácia.

# 2

### Výpočet „netto hodnoty“

Spočítajte hodnotu svojich aktív (teda celý majetok ktorý vlastníte) a odpočítajte svoje pasíva (záväzky a to čo dlžíte), čo vám poskytne celkový obraz o výške vášho čistého majetku, tzv. NET WORTH. Čistý majetok predstavuje sumu, ktorá vám zostane po predaji všetkého čo vlastníte a vyrovnaní všetkých záväzkov a dlhov. Keďže hodnotu vášho majetku počítate k určitému dátumu, je dôležité aj hodnotu všetkých aktív počítat k tomuto dátumu (ak napríklad vlastníte auto, ktoré by ste v súčasnosti predali za 5 000 eur, potom je to jeho súčasná hodnota, ktorú môžete započítať v schéme).

# 3

### Prevezmite kontrolu nad svojimi peniazmi

Ani fakt, že dokážete zarobiť dostatok peňazí vám finančnú stabilitu nezaručí, aj keď je to dobrý predpoklad k tomu, aby ste mohli efektívne budovať svoj majetok. Omnoho dôležitejšie ako výška samotného zárobku je to, ako dokážete s peniazmi hospodáriť, koľko vám z príjmu mesačne zostane a ako efektívne viete investovať. Nastavte si plán hospodárenia s financiami. Vaše výdavky musia byť vždy nižšie ako vaše príjmy. Ak je to potrebné prehodnoťte svoje výdavky a snažte sa ich znížiť. Stanovte si sumu, ktorú chcete a môžete mesačne ušetriť a sumu, ktorú chcete investovať a svojho plánu sa držte.

# 4

### Pravidelne prehodnocujte svoj plán

V prípade, že vám nastavený plán časom prestane vyhovovať, zmeňte jeho aktuálne nastavenie, aby vám prinášal efektívnejšie výsledky. Okrem zníženia svojich výdavkov, môžete napríklad zvýšiť svoj príjem.

## 2.2 Stanovenie investičných cieľov

Stanovenie cieľov je ďalším nutným krokom pri tvorbe investičného plánu, ktoré si musíte zdefinovať. Na základe jasne stanovených cieľov, môžete ľahšie sledovať, či sa vaše portfólio pohybuje správnym smerom a zároveň môžete pravidelne vyhodnocovať dosiahnuté výsledky. Konkrétne merateľné ciele s definovaným časovým rámcom uľahčujú sledovanie pokroku a optimalizáciu investičných rozhodnutí v súlade s konkrétnymi očakávaniami.

### Definícia finančných cieľov

Jasne definujte svoje krátkodobé a dlhodobé finančné ciele. Môžu to byť ciele, ktoré ako bolo spomenuté v úvodnej kapitole, sú spojené s dôchodkom, investíciami, bývaním alebo inými osobnými ambíciami. Jasné stanovenie cieľa je totiž základom pre následnú motiváciu, aby ste svoj plán dokázali úspešne dodržať, správny výber investičných produktov a schopnosť riadiť svoje investície v čase.

### Stanovenie časového horizontu

Ak máte cieľov viac, ku každému z nich priradte časový horizont. Krátkodobé ciele môžu byť v horizonte niekoľkých rokov, zatiaľ čo dlhodobé ciele môžu zahŕňať desaťročia.

### Kalkulácia potrebných finančných prostriedkov

Spočítajte finančné prostriedky potrebné na dosiahnutie stanovených cieľov. Zohľadnite očakávané náklady, infláciu a potenciálne riziká. Nezapudnite naplánovať aj to, či chcete investovať len jednorazovú sumu, alebo vkladať finančné prostriedky postupne a pravidelne. Z neinvestovaných peňazí vám totiž postupne ukrajuje inflácia. V prípade záujmu o výpočet potencionálneho budúceho výnosu vašej investície môžete využiť našu Inflačnú kalkulačku, ktorú nájdete na našej webovej stránke a ktorá vám názorne ukáže ako dokázu prostredníctvom investícií vaše peniaze efektívne pracovať.

### Nastavenie prioritných cieľov

Sprioritizujte si ciele podľa ich dôležitosti. To vám pomôže efektívnejšie alokovať finančné prostriedky a sústrediť sa na kľúčové oblasti.

---

## Vzdelávanie

Investovanie je proces, ktorý sa stále mení a prispôsobuje novým trendom a udalostiam. Bez ohľadu na vašu úroveň skúseností (začiatočník / pokročilý), neustále vzdelávanie je kľúčom k úspechu vo finančnom svete. Porozumenie fungovania trhov a finančných konceptov, nie len zlepšuje vašu schopnosť rozhodovania, ale tiež vám pomáha efektívnejšie dosiahnuť stanovené ciele.

V tejto kapitole sa budeme zaoberať jedným z najdôležitejších aspektov úspešného investovania - neustálou snahou o vzdelávanie a rozvoj vedomostí o finančných trhoch. Pôjdeme hlbšie do dôležitosti kontinuálneho vzdelávania a preskúmame odkiaľ je možné čerpať relevantné informácie.

# 03

## 3.1 Kontinuálne vzdelávanie

Investícia do vlastného rozvoja prispieva k lepšiemu porozumeniu finančných trhov, zvyšuje schopnosť rozhodovania a pomáha lepšie plánovať stanovené ciele. Vzdelávanie neobmedzujte len na tradičné zdroje v podobe kníh a seminárov, ale využívajte aj moderné nástroje, ktoré prináša digitalizácia ako sú online kurzy, webináre, podcasty a mnohé ďalšie. Je množstvo dôvodov prečo je vzdelávanie vo svete financií dôležité a tu sú niektoré z nich.

### Rýchle zmeny na finančných trhoch

Kontinuálne vzdelávanie je nevyhnutné vzhľadom na rýchle zmeny a dynamiku na finančných trhoch. Nové trendy, regulácie, geopolitické prostredie a rôzne ďalšie udalosti, ktoré majú vplyv na globálnu ekonomiku môžu výrazne ovplyvniť investičné prostredie.

### Zlepšenie investičných schopností

Získavanie nových znalostí posilňuje investičné schopnosti. Naučte sa analýzu trhov, hodnotenie rizík a príležitostí, ako aj schopnosť vyberať správne investície, alebo prehodnocovať tie aktuálne.

### Prispôsobenie sa novým trendom

Dynamika trhu, technologický pokrok a zmeny v investičných prístupoch si vyžadujú schopnosť prispôsobiť sa novým trendom. Vzdelávanie vám pomôže si zachovať krok s novými trendmi vo svete investícií a vďaka tomu môžete lepšie dokázať identifikovať možné príležitosti na ďalšiu investíciu alebo budúce negatívne zmeny trendov.

### Prevenia chýb a zníženie rizika

Neustále dopĺňanie investičných znalostí znižuje riziko chybných rozhodnutí založených na zastaraných informáciách. Prevencia chýb je kľúčová pre efektívne riadenie svojho portfólia a dosiahnutie stanovených cieľov. Potrebné znalosti si môžete doplniť aj na našej stránke v sekcii Akadémia, kde nájdete Investičný slovník, rozsiahle vzdelávacie materiály, ale aj novinky a články z najnovšieho diania na trhoch.

## 3.2 Moderné nástroje vzdelávania

V dnešnej dobe existuje množstvo zdrojov, z ktorých môžete čerpať, od publikácií renomovaných autorov až po mediálne kanály rôznych investičných sprostredkovateľov. Tieto zdroje by mali byť nezávislé od konkrétnych brokerov a značiek, čo zabezpečuje objektivitu a rôznorodosť informácií. Pre príklad uvádzame niektoré druhy zdrojov, z ktorých môžete čerpať, aj konkrétne tituly:

### Knihy

Ak patríte k ľuďom, ktorí radi čítajú, máte na výber z množstva kníh od skúsených investorov, ktoré vám môžu poskytnúť cenné informácie a rady. Medzi tie najpopulárnejšie patria:

- "Inteligentný investor" od Benjamina Grahama: klasika investovania, ktorá zdôrazňuje dôležitosť hodnotovej investície a dlhodobého pohľadu.
- "Náhodné Prechádzky po Wall Street" od Burтона Malkiela: poskytuje pohľad na efektívne trhy a stratégie pasívneho investovania.
- "Akcie a investície" od Johna C. Boglea: zakladateľ Vanguard Group ponúka perspektívu na pasívne investovanie a vytváranie silného portfólia.

### YouTube kanály

V súčasnej modernej dobe máme prístup k obrovskému množstvu technických vymožeností, ktoré nám môžu pomôcť aj pri investovaní. Video-blogy a YouTube kanály sú obľúbeným spôsobom, ako sa dozvedieť viac o investovaní. Tieto obsah môžete sledovať na:

- Kurzgesagt – In a Nutshell poskytuje jednoduché a pútavé animované videá aj o ekonomii a financiách.
- The Plain Bagel jednoducho vysvetľuje finančné koncepty aj s praktickými príkladmi.
- TED-Ed Finance ponúka krátke animované lekcie o finančných témach od odborníkov.

### Webové stránky

Okrem toho existujú aj online weby, ktoré ponúkajú pohľad na aktuálne dianie vo svete financií. Vďaka nim môžete zlepšiť svoj prehľad o národnej alebo globálnej ekonomike a prispôsobiť svoju stratégiu aktuálnemu vývoju. Ako príklad uvádzame:

- Hospodárske Noviny (hnonline.sk): Aktuálne informácie o ekonomike a finančných trhoch na Slovensku aj vo svete.
- Bloomberg (bloomberg.com): Informácie v reálnom čase zo svetového diania o udalostiach, ktoré majú vplyv na ekonomiku a finančné trhy.
- Investopedia (investopedia.com): Poskytuje rozsiahle a spoľahlivé informácie o investičných témach, vrátane článkov, tutoriálov a videí.
- Morningstar (morningstar.com): Poskytuje analytické nástroje a informácie o investičných fondoch, akciách a ETF pre investičné rozhodnutia.

---

## Výber investičnej stratégie

Štvrtá kapitola je venovaná práve výberu stratégie ako kľúčového prvku pri budovaní vášho osobného portfólia. Porovnáme rôzne prístupy k investovaniu, vrátane aktívnej, pasívnej a hybridnej stratégie, aby sme vám pomohli pochopiť ich výhody a nevýhody. Je dôležité porozumieť rôznym prístupom, pretože finálny výber závisí od vašich osobných finančných cieľov, tolerancie k riziku a investičného horizontu. Poznanie týchto stratégií vám umožní lepšie riadiť svoje investície a dosiahnuť dlhodobý finančný úspech.

# 04

## 4.1 Určenie miery tolerancie k riziku

Kedže rôzne stratégie prinášajú rôzny prístup, pre porozumenie vašich preferencií je kľúčové si určiť toleranciu k riziku. Pomáha pochopiť, koľko rizika ste ochotní akceptovať pri investovaní, vďaka čomu môžete lepšie zdefinovať vašu orientáciu na jednotlivé aktíva. Miera rizikovosti v investovaní zohľadňuje, akú mieru neistoty alebo pravdepodobnosti ste schopní podstúpiť s vedomím, že vaše investície budú mať v budúcnosti záporný vývoj. Dôležité je poznať pravidlo, že čím vyššia je miera rizikovosti, tým väčšia je možnosť veľkých ziskov, ale zároveň aj veľkých strát. Naopak, nízka miera rizika môže znamenať stabilnejšie výnosy, ale s menším potenciálnym rastom. Preto by ste si mali dobre premyslieť, aká veľká je vaša tolerancia k potenciálnej strate investícií v porovnaní s mierou potenciálneho zárobku. Ak máte vyššiu toleranciu k riziku, môžete sa rozhodnúť pre agresívnejšiu stratégiu, a naopak, ak nemáte v oblube neisté investície, môžete sa rozhodnúť pre konzervatívnejší prístup.

### **Konzervatívny prístup**

Preferuje zachovanie kapitálu a minimalizáciu rizika. Často spojený s pasívnymi stratégiami a nízkym podielom akcií.

### **Vyvážený prístup**

Kombinuje rôzne triedy aktív s cieľom dosiahnuť vyvážený pomer medzi rizikom a výnosom.

### **Agresívny prístup**

Sústreduje sa na vysoký potenciálny výnos a prijíma vyššie riziko. Často je spojený s aktívnymi a sektorovými investíciami. Investor je ochotný akceptovať aj dočasne výrazné straty.

### **Odporúčanie**

Trhy sa neustále vyvíjajú a ponúkajú nové investičné príležitosti, ktoré môžu spadať do vašich rizikových kritérií, a preto je potrebné si aktualizovať stanovené ciele a prispôbovať ich aktuálnym životným okolnostiam alebo zmenám v stanovených cieľoch. V prípade potreby je vhodné konzultovať situáciu aj s finančným poradcóm, s cieľom zabezpečiť súlad medzi investičným prístupom a individuálnymi cieľmi.

## 4.2 Porovnanie rôznych stratégií

Je dôležité, aby ste si zvolili takú stratégiu, ktorá je vám najbližšia, pričom by mala byť premyslená a mala by zohľadňovať vaše osobné finančné ciele a toleranciu k riziku. Dôkladná analýza a pravidelné revízie zabezpečia, že vaša stratégia je v súlade s aktuálnymi potrebami a okolnosťami. Preferovaná stratégia sa môže líšiť napríklad v závislosti od veku, objemu peňazí, času dostupnému na investovanie, skúseností, averzie k riziku a rôznym ďalším premenným. Nižšie vám uvádzame jednotlivé stratégie a aké výhody či nevýhody so sebou prinášajú.

### Aktívna stratégia

Aktívni investori sa snažia prekonávať trhový vývoj tým, že aktívne vyberajú jednotlivé investície s potenciálom rastu podľa určitého kľúča, napríklad podľa silných fundamentov, podhodnotenia a pod., a obchodujú s nimi. Veria, že intenzívny výskum a analýza môžu viesť k vyššej návratnosti ako je priemer. Ak patríte k ľuďom, ktorí chcú mať svoje investície neustále pod kontrolou, tento spôsob investovania vám bude vyhovovať najviac.

### Pasívna stratégia

Pasívna stratégia sa naopak nesnaží prekonať výkonnosť trhu a môže byť tou správnou voľbou, v prípade, že nechcete tráviť hodiny času nad správnou skladbou svojho investičného portfólia alebo na to jednoducho nemáte čas a energiu. Jednoducho vysvetlené - pasívne investovanie sa snaží o maximalizáciu výnosov a minimalizovanie počtu nákupov a predajov. Najčastejším prevedením pasívneho investovania je nákup najznámejších akciových indexov, ktoré zahŕňajú akcie tých najvýznamnejších spoločností sveta.

### Hybridná stratégia

Kombinuje aktívny a pasívny prístup. V tomto prípade môžete mať pasívne investície pre základnú expozíciu na trhu a zároveň pridávať aktívne investície pre dosiahnutie dodatočných výhod.

#### ✓ Výhody:

- potenciál na vyšší zisk,
- možnosť prispôsobenia portfólia aktuálnym trhovým podmienkam.

#### ⚠ Nevýhody:

- vyššie transakčné náklady,
- riziko potenciálne vyššej straty
- investície si vyžadujú veľa času a skúseností.

#### ✓ Výhody:

- nižšie riziko
- nižšie transakčné náklady,
- historicky stabilnejší výkon v dlhodobom horizonte,
- vhodné pre neskúsených investorov či investorov s nedostatkom času.

#### ⚠ Nevýhody:

- nutnosť „kúpiť a držať“
- menej prispôsobivé aktuálnym trhovým podmienkam.

#### ✓ Výhody:

- diverzifikácia portfólia,
- kombinuje výhody oboch prístupov,
- možnosť prispôbiť portfólio aktuálnym trhovým trendom.

#### ⚠ Nevýhody:

- zložitejšia správa portfólia,
- potreba aktívne sledovať a prispôbovať stratégiu.

---

## Rôzne druhy investovania

Správne zvolená investičná stratégia a ujasnenie si rizík sú dôležitými aspektmi pred výberom vhodných druhov investícií do vášho portfólia. Keď máte jasné tieto aspekty, môžete pokračovať s výberom konkrétnych druhov investičných produktov, na ktorý sa zamierame v piatej kapitole. Na výber je naozaj pestrá škála od akcií, cez komodity, menové páry, indexy, dlhopisy a celý rad ďalších. Každý druh investície má svoje špecifické charakteristiky, výhody aj nevýhody, a preto je dôležité porozumieť ich podstate a fungovaniu. Správnemu rozhodnutiu je potrebné venovať dostatok času, pretože vám to umožní jednoduchšie diverzifikovať vaše investičné portfólio a prispôsobiť ho vašim potrebám a riziku, ktoré ste ochotný podstúpiť.

# 05

## 5.1 Definícia rôznych foriem investícií

Predtým, ako sa pustíme do hĺbkovej analýzy jednotlivých investičných produktov, je dôležité poznamenať, že každý produkt má svoje vlastné charakteristiky, riziká a prináša rozdielne potenciálne výnosy. Pre začiatočníka môže byť široký výber pomerne mätúci, preto vám predstavíme najčastejšie investičné produkty, s ktorými sa môžete stretnúť.

### Akcie

Akcie sú jednou z najbežnejších foriem investícií a tvoria základný kameň väčšiny investičných portfólií. Keď sa hovorí o akciách, väčšinou ide o fyzické akcie, ktoré predstavujú vlastnícky podiel v spoločnosti. Kúpou určitého množstva fyzických akcií sa stávate akcionárom. S tým je spojené hlasovacie právo a právo zúčastňovať sa na valných zhromaždeniach ako súčasť dôležitých rozhodnutí, vrátane voľby vedenia alebo schvaľovania stratégie podniku. V prípade, že spoločnosť generuje zisk, môže rozhodnúť o vyplatení časti týchto ziskov akcionárom vo forme dividend. Akcie spoločností obchodovaných na burze môžu ziskovať alebo strácať hodnotu v závislosti od ich výkonu a celkových podmienok na finančných trhoch. Investori môžu pri predaji akcií realizovať potenciálny zisk alebo potenciálnu stratu.

### Komodity

Komodity sú hmotné predmety, najmä suroviny a materiály, s ktorými sa obchoduje na rôznych burzách. Obchodovanie s nimi je pomerne jednoduché, preto sú medzi investormi obľúbené ako forma diverzifikácie portfólia.

Kategorizujeme ich na:

- poľnohospodárske produkty (obilie, káva, sója alebo kakao),
- energetické produkty (ropa, uhlie alebo zemný plyn)
- kovy (technické kovy ako oceľ, železo, lítium a drahé kovy ako zlato, striebro alebo platina).

Komodity sú vo všeobecnosti ovplyvňované nie len dopytom a ponukou, ale dôležité je aj geopolitické dianie, ktoré môže mať vplyv na vývoz a následné navýšenie cien, ale aj klimatické podmienky a počasie ako je to v prípade poľnohospodárskych komodít. Drahé kovy (najmä zlato) sú zasa vnímané ako ideálne zabezpečenie proti nepriaznivým ekonomickým udalostiam a dobám neistôt.

## Menové páry

Menový pár je cenový vzťah dvoch mien voči sebe. Ak sa rozhodnete obchodovať menové páry, môžete otvárať pozície na rast alebo pád hodnoty jednej meny voči druhej s cieľom dosiahnuť zisk.

Menové páry sa skladajú z tzv. základnej meny a kótovanej meny. Napríklad v prípade EUR/USD je euro základnou menou a americký dolár je kótovanou menou. Ak sa rozhodnete investovať do nejakého menového páru, v takom prípade si základnú menu kupujete a druhú (kótovanú) predávate alebo naopak. Počas nákupu resp. predaja menového páru vás zaujíma ich menový kurz, to znamená hodnota jednej meny voči druhej. Forexové páry sa rozdeľujú na dve hlavné skupiny - Majors (hlavné) a Cross (križové). Hlavné menové páry sú najobchodovanejšími a patria sem americký dolár (USD), euro (EUR), britská libra (GBP), japonský jen (JPY) atď. Križové menové páry sú teda zvyšné meny, ktoré zvyčajne nezahŕňajú americký dolár ako protistranu a je dôležité podotknúť, že mnoho krát ide o páry, ktorým chýba dostatočná likvidita, preto sú nákladné a pri ich obchodovaní by ste mali byť opatrní.

Obchodovanie menových párov prebieha na medzinárodnom finančnom trhu, ktorý sa nazýva Forex a považuje sa za jeden z najrizikovejších trhov z dôvodu vysokej volatility, kde aj skúsení investori vedia prísť o vysoké čiastky.

## Indexy

Indexy sú reprezentatívne ukazovatele, ktoré merajú výkonnosť a vývoj skupiny spoločností alebo aktív na finančných trhoch. Ich hodnota je určovaná cenami príslušných aktív v zložení. Spoločnosti vybrané v určitom indexe môžu reprezentovať určitý sektor, určitú krajinu alebo celý trh. Ak bude cena prevažnej väčšiny akcií v indexe stúpať, bude stúpať aj cena daného indexu. Ak bude cena väčšiny akcií klesať, bude klesať aj cena indexu.

Váženie indexu môže byť rovnomerné, kde každá spoločnosť má rovnaký podiel, na základe trhovej kapitalizácie, kde väčšie spoločnosti majú väčší vplyv na hodnotu indexu, tiež na základe ceny alebo na základe volatility. Indexy sú pravidelne aktualizované na základe zmien v zložení alebo vážení. Nové spoločnosti môžu byť pridané, zatiaľ čo iné môžu byť odstránené.

Indexy poskytujú dôležitý nástroj pre monitorovanie a hodnotenie finančných trhov, a môžu slúžiť ako základ pre rôzne investičné stratégie a produkty, ako sú indexové fondy a ETF (fondy obchodované na burze). Slúžia aj ako benchmark na porovnanie výkonnosti vašich investícií. Ak vaše portfólio dosahuje vyššiu návratnosť než daný index, považuje sa za nadpriemerné.

### Príklady globálnych indexov:

- **S&P 500:** Americký index zahŕňajúci 500 veľkých spoločností zo širokej škály odvetví.
- **Dow Jones Industrial Average (DJIA):** Americký index obsahujúci 30 veľkých spoločností, ktoré majú významný vplyv na priemyselný sektor.
- **FTSE 100:** Britský index obsahujúci 100 najväčších spoločností obchodovaných na londýnskej burze.
- **Euro Stoxx 50:** Zahŕňa 50 najväčších a najlikvidnejších spoločností z eurozóny. Tento index slúži ako referenčný bod pre celkový vývoj európskych akcií.
- **DAX (Deutscher Aktienindex):** Nemecký akciový index, ktorý sleduje vývoj 30 najväčších a najlikvidnejších spoločností na Frankfurtskej burze.
- **Nikkei 225:** Japonský index zahŕňajúci 225 vedúcich spoločností obchodovaných na tokijskej burze.
- **Shanghai Composite Index:** Jeden z najdôležitejších akciových indexov v Číne. Zahŕňa akcie, ktoré sú kótované na Šanghajskej akciovej burze

## **CFD (Contract for difference)**

Rozdielové zmluvy, skrátene CFD (Contract for Difference), je finančný derivát, ktorý vám umožňuje špekulovať na pohyb cien rôznych aktív bez toho, aby ste museli dané aktívum vlastniť. V prípade CFD teda nevlastníte fyzické aktívum, ale obchodujete s hodnotou podkladového aktíva.

Pri obchodovaní CFD kontraktov môžete špekulovať na nárast ceny, ale napríklad, na rozdiel od fyzických aktív, môžete špekulovať aj na pokles ceny daného aktíva, pričom váš vložený kapitál rastie alebo klesá v závislosti od toho, ako sa cena podkladového aktíva pohybuje. Otvorenie "krátkej" (short) pozície, teda špekulácie na pokles cien vám umožňuje dosiahnuť potenciálny zisk aj v situácii, keď hodnota aktíva klesá. Ak chcete špekulovať na nárast ceny daného aktíva, otvoríte "dlhú" (long) pozíciu.

CFD sú bežne obchodované na online obchodných platformách, čo vám zabezpečuje relatívnu likviditu a umožňuje ľahko nakupovať a predávať CFD podľa aktuálnych trhových cien na širokom spektre aktív, vrátane akcií, komodít, menových párov, indexov a dokonca aj kryptomien. V porovnaní s niektorými inými formami obchodovania majú CFD obvykle nižšie transakčné náklady a poplatky.

## **Finančná páka (Leverage)**

Finančná páka je charakteristický obchodný nástroj práve pre CFD kontrakty. Pri jej použití môžete obchodovať s väčším objemom aktív, než pomocou svojich vlastných finančných prostriedkov. Je to možné prostredníctvom požičiavania časti finančných prostriedkov potrebných na otvorenie pozície na finančných trhoch. To zvyšuje potenciálny zisk, ale aj riziko straty.

Investovanie do CFD je spojené s výrazným rizikom, najmä vzhľadom na možnosť vysokého pákového efektu. Je dôležité, aby investori pochopili významné riziká a zvažili svoje skúsenosti a znalosti predtým, než začnú obchodovať s CFD.

## Dlhopisy

Dlhopisy sú dlhové cenné papiere, ktoré emitent (spoločnosť alebo vláda) vydáva s cieľom získať finančné prostriedky od investorov. Títo investori, nazývaní veritelia, poskytujú emitentovi pôžičku a na oplátku dostávajú pravidelné úrokové platby počas doby, kedy je dlhopis platný, vrátane nominálnej hodnoty dlhopisu na konci doby splatnosti.

### Hlavné pojmy

- **Emitent:** Entita, ktorá vydáva dlhopisy. Môže ísť o vládu, podnik alebo inú organizáciu, ktorá potrebuje financovať svoje aktivity.
- **Veriteľ!** Investori, ktorí kupujú dlhopisy. Týmto spôsobom požívajú peniaze emitentovi a stávajú sa veriteľmi.
- **Úroková sadzba:** Sa stanovuje pri vydaní dlhopisu a vyjadruje hodnotu akou sa bude dlhopis úročiť. Dlhopisy majú pevne stanovenú alebo pohyblivú úrokovú sadzbu.
- **Doba splatnosti:** Obdobie, počas ktorého emitent splatí pôžičku a vráti veriteľovi nominálnu hodnotu dlhopisu. Môže to byť krátke obdobie (napr. jeden rok) alebo dlhšie (napr. 10, 20, 30 rokov).
- **Nominálna hodnota:** Pôvodná hodnota pôžičky, ktorú emitent sľubuje vrátiť na konci doby splatnosti. Úroky sa vypočítavajú na základe tejto hodnoty.
- **Ratingové agentúry:** Hodnotia dlhopisy, ktorým poskytujú hodnotenie ich solventnosti. To pomáha investičným účastníkom posúdiť riziko investície.

### Najznámejšie druhy dlhopisov

- **Korporátne dlhopisy:** Vydávajú ich súkromné spoločnosti s cieľom financovať svoje podnikateľské činnosti. Majú vyššie riziko, ale aj vyššie výnosy.
- **Vládne dlhopisy:** Vydáva ich vláda s cieľom financovať verejné výdavky alebo projekty. Majú obvykle nižšie riziko, ale aj nižší výnos v porovnaní s korporátnymi dlhopismi.
- **Mestské a Regionálne dlhopisy:** Vydávajú ich miestne samosprávy na financovanie projektov ako je výstavba ciest, škôl a infraštruktúry.
- **Indexové dlhopisy:** Ich výnos je viazaný na vývoj určitého finančného indexu.

### Poznámka

Dlhopisy sú dôležitou súčasťou finančných trhov, a pretože majú rôzne úrokové sadzby a doby splatnosti, môžu byť súčasťou diverzifikovaných investičných portfólií.

## ETF fondy (Exchange-Traded Fund)

ETF je typ investičného fondu, ktorý je obchodovaný na burze. ETF je zoskupením aktív, ako sú akcie, dlhopisy, komodity alebo iné, pričom ich sleduje ako podkladové aktívum a následne kopíruje pohyb ich cien. Investori môžu kupovať a predávať ETF na burze počas obchodných dní, pričom cenu vytvára hodnota aktív, ktoré ETF reprezentuje.

### Hlavná charakteristika

ETF zvyčajne drží portfólio rôznych aktív, čo poskytuje investorom diverzifikáciu a pomáha minimalizovať riziko spojené s konkrétnymi investíciami. ETF sú obchodované na verejných burzách, čo zabezpečuje vysokú likviditu. Poskytujú transparentnosť ohľadom svojho portfólia. Každý deň je zverejnený aktuálny stav portfólia, čo umožňuje investičným účastníkom sledovať zloženie a hodnotu aktív. V porovnaní s niektorými inými investičnými fondmi majú ETF obvykle nižšie náklady na správu. To znamená, že investorom ostáva väčší podiel na výnose z investícií. Pasívne ETF sledujú výkonnosť konkrétneho indexu alebo sektora, zatiaľ čo aktívne ETF sú spravované manažérmi, ktorí sa snažia dosiahnuť nadpriemerný výnos na základe aktívneho výberu a riadenia portfólia. Vzhľadom k štruktúre ETF môžu byť daňové povinnosti efektívnejšie v porovnaní s niektorými inými fondmi, samozrejme vždy záleží od konkrétnej krajiny. Existuje veľa typov ETF s rôznymi stratégiami, vrátane sektorových ETF, smart beta ETF, a ďalších. ETF fondy sú populárnym nástrojom pre svoju likviditu, transparentnosť a vyššie spomínané nízke náklady.

## Futures kontrakty

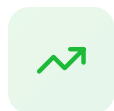
Futures kontrakty sú dohody medzi dvoma stranami na nákup alebo predaj určitého aktíva za dohodnutú cenu v určitom čase v budúcnosti. Tieto kontrakty sú štandardizované, čo znamená, že majú vopred stanovené parametre, ako napríklad množstvo aktíva, špecifikácie a dobu trvania kontraktu. Futures kontrakty sa obchodujú na organizovaných burzách.

### Hlavná charakteristika

Kontrakty majú stanovené špecifikácie, vrátane množstva aktíva, ceny, dátumu expirácie a ďalších podmienok. Táto štandardizácia uľahčuje obchodovanie, zabezpečenie aj transparentnosť. Futures kontrakty majú dobu trvania, ktorá končí v určitý dátum (expiračný dátum). V tento dátum sa musí buď uzatvoriť kontrakt alebo môže byť predĺžený. Podobne ako pri CFD, ak investor očakáva rast ceny, otvorí si "long" pozíciu a naopak, ak očakáva pokles, tak ho zaujíma "short" pozícia. Obchodovanie futures kontraktov nevyžaduje od obchodníka zloženie celej sumy peňazí, stačí mu zložiť nejakú časť na účet ako margin (zabezpečenie). Toto zabezpečenie slúži na krytie potenciálnych strát. Investor využíva aj pákový efekt, podobne ako pri CFD. Pri futures kontraktach sa využívajú tzv. clearingové domy (clearinghouses), ktoré sú prostredníkmi medzi kupujúcim a predávajúcim a tiež zabezpečujú, že obidve strany dodržiavajú svoje záväzky. Futures kontrakty využívajú niektorí investori ako špekuláciu alebo ako zaistenie (hedging). Investori a podniky ich používajú na minimalizáciu rizika zmeny cien aktív, ktoré vlastní alebo plánujú kúpiť. Príkladom môže byť oceliareň, ktorá vie, že bude v určitom bode v budúcnosti potrebovať železo či uhlie za konkrétnu cenu.

Futures kontrakty sa obchodujú na rôzne aktíva, vrátane komodít, akcií, indexov, menových párov a dlhopisov. Ich použitie závisí od potrieb a stratégií investorov a obchodníkov. Kvôli ich špekulatívnej povahe sú vysoko rizikové.

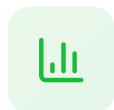
## 5.2 Ponuka investičných nástrojov ETFobchodník



Fyzické akcie



ETF



CFD Akcie



CFD ETF



CFD Forex



CFD Komodity



CFD Indexy

---

## Aktuálne trendy na trhu

Svet sa neustále mení, vyvíja a investičné prostredie sa týmto udalosťami nemôže vyhnúť. Globálne trendy majú stále väčší vplyv na rozhodnutia investorov, a preto je dôležité byť oboznámený s najnovším smerovaním a vývojom. Šiesta kapitola bude venovaná trom hlavným oblastiam: technologickému sektoru, farmaceutickému priemyslu a zeleným investíciám. Každá z týchto oblastí ponúka svoje špecifické príležitosti a výzvy, ktoré je dôležité preskúmať.

Investovanie je dynamický proces, ktorý neustále reaguje na meniace sa podmienky v ekonomike a spoločnosti. Porozumenie súčasným trendom a udalosťami v jednotlivých sektoroch vám môže poskytnúť výhodu a príležitosť na optimalizáciu investičného portfólia. Dynamika svetových trhov si vyžaduje neustálu pozornosť a adaptáciu stratégií, aby ste dokázali dosiahnuť svoje finančné ciele a minimalizovať riziko.

# 06

## 6.1 Technologický sektor

Technologický sektor ponúka priestor novým spoločnostiam a startupom. Pre vás, ako investorov môže byť zaujímavé sledovať primárny úpis akcií spoločností na burze (IPO), teda moment, kedy sa spoločnosť stáva verejne obchodovateľnou, s možnosťou investovať do nových inovatívnych projektov.

Celkovo je technologický sektor pre zaujímavý pre svoj potenciál rastu, dynamiku a schopnosť prispievať k zmenám v ekonomike a spoločnosti. Pred investovaním, by ste však mali dôkladne skúmať konkrétne spoločnosti, ich stratégie a aktuálne trendy vo vybranom odvetví.

### Vysoký potenciál rastu

Vysoký potenciál rastu v technologickom sektore vychádza z jeho schopnosti neustále inovovať a predefinovať spôsob, ako spoločnosti a spotrebiteľia využívajú technológie. Inovácie v oblasti umelej inteligencie (AI), automatizácie, cloudov a ďalších technologických oblastí menia spôsob, ako podniky fungujú a ako ľudia žijú. Rýchly technologický vývoj otvára nové možnosti pre vytváranie efektívnejších procesov, vylepšených produktov a služieb, a dokonca vznik úplne nových trhov. Spoločnosti v technologickom sektore sú často v popredí inovácií, čo láka pozornosť investorov hľadajúcich vysoký rast. Investície do technologických spoločností môžu prinášať vysoký potenciál návratnosti, ale zároveň súvisia s vyšším stupňom rizika. Rýchlosť akou sa technologický sektor mení, si vyžaduje aktívne sledovanie a prispôbovanie stratégií podľa aktuálnych trendov a udalostí v tomto dynamickom odvetví.

### Úloha v budúcom ekonomickom vývoji

Technologické spoločnosti sú ťahúňmi v oblasti výskumu a vývoja, kde vytvárajú a implementujú nové riešenia, čo vedie k vzniku konkurenčných výhod. Inovácie v technologickom sektore môžu viesť k vzniku úplne nových trhov a príležitostí, čo láka investície a podporuje ekonomický rast. Vzhľadom na tieto faktory sa očakáva, že technologický sektor bude mať v budúcnosti kľúčovú úlohu v tvorbe a podporovaní ekonomického rastu a inovácií. Investície do tohto sektora môžu byť pre investorov atraktívnou možnosťou vzhľadom na jeho dynamiku a potenciálny vplyv na budúci ekonomický vývoj.

### Príležitosti v rámci rôznych subsektorov

Technologický sektor zahŕňa rôzne subsektory vrátane umelej inteligencie, cloud computingu, biotechnológií a ďalších. To poskytuje investorom širokú škálu príležitostí na výber investícií podľa ich záujmov a stratégií. Medzi poprednými spoločnosťami, ktoré sa zaoberajú technologickými inováciami možno spomenúť Microsoft Corp., ktorá intenzívne investuje do ChatGPT od spoločnosti OpenAI a naďalej pokračuje aj s investíciami do cloudových služieb. Rovnako Alphabet, materská spoločnosť Google a YouTube, má kľúčové postavenie vo svete AI, ktorú využíva vo všetkých svojich produktoch. Ďalší giganti v technologickom sektore sú Amazon.com Inc., Nvidia Corp., Meta Platforms Inc. a ďalší.<sup>1</sup>

### Dôležitosť technológií v každodennom živote

Stále sa zvyšujúce využitie technológií v každodennom živote vytvára dopyt po inovatívnych produktoch a službách, čo môže byť atraktívnym faktorom. Rastúci význam technológií svedčí o tom, že investície do technologických spoločností sú dlhodobou udržateľné a majú potenciál rastu.

### Príležitosť pri transformácií tradičných odvetví

Technológie majú vplyv aj na zmenu tradičných odvetví a obchodných modelov. Ak dokážete správne identifikovať, ako tieto zmeny ovplyvnia rôzne odvetvia, otvoria sa príležitosti na strategické investície. Technologický sektor umožňuje sledovať aktuálne trendy a potreby, ktoré často vedú k inováciám a transformácii v ostatných tradičných odvetviach.

## 6.2 Farmaceutický priemysel

Farmaceutický priemysel je ďalšou zaujímavou alternatívou, ktorá by stála za zváženie pri výbere produktov do vášho investičného portfólia. Je považovaný za stabilné odvetvie so schopnosťou odolávať ekonomickej nestabilite a udržuje si dopyt kvôli poskytovaniu nevyhnutných produktov pre zdravie.

### Inovácie, výskum a vývoj

Inovácie v tomto odvetví hrajú kľúčovú úlohu pri vývoji nových liekov, zlepšení liečebných procesov alebo pri ukončení testovania na zvieratách. Každá novinka prináša zlepšenie nie len pre pacientov, ale generuje vysoké zisky pre spoločnosti a zlepšuje im aj reputáciu. Investori, ktorých zaujíma kombinácia inovácií, potenciál stability a vysokých ziskov, môžu zväziť investovanie práve do týchto spoločností.

### Dlhodobé demografické trendy

S rastúcim vekom populácie a zvyšujúcim sa dopytom po zdravotníckych službách má farmaceutický priemysel pred sebou pozitívne demografické trendy, ktoré môžu prispieť k rastu odvetvia. Tento vývoj môžeme sledovať napríklad v krajinách, ako je Švajčiarsko, ktoré počíta s 30 %-tným nárastom výdavkov na verejné zdravotníctvo do roku 2050. Podobný scenár sa píše aj v Ázii, kde ekonomické dopady starnúceho obyvateľstva počítuje aj Južná Kórea a Čína.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> <https://money.usnews.com/investing/articles/artificial-intelligence-stocks-the-10-best-ai-companies>

<sup>2</sup> <https://www.zs.com/insights/trends-shaping-pharmaceutical-landscape-2024-and-beyond>

## Lieky na chronické ochorenia

S nárastom chronickej chorobnosti vo svete sa zvyšuje potreba liekov na dlhodobú liečbu a kontrolu ochorení. Tento trend znamená príležitosť pre farmaceutický priemysel, ktorý môže očakávať dlhodobý rast. Veda a výskum sa neustále posúvajú vpred, pričom najnovšie správy prinášajú nádejné pokroky v oblasti liečebných terapií, ktoré nepracujú len s možnosťou zmiernenia príznakov, ale aj s možnosťou úplného vyliečenia. Inovácie sa sústreďujú na bunkovú a génovú terapiu, ktoré ponúkajú revolučný prístup k liečbe.<sup>3</sup> Výskumné spoločnosti sa naďalej sústredia na najnáročnejšie zdravotné problémy, ako je Alzheimerova choroba alebo závislosť na opiátoch, s cieľom nájsť nové, účinnejšie spôsoby liečby, ktoré môžu mať pozitívny dosah na celú spoločnosť.<sup>4</sup>

## Patenty a ochrana pred konkurenciou

Farmaceutické spoločnosti majú často patentovú ochranu na svoje lieky, čo im umožňuje získať výhradné práva na predaj nových liekov počas určitého časového obdobia. Vďaka tomu môžu získať monopolné právo na vynájdené lieky zvyčajne na 20 rokov, čím získavajú priestor na vysoké zisky bez konkurenčného tlaku. To je skvelým signálom pre tých, ktorí majú možnosť vložiť svoje finančné prostriedky do akcií spoločností s dlhodobou stabilitou.<sup>5</sup>

## Globalizácia a rast trhov v rozvojových krajinách

Rastúci prístup k zdravotnej starostlivosti v rozvojových krajinách a globalizácia vytvára pre farmaceutické spoločnosti možnosti expanzie na nové medzinárodné trhy. Tento trend neznamená len zvýšený dopyt po liekoch a zdravotníckych technológiách, ale aj potenciál na získanie vysokého výnosu pre spoločnosti.

## Dopyt po vakcínach a liekoch

Svetové problémy, ako pandémie a choroby spojené so starnutím populácie, vytvárajú dopyt po vakcínach a liekoch, čo môže byť pre farmaceutické spoločnosti zaujímavé. Pandémia COVID-19 jasne ukázala dôležitosť inovácií v oblasti liečiv a vakcín. Tento dopyt po nových produktoch znamenal pre farmaceutický priemysel nielen výzvu, ale aj obchodnú príležitosť. Investori, ktorí sledovali tento vývoj a využili príležitosti na investovanie do farmaceutických spoločností angažovaných vo vývoji vakcín a liekov proti COVID-19, mohli vidieť významné zhodnocovanie svojho kapitálu.

Všetky tieto faktory robia farmaceutický priemysel atraktívnym, stabilným a perspektívnym odvetvím s potenciálom pre dlhodobý rast. Je však dôležité si uvedomiť aj riziká, ako napríklad regulačné schválenie, patentová expirácia a konkurenčný tlak.

---

<sup>3</sup> <https://www.globalpharmatek.com/blog/top-12-pharmaceutical-industry-trends-in-2024/>

<sup>4</sup> <https://www.scientificamerican.com/article/when-choosing-what-diseases-to-develop-drugs-for-it-all-comes-down-to-funding/>

<sup>5</sup> <https://minesoft.com/the-role-of-patents-in-the-pharmaceutical-sector/>

## 6.3 Zelené investície

V posledných rokoch sa na finančných trhoch skloňujú čoraz častejšie zelené investície, a s tým spojené presuny finančných prostriedkov do projektov a spoločností, ktorých hlavnou myšlienkou je pozitívny environmentálny vplyv. Ich cieľom je podporovať udržateľné technológie, obnoviteľné zdroje energie, efektívne využívanie zdrojov a iné ekologicky priaznivé iniciatívy. Hnacou silou tohto trendu sú okrem environmentálnych aktivít spoločností, aj mladá generácia a prísnejšie regulácie jednotlivých štátov.

### Obnoviteľné zdroje energie

Investície do solárnych, veterných, vodných a iných obnoviteľných zdrojov energie sú základom zelených investícií. Dôkazom toho je aj energetický sektor v USA, kde tieto zdroje pokrývajú 20 % vyprodukovanej elektriny. Mnohé spoločnosti celosvetovo bojujú proti klimatickým zmenám, pracujúc na dekarbonizácii so zameraním na obnoviteľnú energiu. Medzi populárnymi spoločnosťami, ktorých akcie môžeme nájsť na americkej burze NYSE, patria producent veternej a solárnej energie NextEra Energy, producent obnoviteľnej energie Brookfield Renewable, či výrobca zariadení na výrobu obnoviteľnej energie Cleaway Energy, ktorých trhová kapitalizácia sa pohybuje v miliardách USD.<sup>6</sup>

### Energetická efektívnosť

Globálny priemysel využíva mnohé projekty a technológie zamerané na zvýšenie energetickej efektívnosti vo výrobe, doprave a budovách. Úspory v priemysle sa dosahujú napríklad nahradzáním zastaralých strojov, či elektromotorov modernejšími kusmi, ktoré sú úspornejšie, tichšie a spoľahlivejšie. Ďalší príklad energetickeho šetrenia prináša systém CHP (kombinovaná výroba tepla a elektriny), ktorý súčasne vyrába elektrinu a teplo využívané na vykurovanie alebo chladenie. Taktiež môžeme pozorovať v mnohých firmách, mestách či domácnostiach zavádzanie LED osvetlenia, ktoré môže znížiť úsporu energie až o 75%.<sup>7</sup>

### Udržateľná doprava

Rôzne krajiny prichádzajú s rôznymi investíciami do elektrických vozidiel, verejnej dopravy a infraštruktúry podporujúcej udržateľnú mobilitu. V januári 2024 oznámil štát Washington v USA ambiciózny plán v hodnote 85 miliónoch USD na podporu infraštruktúry nabíjania elektromobilov, čím posilní svoje úsilie o prechod k čistejšej doprave. Tento trend smeruje k udržateľnejšiemu modelu mobility nielen v Spojených štátoch, ale aj v iných častiach sveta. India napríklad prechádza na elektrobuses a vyjadruje tak svoje záväzky k ochrane životného prostredia a boji proti emisiám skleníkových plynov. Tieto kroky signalizujú prelomovú zmenu v dopravnom sektore a súčasne podporujú globálne úsilie o trvalo udržateľnú budúcnosť.<sup>8</sup>

<sup>6</sup> <https://www.fool.com/investing/stock-market/market-sectors/energy/renewable-energy-stocks/>

<sup>7</sup> Taktiež môžeme pozorovať v mnohých firmách, mestách či domácnostiach zavádzanie LED osvetlenie, ktoré môže znížiť úsporu energie až o 75%.

<sup>8</sup> <https://www.startup-insights.com/innovators-guide/whats-currently-happening-in-sustainable-transport/#indias-electrification-endeavor>

## Európska zelená dohoda

Cieľ zelenej budúcnosti zdieľa aj Európska Únia, ktorá v januári 2020 odprezentovala Európsku zelenú dohodu, balík legislatívnych opatrení zameriavajúci sa na udržateľnú ekologickú transformáciu.<sup>9</sup> Jej úmyslom je dosiahnuť nulové emisie skleníkových plynov do roku 2050, pričom nový cieľ do roku 2030 už predstavuje 42,5 %.<sup>10</sup>

## Dôvody pre zelené investície

Investovanie do spoločností zaoberajúcich sa udržateľnou energiou môže predstavovať dôležitý krok z hľadiska zodpovednosti voči prírode, rastúceho dopytu zákazníkov po environmentálne priateľských službách, ale aj zvyšujúcej sa regulácie vlád. Takéto investície nielen pomáhajú prírode a ekosystému, ale môžu poskytnúť aj výhodu a stabilitu v dlhodobom časovom horizonte, keďže táto téma rezonuje aj bude vo svete rezonovať. Spoločnosti zamerané na udržateľnú energiu často vykazujú stabilnú výkonnosť a môžu byť menej náchylné na krátkodobé výkyvy na trhu.

## Finančné nástroje a produkty

Existuje niekoľko finančných nástrojov, ktoré vám umožnia investovať do udržateľných projektov. Medzi tieto nástroje patria:

- **Zelené dlhopisy:** Emitované spoločnosťami alebo orgánmi na financovanie projektov s nízkymi emisiami skleníkových plynov alebo inými environmentálnymi cieľmi.
- **Zelené akcie:** Investície do akcií spoločností, ktoré majú jasné udržateľné iniciatívy.
- **Zelené fondy:** Investičné fondy zamerané na projekty a spoločnosti s environmentálnym zameraním.
- **Výhody a nevýhody zelených investícií:** Podporujú projekty a odvetvia, ktoré prispievajú k dlhodobej udržateľnosti planéty. Zelené investície sú často spojené so sektorom, kde inovácie a dopyt neustále rastú. Niekedy môžu byť krátkodobé výnosy zelených investícií nižšie v porovnaní s tradičnými investíciami. Ale zároveň, zmeny v legislatíve a politike, môžu ovplyvniť ich rast.

Zelené investície nie sú len morálnou voľbou, ale aj strategickou investičnou alternatívou, ktorá dokáže prinášať finančné výnosy spolu s pozitívnym environmentálnym dosahom.

## 6.4 Umelá inteligencia a analýza dát

Umelá inteligencia (AI) a analýza dát sú dôležitými komponentami moderného investičného prostredia. AI je schopnosť počítačov a softvérov napodobňovať ľudskú inteligenciu, zatiaľ čo analýza dát sa zameriava na štúdium a interpretáciu veľkých dátových súborov s cieľom získať užitočné informácie. Umelá inteligencia môže analyzovať históriu trhových dát a identifikovať vzory, čo umožňuje lepšiu predikciu budúcich trendov na finančných trhoch. Dokáže identifikovať aj komplexné vzory a trendové zmeny, ktoré by mohli uniknúť pozornosti bežných analytikov.

<sup>9</sup> [https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Renewable\\_energy\\_statistics](https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=Renewable_energy_statistics).

<sup>10</sup> [https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal/delivering-european-green-deal\\_en](https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal/delivering-european-green-deal_en)

### **Prispôsobenie stratégie**

Na základe analýzy osobných dát investora môže navrhnúť prispôsobené investičné stratégie a odporúčania, či spracovávať obrovské množstvo dát v krátkom čase, čo umožňuje rýchlejšie a efektívnejšie riešenie komplexných finančných úloh. AI pracuje na základe algoritmov a dát, čím eliminuje ľudskú emocionálnu záťaž a predpojatosť pri rozhodovaní. Je schopná identifikovať potenciálne riziká na trhu na základe analýzy rôznych faktorov, čo umožňuje efektívnejší rizikový manažment.

### **Integrácia do obchodných systémov**

Umelá inteligencia môže byť integrovaná do algoritmických obchodných systémov, kde dokáže automaticky vykonávať obchody podľa stanovených pravidiel. Zároveň dokáže chápať kontext dát, čo umožňuje lepšie porozumenie vzťahov medzi rôznymi faktormi ovplyvňujúcimi finančné trhy.

Umelá inteligencia a analýza dát predstavujú mocný tandem, ktorý transformuje spôsob, akým sú investície analyzované a riadené. Majú výrazný vplyv na zlepšovanie predikcie trhových pohybov a poskytovaní personalizovaných stratégií pre investičných profesionálov i jednotlivých investorov.

## **6.5 Online obchodné platformy**

Online obchodné platformy sú digitálne nástroje, ktoré umožňujú investorom vykonávať obchody s rôznymi finančnými produktmi, monitorovať trhy a získavať relevantné informácie online. Tieto platformy poskytujú online prístup k finančným trhom z pohodlia ich domova alebo kancelárie. Môžete tak jednoducho sledovať a riadiť svoje investície priamo zo svojho počítača alebo smartfónu, čo znamená rýchlejšiu exekúciu bez čakania na telefonické potvrdenie ako to bolo v minulosti.

### **Správy a analýzy**

Ako užívateľ máte okamžitý prístup k najnovším trhovým správam, analýzám a informáciám o svojich investíciách. Platformy často ponúkajú aj analytické nástroje pre technickú a fundamentálnu analýzu, vďaka čomu ste schopní robiť informované rozhodnutia.

### **Live a Demo účty**

Okrem Live účtov si zvyčajne môžete vybrať aj z ponuky Demo verzie, kde môžete testovať svoje stratégie a skúsenosti bez rizika straty reálnych finančných prostriedkov.

## **6.6 Blockchain a kryptomeny**

Blockchain je decentralizovaná technológia, ktorá slúži na záznam transakcií v distribuovanej databáze. Je to reťazec blokov, pričom každý blok obsahuje informácie o transakciách a je spojený s predchádzajúcim blokom, čím vytvára nezmeniteľný a transparentný záznam. Kryptomeny sú digitálne alebo virtuálne meny, ktoré často využívajú blockchain technológiu na zabezpečenie transparentnosti a bezpečnosti transakcií. Táto transparentnosť je kľúčovým prínosom pre dôveru v systém.

## Decentralizácia

Decentralizácia znamená, že žiadna centrálna autorita nemá kontrolu nad celým systémom, čo robí blockchain menej náchylným na útoky. Kryptomeny využívajú šifrovanie na zabezpečenie transakcií. Blockchain umožňuje priame peer-to-peer transakcie, čím eliminuje potrebu tradičných finančných prostredníkov a znižuje náklady a čas na transakcie.

## Tokenizácia aktív

Blockchain umožňuje tokenizáciu rôznych aktív, čo znamená, že fyzické či finančné aktíva môžu byť reprezentované digitálnymi tokenmi a následne obchodované na blockchain platformách.

## Smart kontrakty

Smart kontrakt je digitálny protokol, ktorý umožňuje automatické vykonanie dohody medzi stranami bez potreby sprostredkovateľa, ako je banka, notár alebo iná centrálna autorita. Smart kontrakty sa používajú napríklad pri kryptomenách a tokenoch, decentralizovaných financiách (DeFi), NFT a podobne.

## Prístup k finančným službám

Blockchain a kryptomeny môžu pomôcť ľuďom bez prístupu k tradičným bankovým službám získať prístup k finančným prostriedkom prostredníctvom digitálnych peňazí.

## Inovácie v platbách a finančných službách

Blockchain prináša inovácie v oblasti platobných systémov a finančných služieb, čo môže zmeniť spôsob, ako ľudia ukladajú, prenášajú a využívajú peniaze. Blockchain a kryptomeny otvárajú nové možnosti v oblasti financií a investícií, a prinášajú so sebou nielen technologické zmeny, ale aj nové spôsoby myslenia o vlastníctve, transparentnosti a finančnej inklúzii.

### Príklad

Na blockchaine Ethereum môže smart kontrakt automaticky vyplatiť poisťné plnenie, ak externý zdroj údajov potvrdí, že nastala poisťná udalosť.



---

## Výber sprostredkovateľa alebo brokera

Brokeri hrajú v investičnom svete významnú úlohu, pretože zabezpečujú komunikáciu medzi tými, ktorí chcú na finančných trhoch nakupovať a predávať. Ich úlohou poskytovať investorom širokú škálu služieb, ktoré im pomáhajú pri ich investičných rozhodnutiach. Od vykonávania obchodov cez investičné poradenstvo až po prístup k vzdelávacím materiálom a analytickým nástrojom, sú brokerské spoločnosti dôležitým spojením medzi investormi a finančnými trhmi.

Existuje niekoľko typov brokerov, z ktorých si ako investor môžete vybrať. Siedma kapitola e-booku sa zameriava práve na túto problematiku a poskytuje informácie o rozdieloch medzi rôznymi typmi brokerov a kľúčových faktoroch, ktoré je potrebné zvážiť pri výbere. Každý investor sa stretáva s otázkou, ktorý broker by najlepšie vyhovoval jeho potrebám a cieľom, a pochopenie týchto odlišností a faktorov vám dokáže pomôcť urobiť informované rozhodnutie k úspešnému a efektívnemu investovaniu.

# 07

## 7.1 Na čo sa pri výbere zamerat'?

Pri výbere brokera je dôležité zväziť niekoľko dôležitých faktorov, ktoré môžu ovplyvniť vaše investičné rozhodnutia a celkový finančný úspech. Pamätajte, že výber brokera závisí od vašich osobných preferencií, investičných cieľov a úrovne skúseností. Je vhodné porovnať možnosti a vybrať toho, ktorý najlepšie zodpovedá vašim potrebám. Tu sú niektoré dôležité aspekty, ktoré by ste mali zohľadniť:

### Investičné nástroje

Skontrolujte, aké investičné nástroje sú k dispozícii. Niektorí brokeri môžu mať obmedzenú ponuku produktov. Ak plánujete investovať do konkrétnych tried aktív, uistite sa, že broker poskytuje prístup k nim.

### Hodnotenia a recenzie

Preštudujte recenzie a hodnotenia daného brokera od iných investorov. Skúmajte reputáciu spoločnosti a úroveň služieb, ktoré poskytuje.

### Regulácia a bezpečnosť

Uistite sa, že broker je regulovaný príslušnými orgánmi, ideálne v Európskej únii, kde sú kritéria na ochranu investorov jedny z najprísnejších a dodržiava bezpečnostné štandardy. Zvážte, aj to akú úroveň ochrany vkladov poskytuje.

### Dostupnosť

Zhodnotte, aká je úroveň flexibility brokera. Je platforma dostupná online a bezproblémovo použiteľná?

### Zákaznícka podpora

Okrem úrovne flexibility je dôležitá aj podpora v prípade technických problémov. To znamená vedieť ako brokera môžete kontaktovať a či je zákaznícka podpora ľahko dostupná, napríklad aj vo vašom lokálnom jazyku.

### Postoj k riziku

Zvážte, ako broker pristupuje k riadeniu rizika a či poskytuje nástroje na minimalizovanie potenciálnych strát.

### Poplatky, vklady a výbery

V neposlednom rade si treba zistiť aj poplatky, aby ste mali jasnú predstavu koľko vás budú stáť jednotlivé úkony ako napríklad otvorenie pozície či držanie pozície cez noc. Preverte si aj spôsoby vkladu a výberu. Je veľmi dôležité, aby oba procesy prebiehali hladko a behom pár dní.

### Vzdelávacie materiály

Skontrolujte, aké vzdelávacie materiály broker poskytuje. Sú zrozumiteľné a relevantné pre Vaše potreby? Hľadajte webináre, semináre a písomné materiály, ktoré Vám pomôžu lepšie porozumieť investovaniu v prípade, že to naozaj potrebujete.

---

## Zníženie rizika

Ôsma kapitola sa zameriava na stratégiu znižovania rizika vášho investičného pôsobenia. Budeme sa venovať dôležitosti rozloženia investícií do rôznych tried aktív, odvetví a geografických oblastí, ako aj monitorovaniu a aktualizácii portfólia podľa aktuálnych podmienok trhu a investičných cieľov.

Okrem diverzifikácie sa pozrieme aj na ďalšie nástroje riadenia rizika, ako je pravidelné hodnotenie portfólia a nastavenie stop-loss úrovne. Tieto stratégie vám umožnia pružne reagovať na zmeny na trhu a minimalizovať potenciálne straty. Ich poznanie a aplikácia vám pomôžu budovať odolné a efektívne investičné portfólio vo vašom investičnom procese.

# 08

## 8.1 Diverzifikácia: Dôležitosť rozloženia investícií

Diverzifikácia je kľúčovým nástrojom pri riadení rizík spojených s investovaním. Táto stratégia znamená, že rozložíte svoje peniaze do rôznych tried aktív, odvetví a regiónov s cieľom minimalizovať vplyv jednotlivých neúspechov na celkové portfólio. Tu sú dôležité aspekty týkajúce sa diverzifikácie:

### Zníženie špecifického rizika

Špecifické riziko sa vzťahuje na riziko spojené s konkrétnou investíciou alebo triedou aktív. Investovanie do rôznych aktív znižuje dopad záporných udalostí na celkové portfólio.

### Rôznorodosť tried aktív

Rozložiť riziko môžete do rôznych tried aktív, ako sú akcie, dlhopisy, komodity, nehnuteľnosti a ďalšie. Každá trieda aktív má svoje charakteristiky a môže reagovať inak na rôzne trhové podmienky.

### Geografická diverzifikácia

Investovanie v rôznych geografických oblastiach pomáha minimalizovať vplyv miestneho politického, ekonomického alebo environmentálneho rizika. Globálna diverzifikácia umožňuje využívať príležitosti na rôznych trhoch.

### Diverzifikácia sektorov

Investície do rôznych sektorov pomáhajú vyrovnávať sa so špecifickými ekonomickými a finančnými cyklami, ktoré môžu ovplyvniť odvetvia rôzne. Napríklad, technologický sektor a farmaceutický sektor môžu reagovať odlišne na rovnaké ekonomické udalosti.

### Rovnomerné rozloženie

Rovnomerné rozloženie investícií medzi rôzne aktíva alebo triedy aktív zabezpečuje, že portfólio nie je príliš závislé od výkonu jednej konkrétnej investície.

### Prispôbenie sa cieľom a tolerancii rizika

Mali by ste prispôbiť úroveň diverzifikácie podľa svojich cieľov a tolerancie k riziku. Akcie sú obvykle spojené s vyšším rizikom, ale aj vyšším potenciálnym výnosom, zatiaľ čo dlhopisy môžu poskytovať väčšiu stabilitu.

## 8.2 Pravidelné prehodnocovanie portfólia

Pravidelné prehodnocovanie portfólia je ďalším dôležitým krokom k udržiavaniu zdravej a efektívnej investičnej činnosti. Vďaka nemu môžete zachytiť zmeny na trhu a aktuálnu ekonomickú situáciu, ktoré spolu s osobnými cieľmi tiež ovplyvňujú výkonnosť vášho portfólia. Týmto prístupom môžete minimalizovať riziká odhalením slabých miest medzi vašimi aktívami a zároveň lepšie identifikovať príležitosti na zlepšenie výnosov.

### **Pravidelná kontrola aktív**

Pravidelné skúmanie jednotlivých aktív v portfóliu je nevyhnutné aby sme zabezpečili, že každá investícia stále zodpovedá investičným cieľom. Pozornosť treba venovať aj novým informáciám, ktoré môžu ovplyvniť výkonnosť aktív.

### **Vyváženosť portfólia**

Pravidelné vyvažovanie portfólia je dôležité na udržanie správnej rovnováhy. Po čase sa pomer jednotlivých aktív môže zmeniť, a preto je dôležité prispôsobiť portfólio novým trhovým podmienkam.

### **Zmeny v investičných cieľoch**

Ak sa zmenili vaše osobné alebo finančné ciele, je potrebné zvážiť prispôbenie portfólia týmto zmenám. Prikladom môže byť potreba presmerovania investícií do bezpečnejších aktív pri príprave na dôchodok.

### **Aktualizácia tolerancie k riziku**

V prípade, že sa zmenila vaša tolerancia k riziku, je dôležité prispôsobiť skladbu portfólia aj tejto zmene. Nižšia tolerancia k riziku môže znamenať väčšiu váhu stabilnejších aktív v portfóliu.

### **Sledovanie makroekonomických podmienok**

Pozornosť venovaná makroekonomickým faktorom, ako sú úrokové sadzby, inflácia a geopolitické udalosti, môže pomôcť jednoduchšie predvídať zmeny na trhu.

### **Hodnotenie nákladov a poplatkov**

Kontrola poplatkov a nákladov spojených s investovaním je dôležitá pre zabezpečenie efektívnosti investícií, ako sme spomínali už v predchádzajúcich informáciách. Príliš vysoké náklady môžu znížiť celkový výnos portfólia.

### **Zmeny v daňovom zákone**

Zmeny v daňovom prostredí môžu mať vplyv na optimálnu štruktúru portfólia a jeho výhody vzhľadom na daňové povinnosti.

### **Prispôbenie stratégie podľa trendov na trhu**

Sledovanie aktuálnych trendov a podmienok na trhu umožňuje prispôbovať investičnú stratégiu podľa súčasného prostredia. Upravenie investičných stratégií napomáha flexibilnejšie reagovať na zmeny na trhu a udržiavať portfólio v súlade s aktuálnymi potrebami a cieľmi investora.

## 8.3 Minimalizácia potenciálnych strát

Ďalšou kľúčovou stratégiou najmä pri obchodovaní CFD a Futures kontraktov, ktorú potrebujete poznať, je Stop-Loss, prednastavená úroveň ceny alebo hodnoty, na ktorej sa automaticky aktivuje predaj investície. Cieľom tohto nástroja je minimalizovať potenciálne straty pre investora v prípade, že hodnota aktíva klesne pod určitú úroveň. Funkcia Stop-Loss spočíva v tom, že keď cena aktíva klesne na alebo pod stanovenú úroveň, systém automaticky uzavrie príkaz. Týmto spôsobom môžete chrániť svoje investície pred výraznými stratami v prípade neočakávaných pohybov na trhu.

Stop-Loss je rovnako užitočným nástrojom na riadenie rizika a zabezpečenie disciplinovaného prístupu k investovaniu. Tento nástroj môže byť využitý v rôznych typoch investícií, vrátane akcií, komodít, mien a ďalších finančných nástrojov. Je dôležité, aby ste starostlivo zvolili jeho úroveň, to znamená aby bol dostatočne vzdialený od bežných fluktuácií cien, ale zároveň účinný pri v prípade neprijemnej volatility.

### Stanovenie základnej hodnoty

Pred nastavením Stop-Loss je dôležité identifikovať cenovú úroveň, ktorá predstavuje kritickejší bod straty. Táto hodnota môže byť založená na technickej analýze, historických údajoch alebo osobných investičných cieľoch.

### Dynamické nastavenie podľa trhových podmienok

Je vhodné prispôbiť Stop-Loss hladinu v závislosti od volatility. Vo vysoko volatilných obdobiach môže byť nastavený na menší percentuálny pokles, aby sa zabránilo väčším stratám.

### Zohľadnenie investičného horizontu

Investori by mali pri nastavovaní Stop-Loss zohľadniť svoj investičný horizont a cieľ. Nastavenie Stop-Loss by malo byť rozvážne a nie impulzívne. Predtým, než sa nastaví, by ste mali zvážiť aktuálne podmienky trhu, správanie aktíva a celkovú stratégiu. Ako investícia pokračuje, môže byť vhodné pravidelne aktualizovať Stop-Loss úroveň podľa vývoja trhu. Na to sa využíva príkaz Trailing Stop, ktorý bude Stop-Loss príkaz posúvať automaticky.

Samozrejme, na manažovanie rizika možno okrem Stop Loss a Trailing Stop príkazov využívať aj ďalšie trhové príkazy a stratégie.

---

## Záver

Dúfame, že tento e-book nebol len informatívnou príručkou, ale zároveň vás inšpiroval a poskytol ucelený pohľad na fascinujúci svet investovania a jeho rôzne aspekty. Investovanie je nielen o snahe zhodnocovať svoje finančné prostriedky, ale aj o stratégii, vzdelávaní a dlhodobom plánovaní. Je dynamickým procesom, ktorý je o znalostiach, osobnom rozvoji, disciplíne, odhodlaní a schopnosti adaptovať sa na meniace sa podmienky na trhu. Pre dosiahnutie úspechu v investovaní je nevyhnutné pravidelne prehodnocovať svoje portfólio, prispôbovať svoju stratégiu a flexibilne reagovať na zmeny.

Je dôležité si uvedomiť, že každý investor je jedinečný s vlastnými cieľmi a toleranciou k riziku. Každá forma investovania má svoje vlastné výhody a nevýhody, a výber závisí od osobných cieľov, tolerancie k riziku a investičného horizontu. Diverzifikácia medzi rôznymi triedami aktív môže pomôcť optimalizovať portfólio a zmierniť riziká spojené s jednotlivými investíciami.

Prispôbujte si svoj investičný prístup podľa vlastných potrieb a sledujte svoj dlhodobý plán. Zmeny na trhu sú nevyhnutné, no s vhodnou stratégiou a správnym vzdelaním môžete dosiahnuť dlhodobú finančnú stabilitu.

Majte však na pamäti, že investovanie je beh na dlhú trať a nie šprint. Dôležitá je vytrvalosť, ktorá je nevyhnutná pre úspešného investora. Tento dlhodobý proces môže občas priniesť neúspechy a nepriaznivé obdobie, ale práve v týchto časoch je dôležité zostať trpezlivý a nepanikáriť. Aj keď v krátkom horizonte môžete zaznamenať straty, dlhodobý výhľad môže priniesť stabilný rast.

Želáme vám veľa šťastia na vašej investičnej ceste, aby ste investovali rozumne a posunuli sa tým správnym smerom k očakávanému výsledku.

**Tím ETF Obchodník**

---

## Kontakt

[etfobchodnik.com](https://etfobchodnik.com)



+421 2 222 009 36



[support@etfobchodnik.com](mailto:support@etfobchodnik.com)



Slávičie údolie 106  
Bratislava - Staré Mesto  
811 02 Bratislava

**Upozornenie na riziko:** Rozdielové zmluvy sú komplexné nástroje a v dôsledku použitia finančnej páky sú spojené s vysokým rizikom rýchleho vzniku straty. U 78,36 % účtov retailových investorov došlo pri obchodovaní s rozdielovými zmluvami u tohto poskytovateľa k vzniku straty. Mali by ste zvážiť, či rozumiete tomu, ako rozdielové zmluvy fungujú, a či si môžete dovoliť vysoké riziko straty svojich prostriedkov.

**Vyhlásenie o územnej pôsobnosti:** CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. neposkytuje služby mimo EÚ/EH. CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. neposkytuje možnosť obchodovania CFD pre retailových klientov, ktorí sú rezidentami Belgicka.