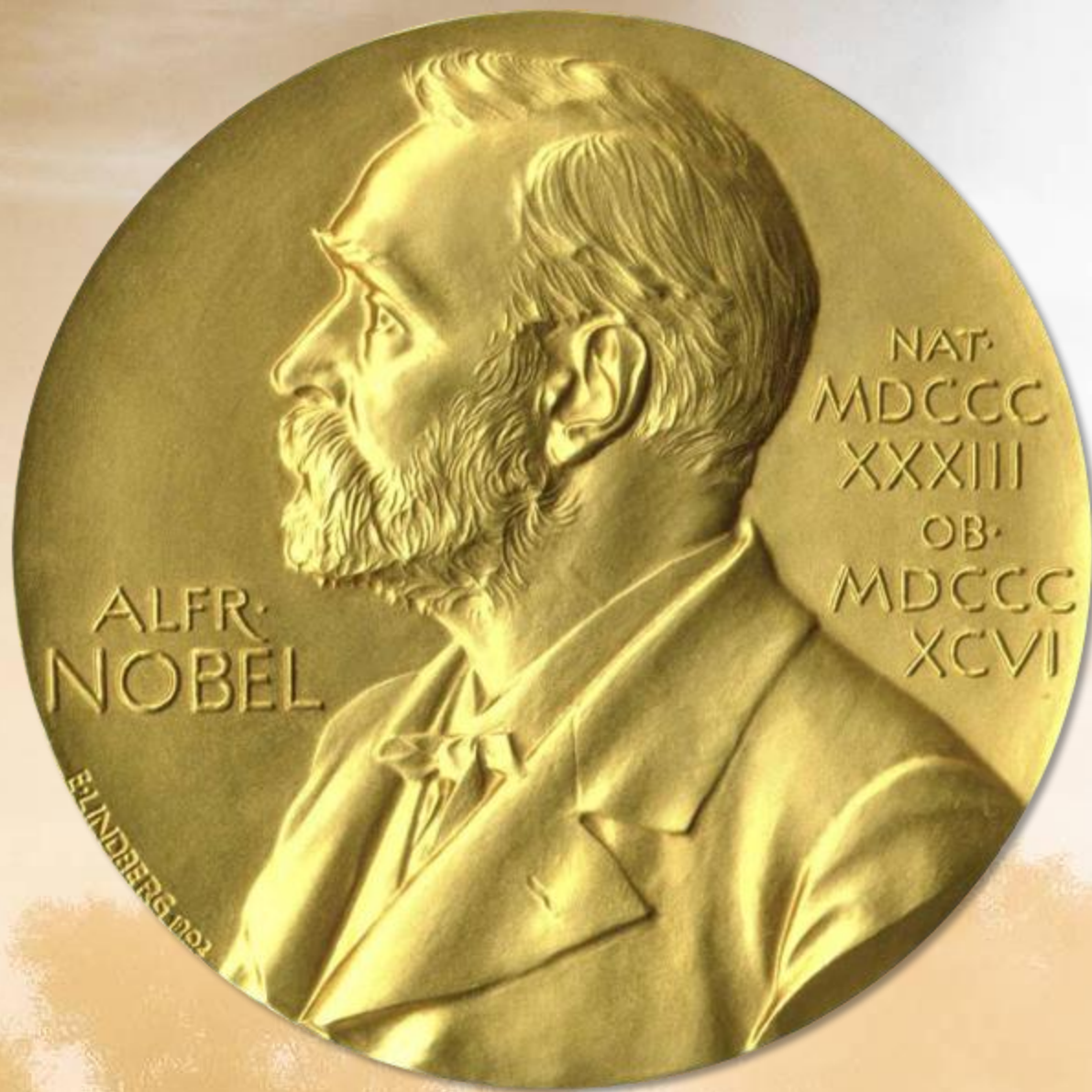


JAK POSTAVIT PORTFOLIO PRO FINANČNÍ SVOBODU?

LUKÁŠ NÁDVORNÍK







ALFR.
NOBEL

NAT.
MDCCC
XXXIII
OB.
MDCCC
XCVI

E. LINDBERG

NOBELOVSKÉ PORTFOLIO
=
RENTIÉRSKÉ PORTFOLIO

MUSÍ VYPLÁCET RENTU
MUSÍ VYDRŽET DLOUHO

KLAUS VON KLITZING (1985)
KVANTOVÝ HALLŮV JEV

10 000 000 Kč



WILHELM C. RÖNTGEN (1901)



25 000 000 Kč

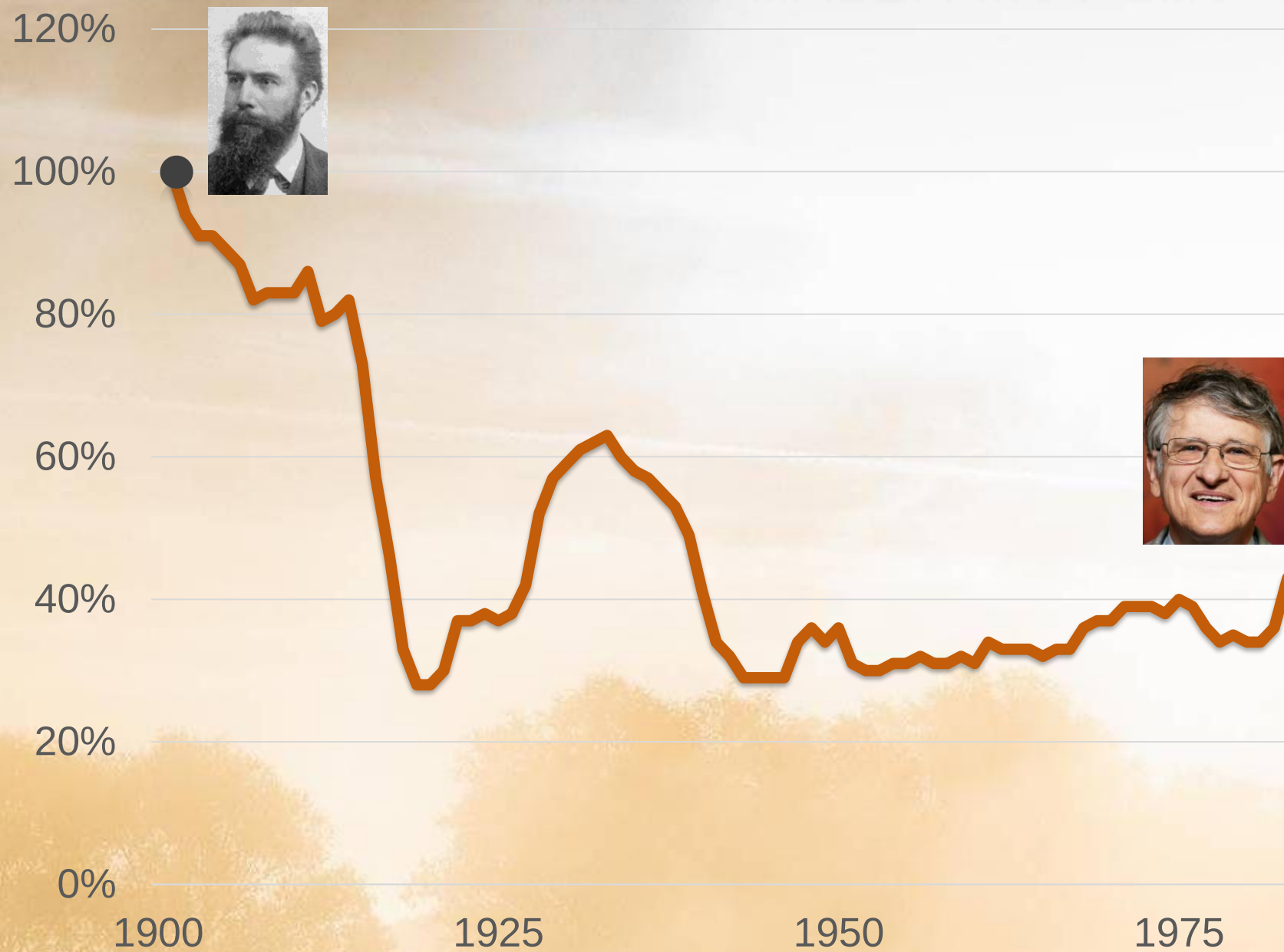
KLAUS VON KLITZING (1985)

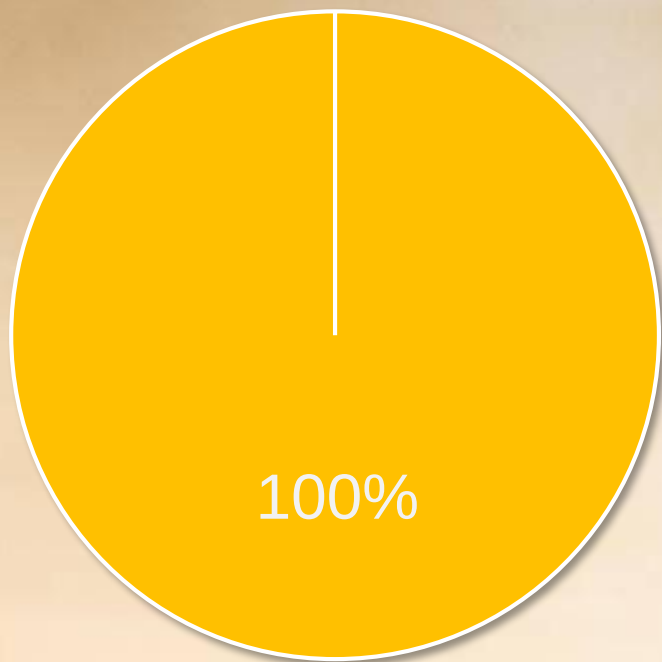
KVANTOVÝ HALLŮV JEV

10 000 000 Kč



ROZKLAD HODNOTY NOBELOVY CENY





STÁTNÍ DLUHOPISY
A HYPOTEČNÍ LISTY

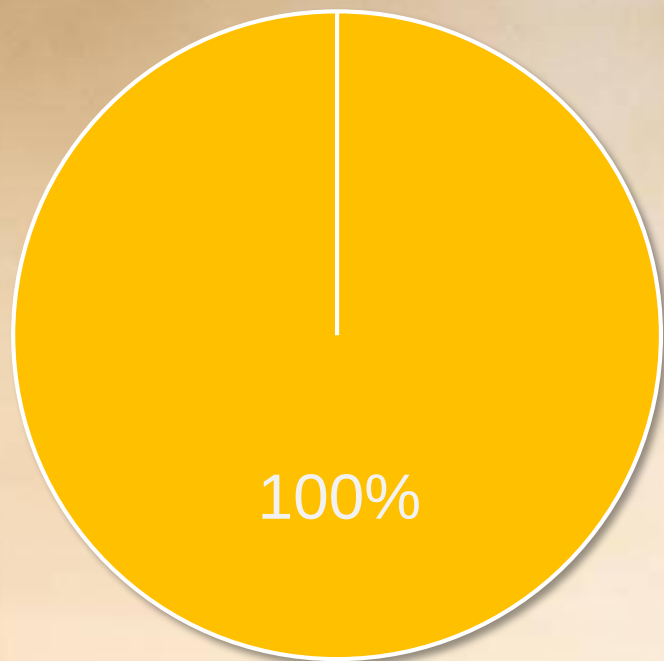
„...SE ZBYTKEM MÉHO JMĚNÍ
BUDIŽ NALOŽENO NÁSLEDUJÍCÍM
ZPŮSOBEM:

KAPITÁL, INVESTOVANÝ
DO BEZPEČNÝCH
CENNÝCH PAPÍRŮ,
USTANOVÍ FOND,

JEHOŽ VÝNOS ÚROKOVÝ BUDE
KAŽDOROČNĚ ROZDĚLOVÁN V
PODOBĚ CEN...”

ALFRED NOBEL, 21. 11. 1895

PŮVODNÍ PORTFOLIO (1901–1953)



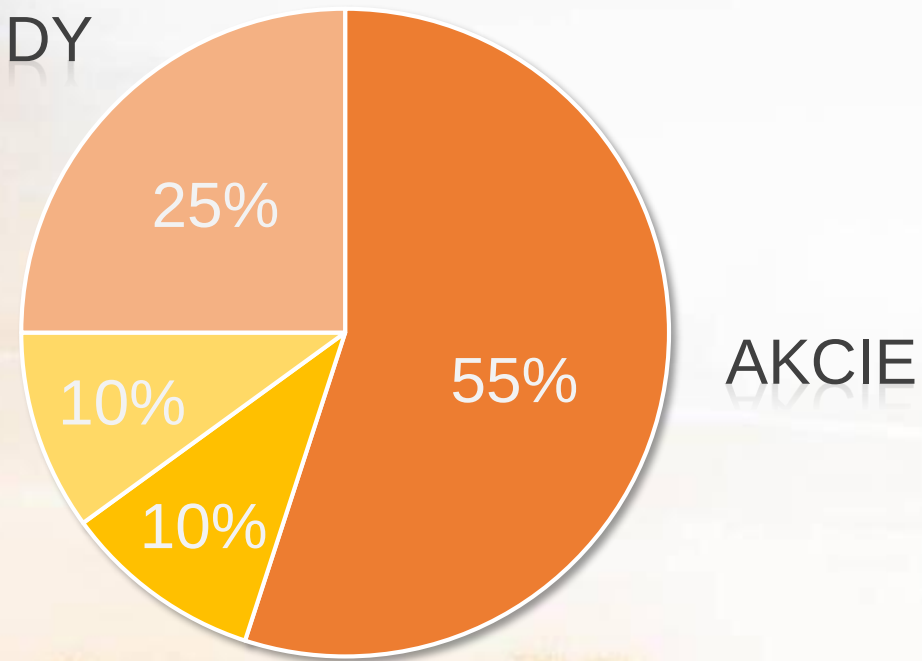
STÁTNÍ DLUHOPISY
A HYPOTEČNÍ LISTY

DNEŠNÍ PORTFOLIO (1954–DNES)

HEDGOVÉ FONDY

NEMOVITOSTI

DLUHOPISY



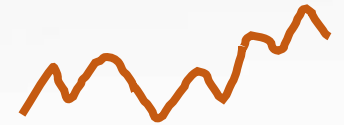
TEORIE PORTFOLIA ZA 5 MINUT

VÝNOS

VELKÝ:



MALÝ:



KOLÍSAVOST AKA „VOLATILITA“

VELKÁ:

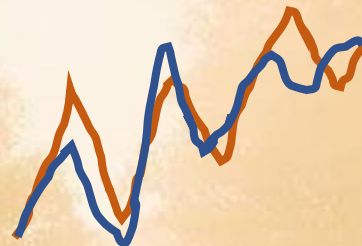


MALÁ:

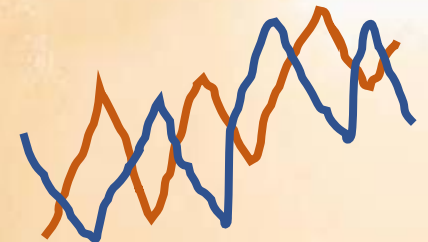


PODOBNOST AKA „KORELACE“

VELKÁ:



MALÁ:



VÝNOS

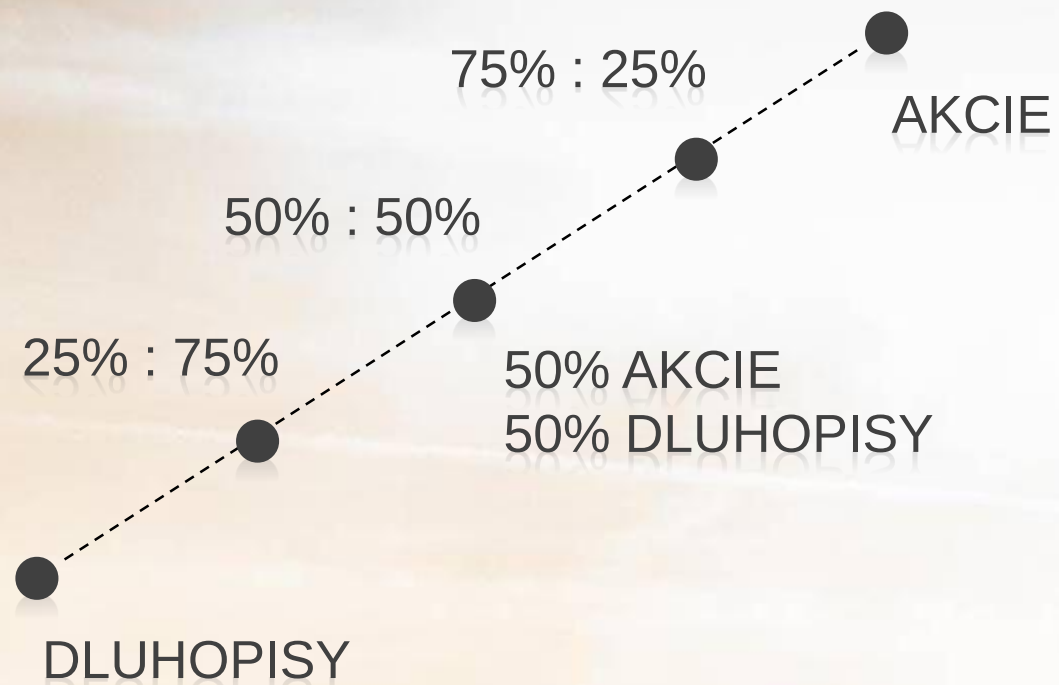
VELKÝ ↑

MALÝ ↓

← MALÁ

VELKÁ →

KOLÍSAVOST



VÝNOS

VELKÝ ↑

MALÝ ↓

← MALÁ

VELKÁ →

KOLÍSAVOST



VÝNOS

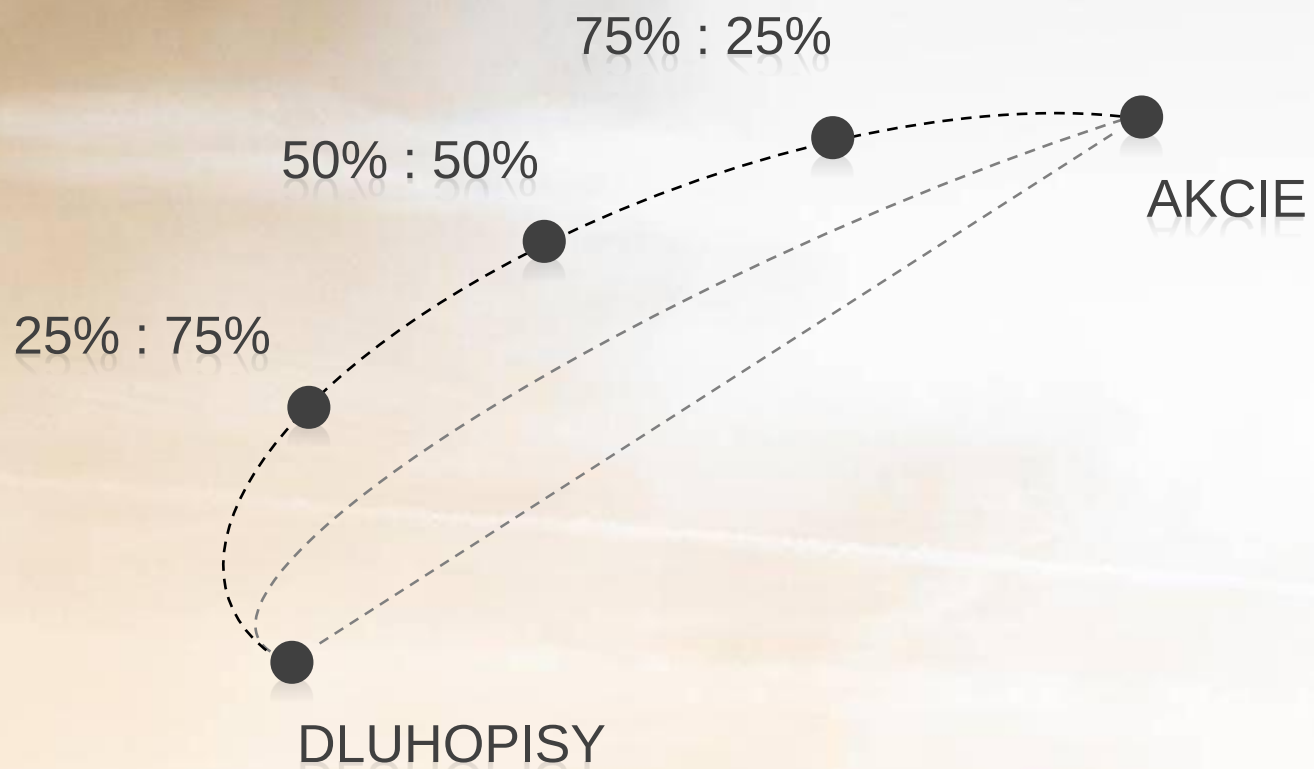
VELKÝ ↑

MALÝ ↓

← MALÁ

VELKÁ →

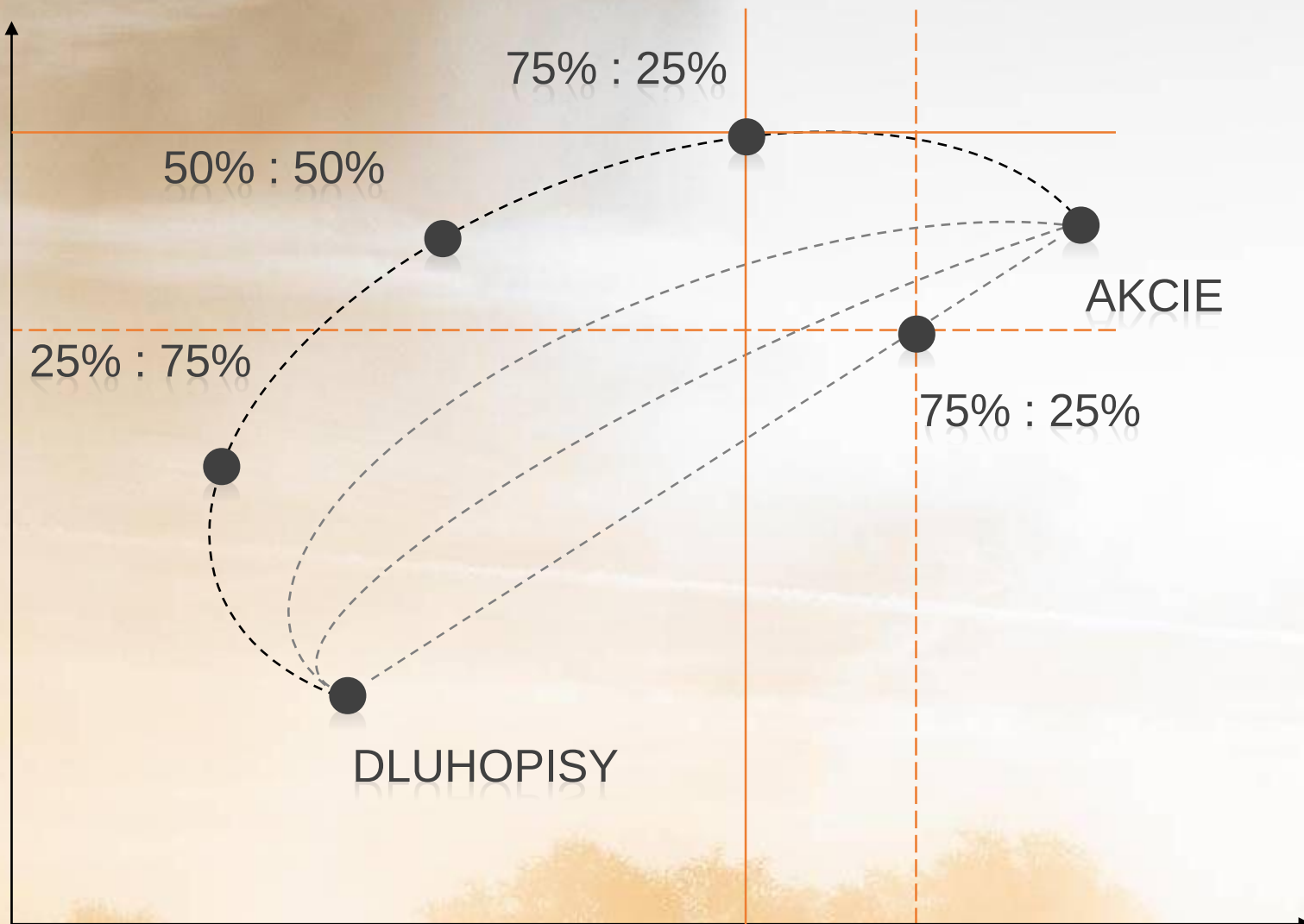
KOLÍSAVOST



VÝNOS

VELKÝ ↑

MALÝ ↓

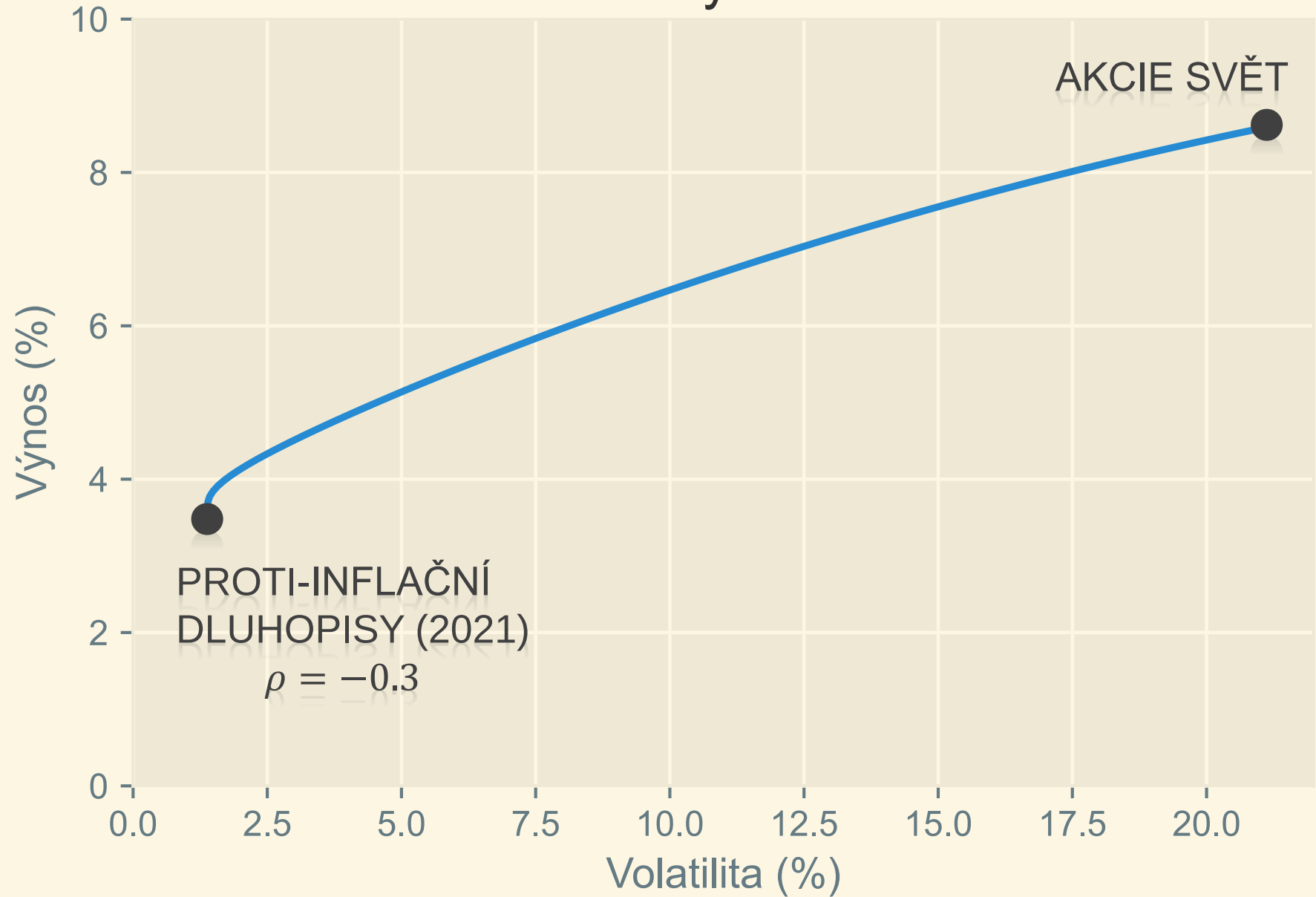


← MALÁ

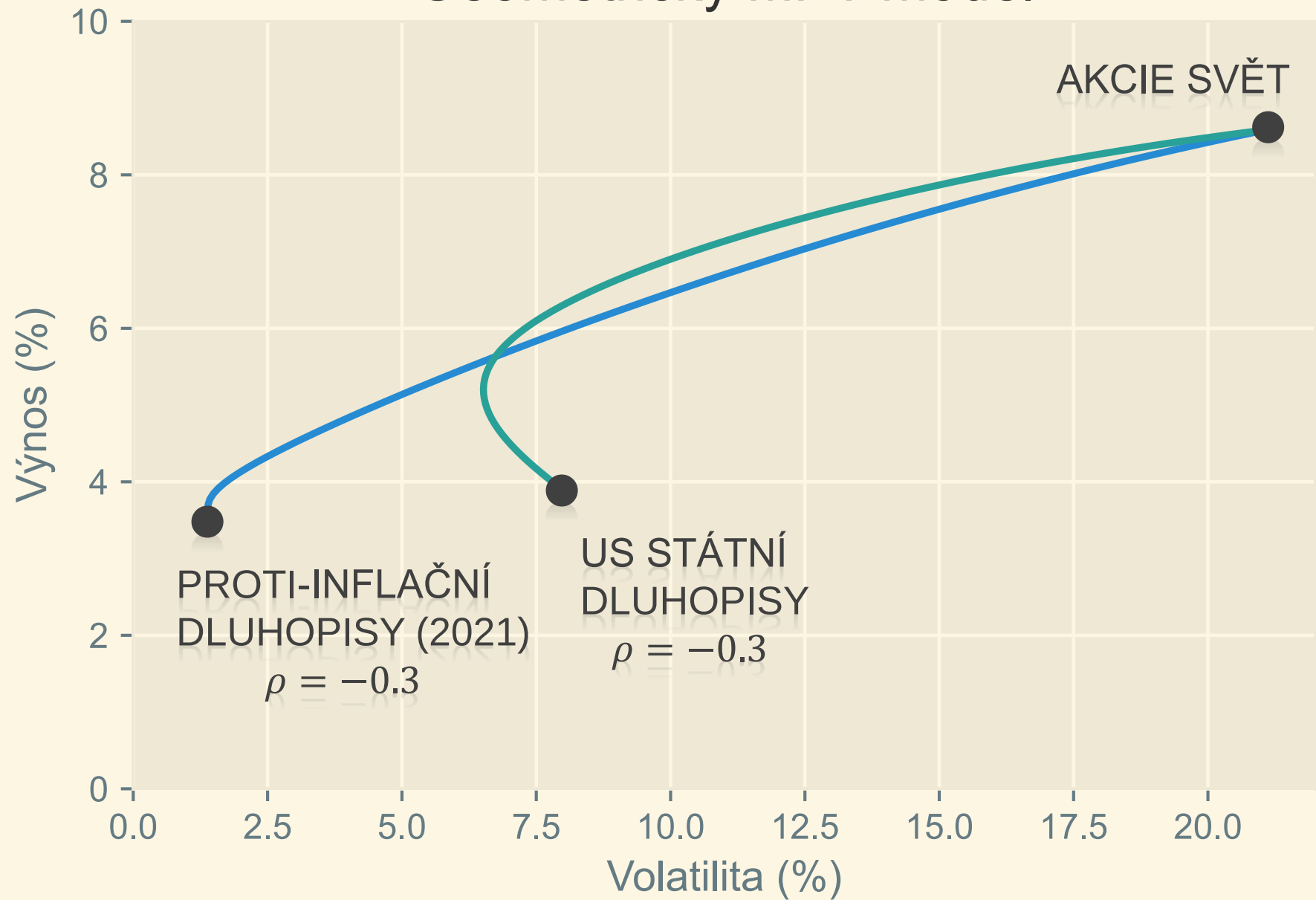
VELKÁ →

KOLÍSAVOST

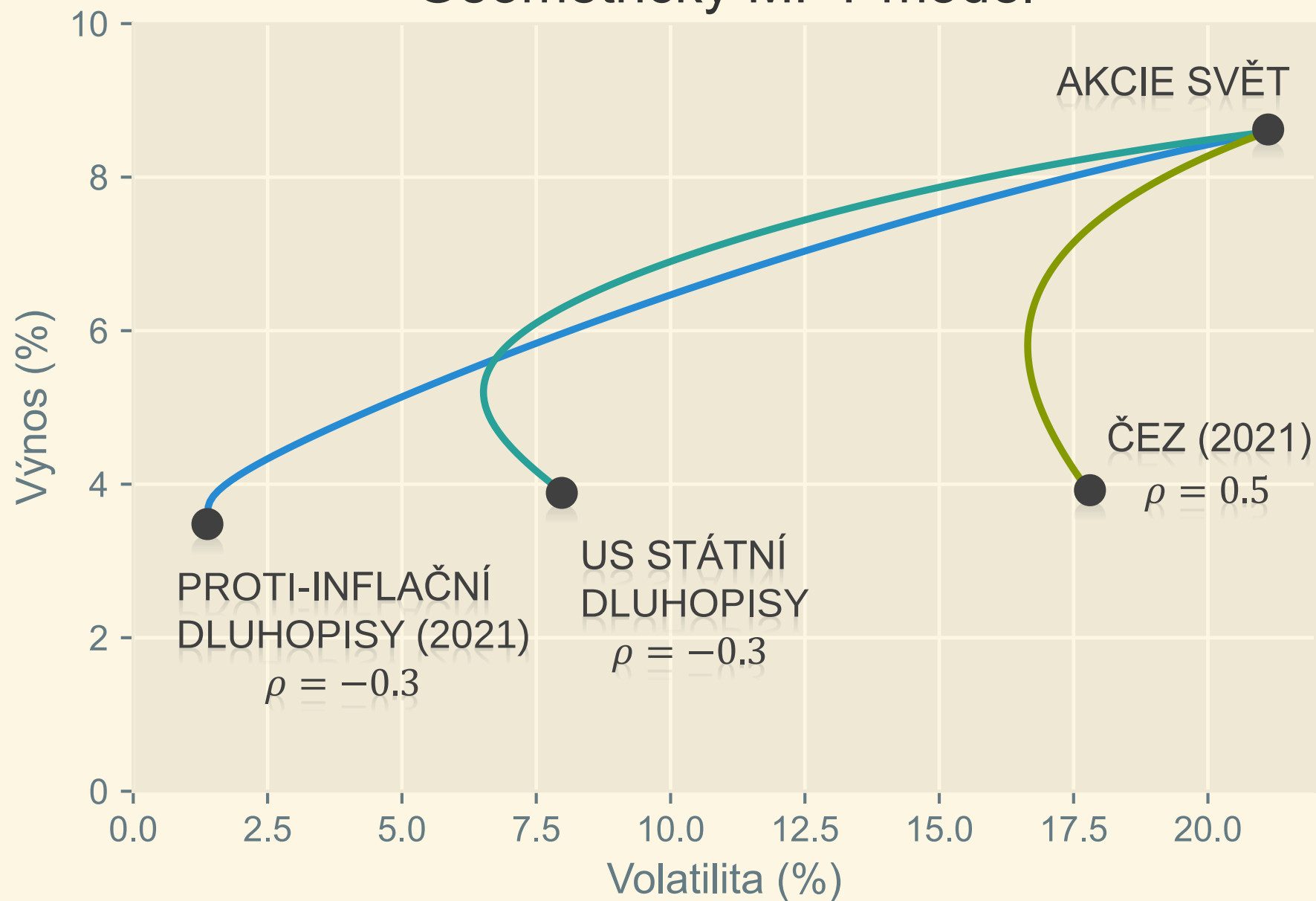
Geometrický MPT model



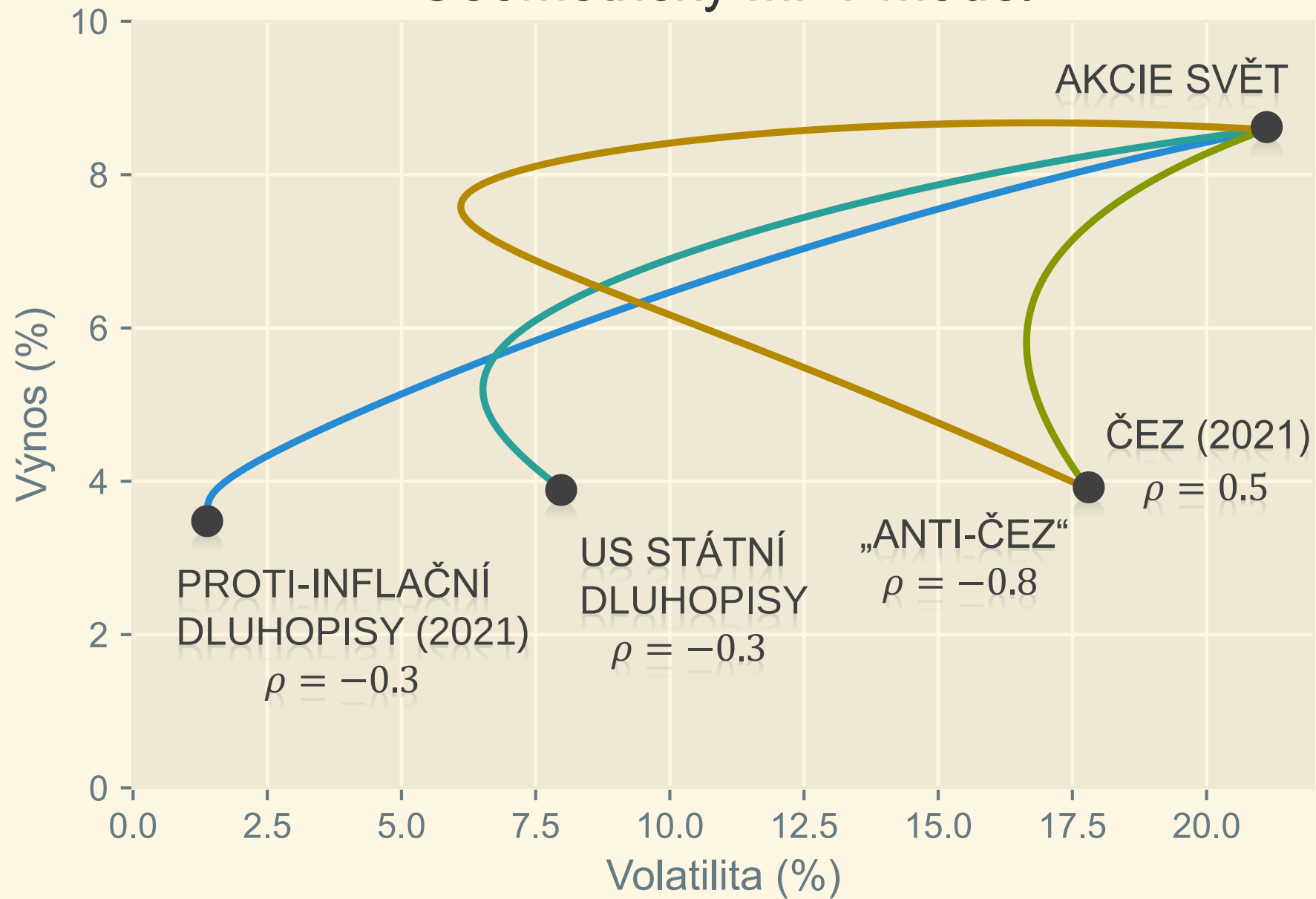
Geometrický MPT model



Geometrický MPT model



Geometrický MPT model

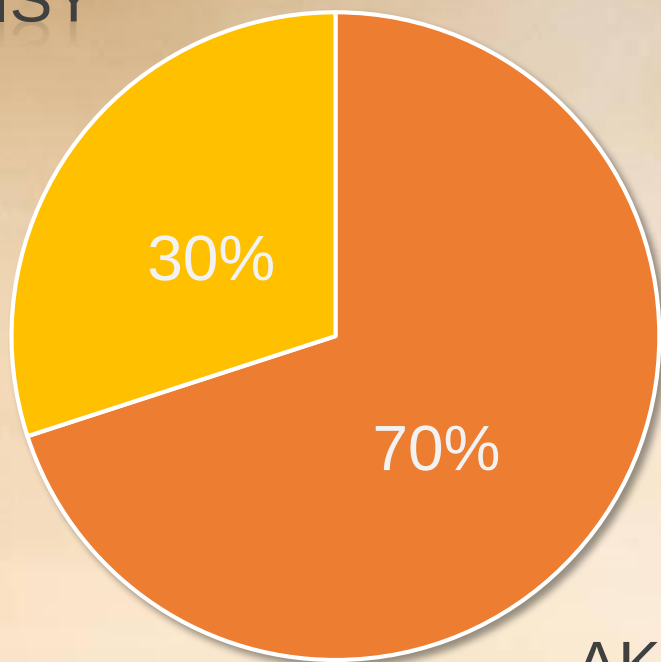


ZÁVĚR Č. 1

TVORBA RENTIÉRSKÉHO PORTFOLIA
=
HLEDÁNÍ NEKORELOVANÝCH AKTIV

MOJE PORTFOLIO (DNES)

DLUHOPISY



AKCIE

NOBELOVSKÉ PORTFOLIO (1954–DNES)

HEDGOVÉ FONDY

$\rho = 0.6$ S AKCIEMI

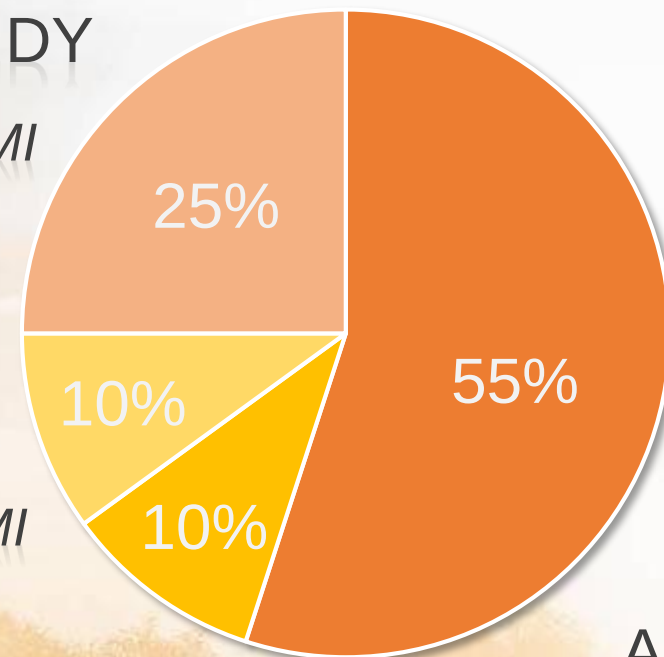
NEMOVITOSTI

$\rho = 0.2$ S AKCIEMI

DLUHOPISY

$\rho = -0.3$ S AKCIEMI

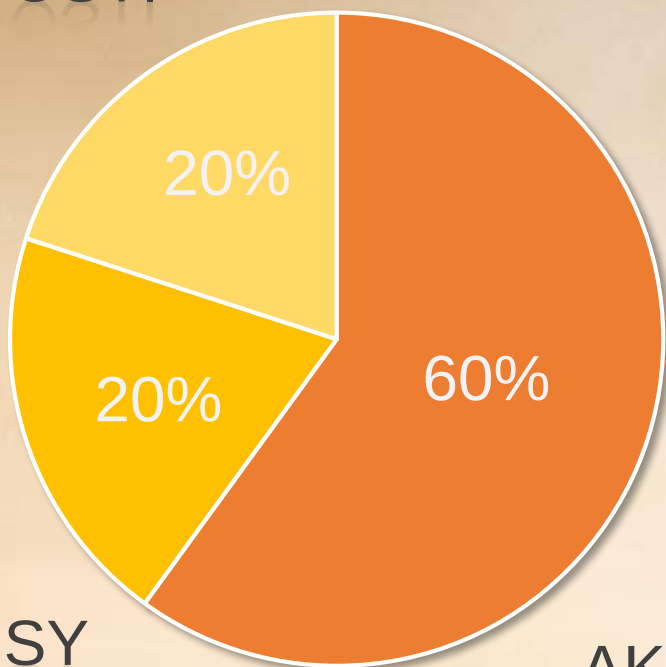
$\rho = 0.1$ S NEMOVITOSTMI



AKCIE

MOJE PORTFOLIO (ZA ROK)

NEMOVITOSTI



DLUHOPISY

AKCIE

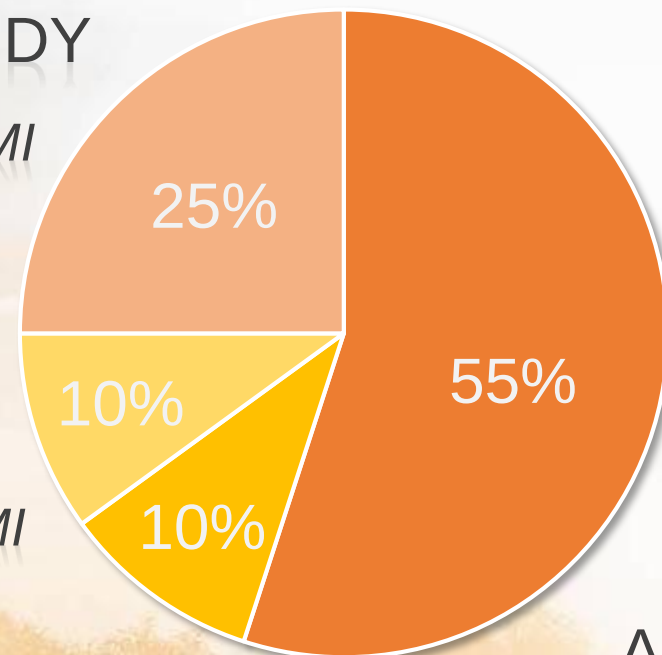
NOBELOVSKÉ PORTFOLIO (1954–DNES)

HEDGOVÉ FONDY

$\rho = 0.6$ S AKCIEMI

NEMOVITOSTI

$\rho = 0.2$ S AKCIEMI



DLUHOPISY

$\rho = -0.3$ S AKCIEMI

$\rho = 0.1$ S NEMOVITOSTMI

AKCIE

VÝNOS
VELKÝ ↑

MALÝ ↓

SPOŘÁK

60% : 40%

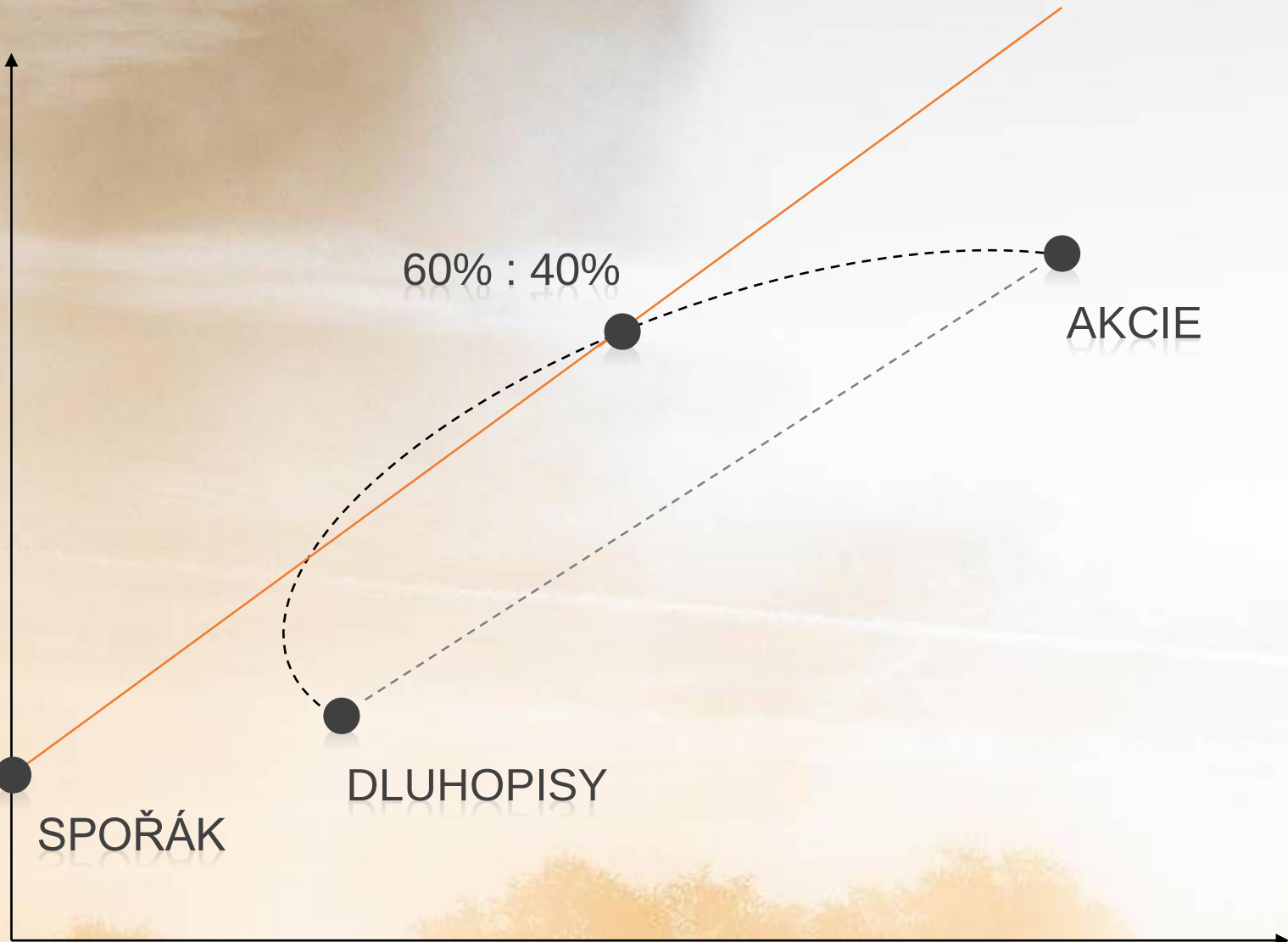
DLUHOPISY

AKCIE

← MALÁ

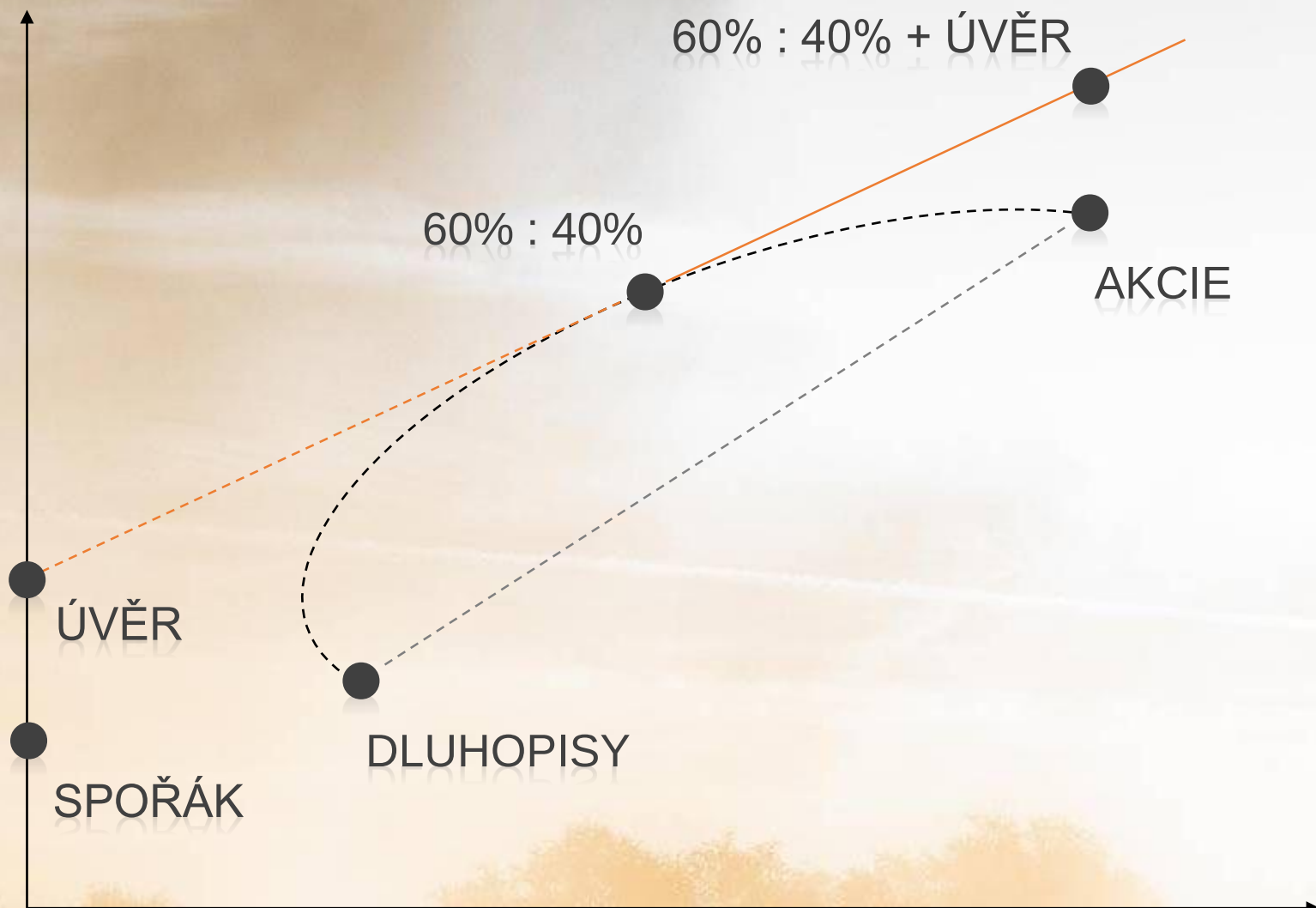
VELKÁ →

KOLÍSAVOST



VÝNOS
VELKÝ ↑

MALÝ ↓



60% : 40% + ÚVĚR

60% : 40%

AKCIE

ÚVĚR

DLUHOPISY

SPOŘÁK

← MALÁ

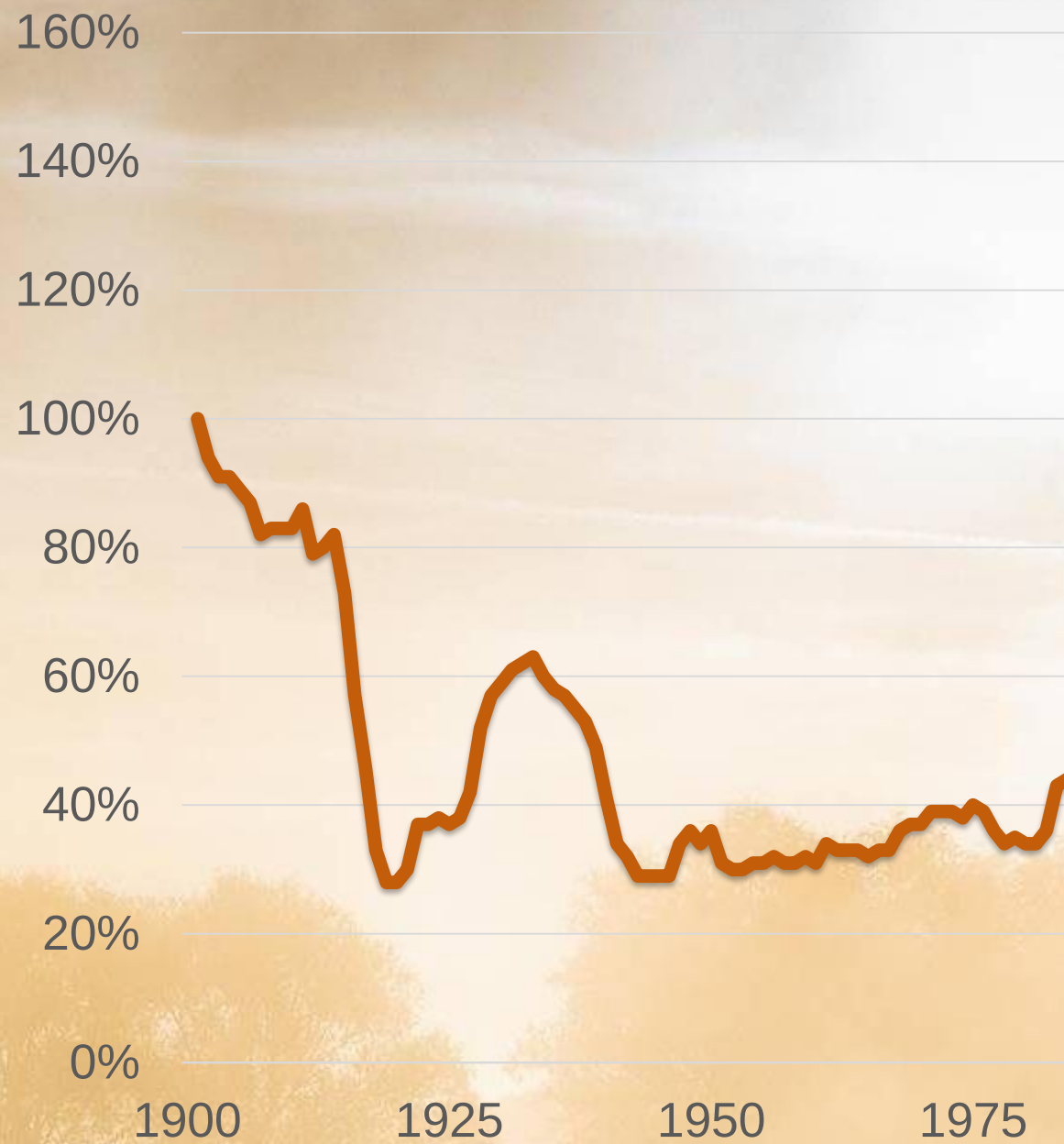
VELKÁ →

KOLÍSAVOST

ZÁVĚR Č. 2

LEVNÝM DLUHEM ZVÝŠIT VÝNOS
DIVERZIFIKOVANÉHO PORTFOLIA

HODNOTA NOBELOVY CENY



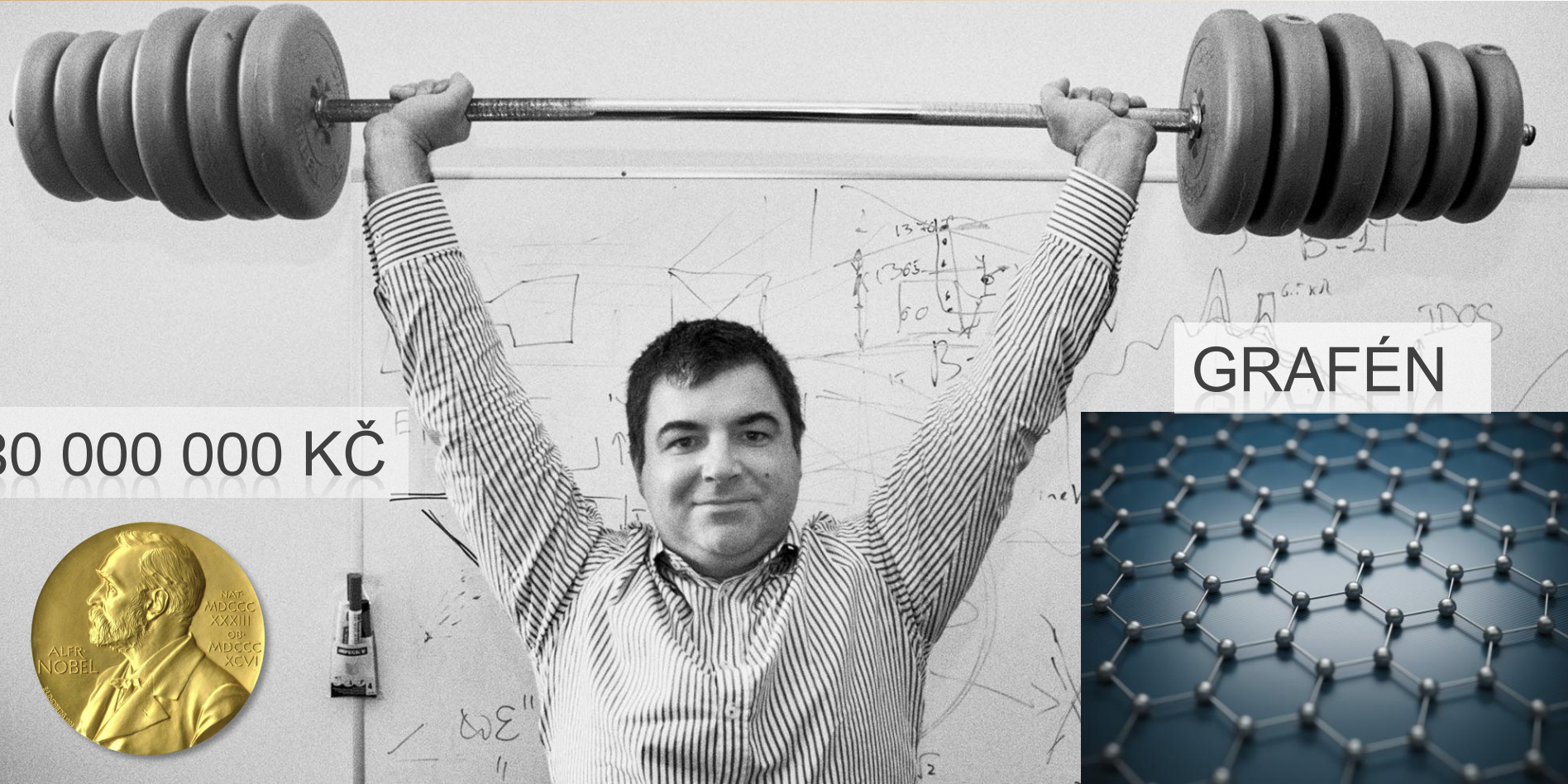
HODNOTA NOBELOVY CENY

KONSTANTIN
NOVOSELOV (2010)

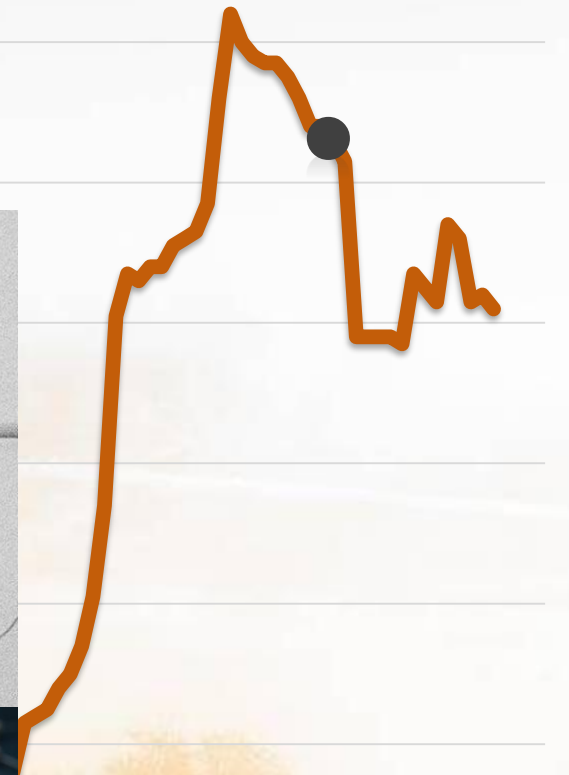
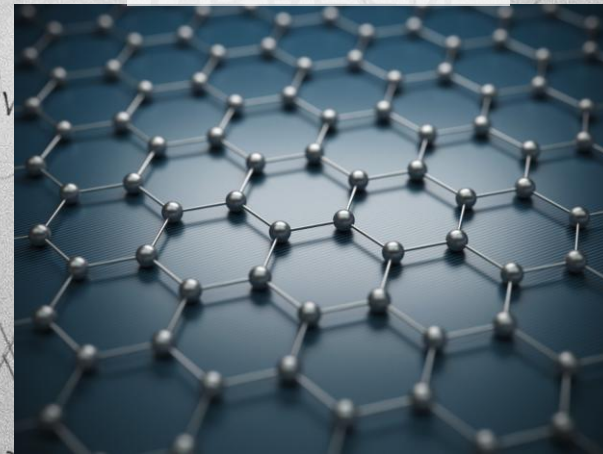
160%

140%

120%



GRAFÉN



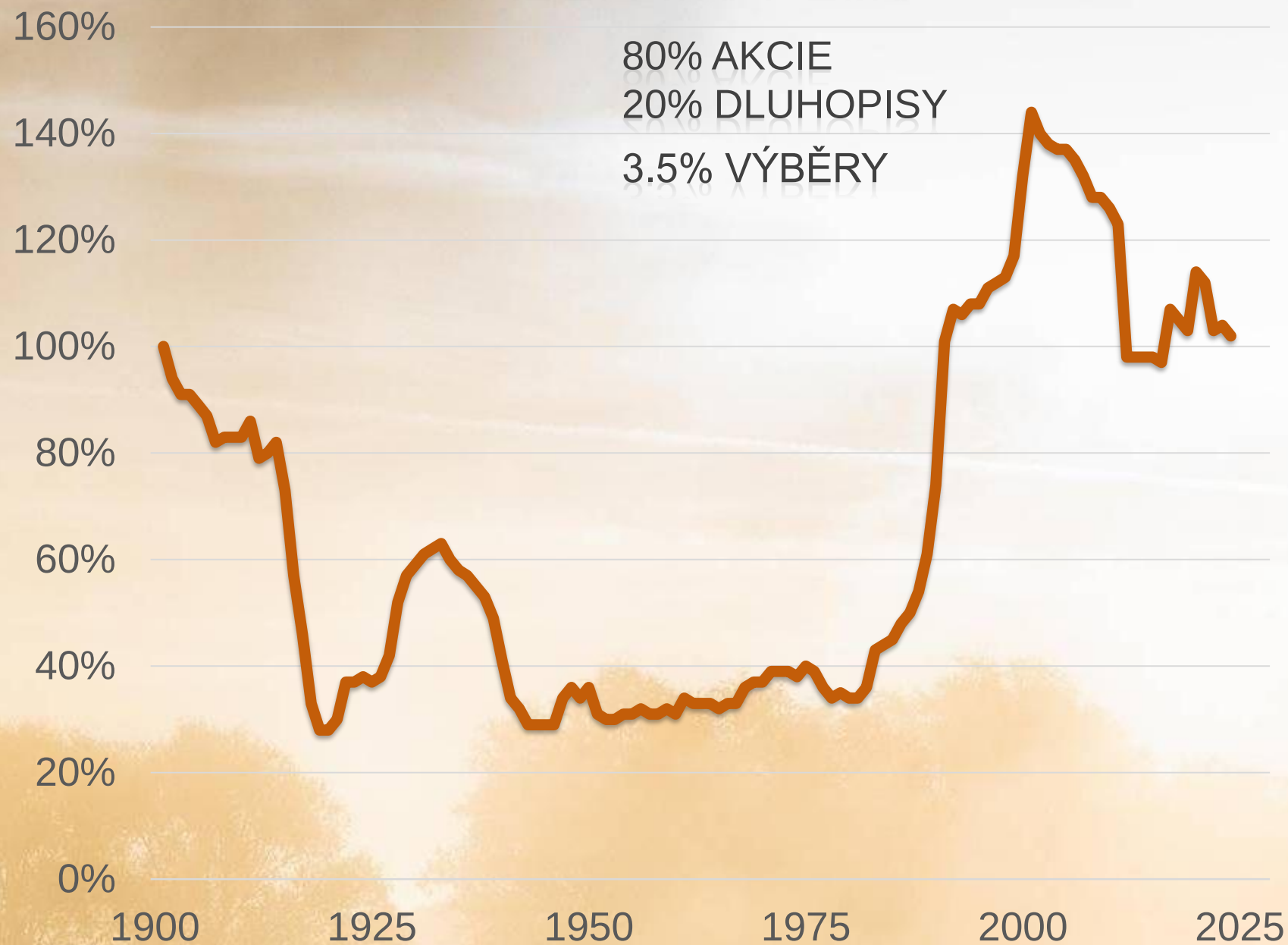
2000

2025

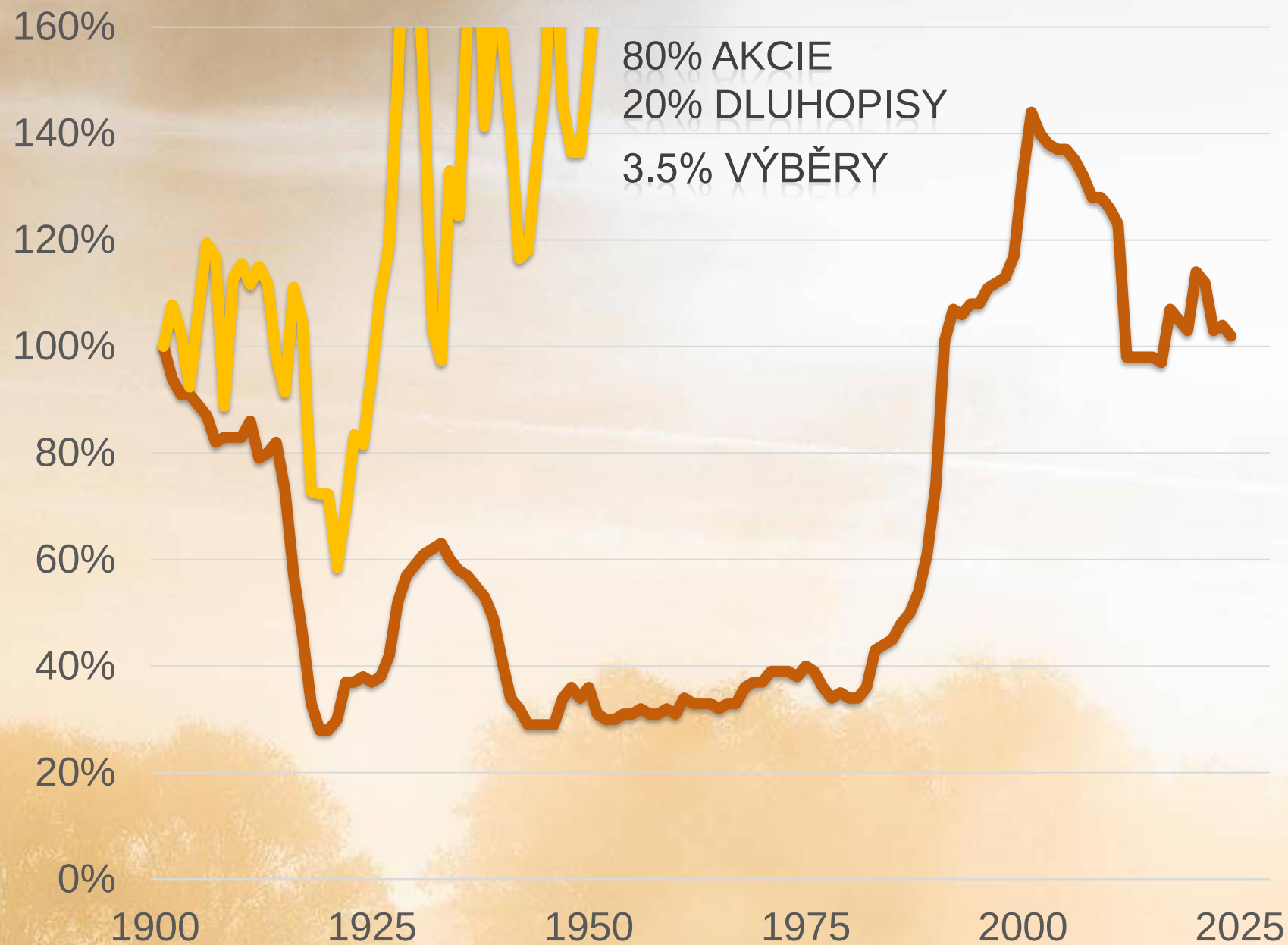
30 000 000 Kč



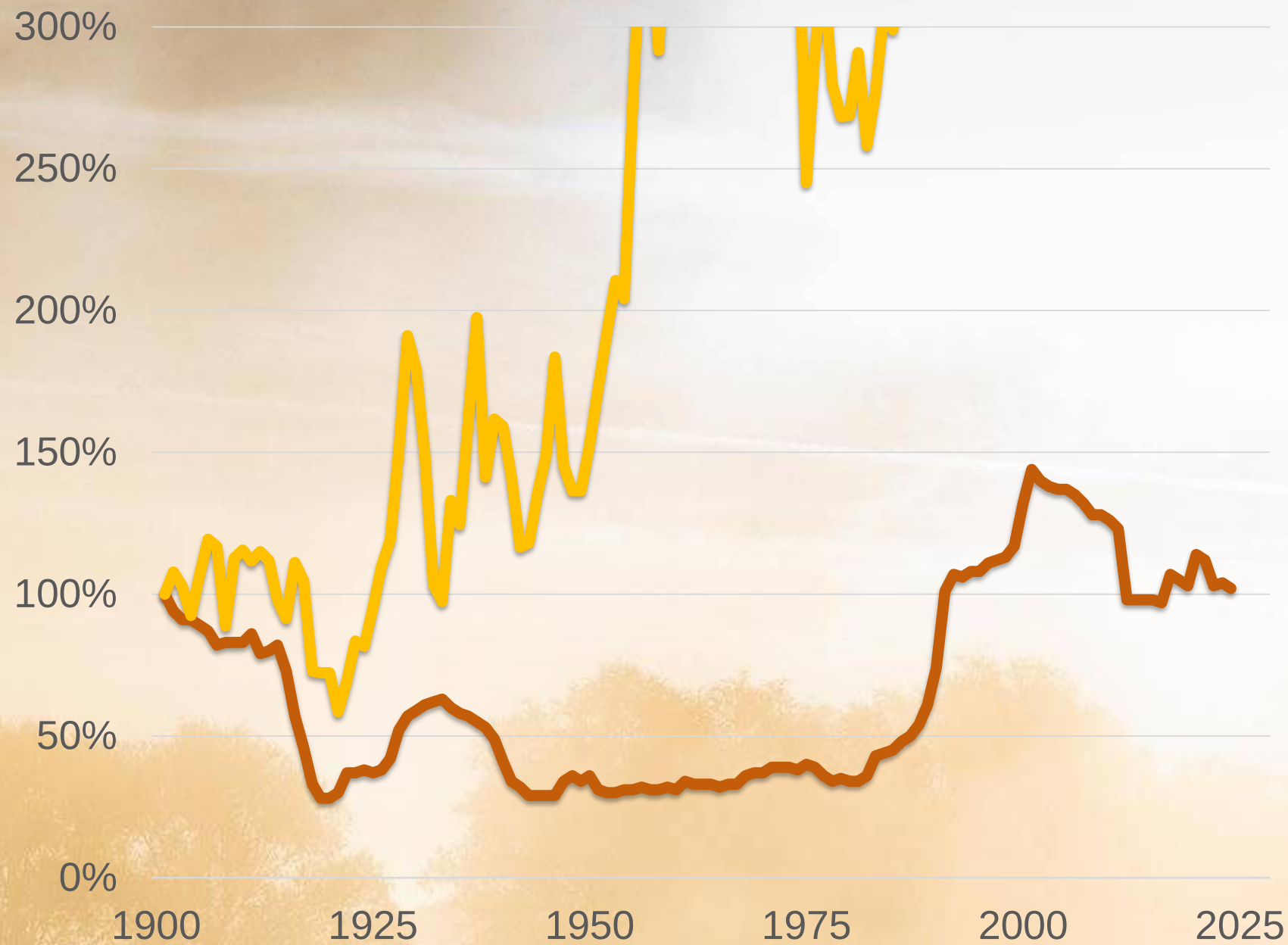
HODNOTA NOBELOVY CENY



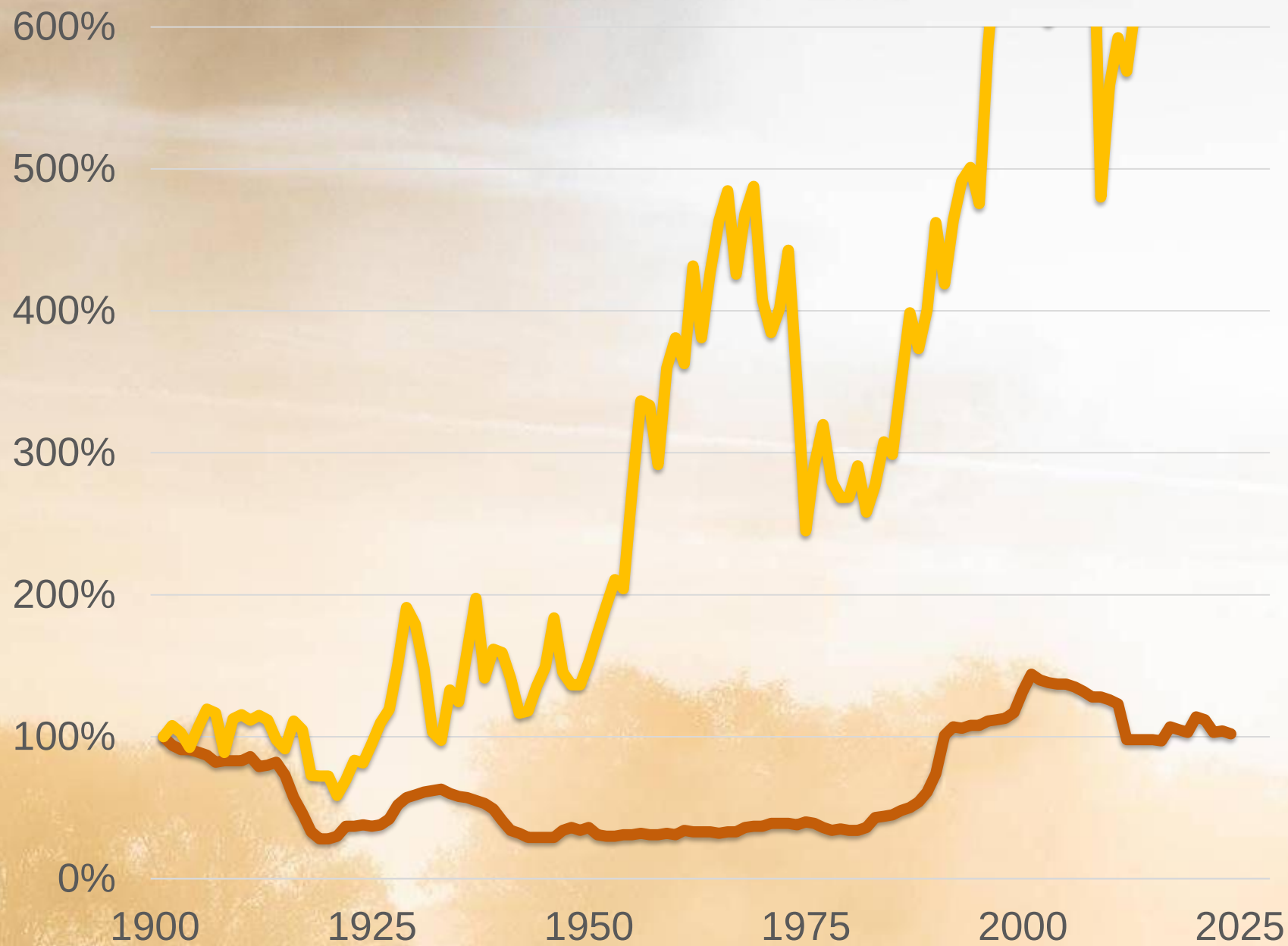
HODNOTA NOBELOVY CENY



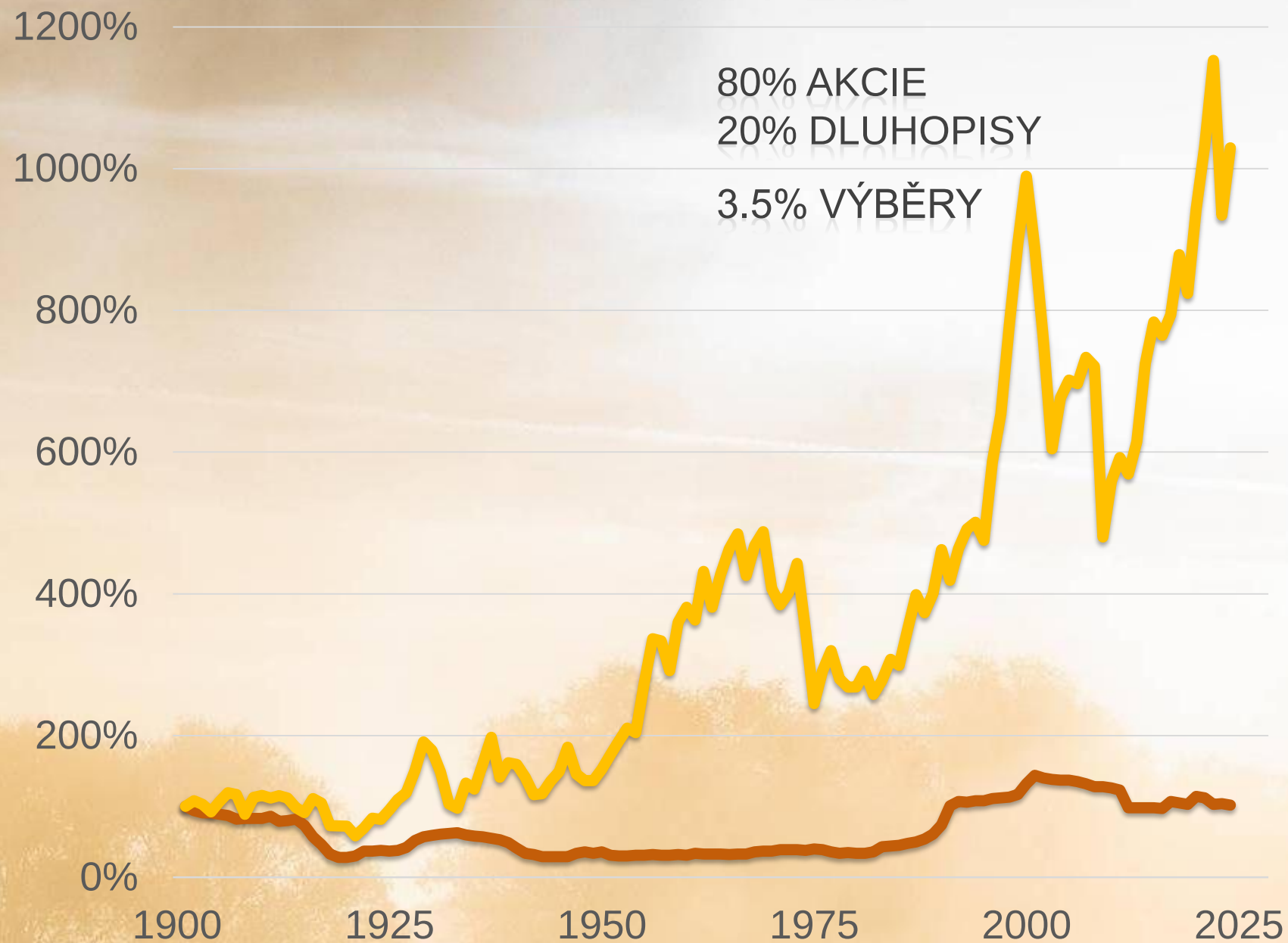
HODNOTA NOBELOVY CENY



HODNOTA NOBELOVY CENY



HODNOTA NOBELOVY CENY



ZÁVĚR Č. 3



BÝT DYNAMICKÝ HNED OD ZAČÁTKU
JE „BEZPEČNĚJŠÍ“
NEŽ SOFISTIKOVANOST
NASTARTOVANÁ POZDĚ

STAVBA PORTFOLIA

[HTTPS://SKEJWIN.CZ/DIVERZIFIKACE-PORTFOLIA-TRIDY-AKTIV-UVOD/](https://skejwin.cz/diverzifikace-portfolia-tridy-aktiv-uvod/)

GROWTH-OPTIMAL PORTFOLIO (GEOM. MEAN THEORY)

W. J. BERNSTEIN & D. J. WILKINSON

DIVERSIFICATION, REBALANCING, AND THE GEOMETRIC MEAN FRONTIER. SSRN 53503 (1997).

TESTOVÁNÍ PORTFOLIÍ

[HTTPS://WWW.PORTFOLIOVISUALIZER.COM/](https://www.portfoliovisualizer.com/)

THE RATE OF RETURN OF EVERYTHING

O. JORDÀ, K. KNOLL ET AL., FEDERAL RESERVE BANK OF SAN FRANCISCO (2017)

PŘEDNÁŠKA O KVANTOVÉM HALLOVĚ JEVU

[HTTPS://WWW.YOUTUBE.COM/WATCH?V=GEKG0MJNW9W](https://www.youtube.com/watch?v=GEKG0MJNW9W)



HYPOTÉKA

**OPROTI BUDOUCÍM PŘÍJMŮM
A NEMOVITOSTI**

**SPLÁCÍ SE ÚROK I JISTINA
(NEMOVITOST BUDE MOJE)**

**VYŽADUJE ODHADY A BONITU
TRVÁ DÉLE VYŘÍDIT**

**VĚTŠINOU JEN V CZK
(SAZBY PODLE ČNB)**

LOMBARD

**OPROTI VLASTNĚNÝM
CENNÝM PAPÍRŮM**

**SPLÁCÍ SE JEN ÚROK
(JISTINA AŽ PO PRODEJI)**

**NEVYŽADUJE NIC
ZŘÍZENÁ V RÁMCI DNŮ**

**OBVYKLE V CZK, EUR I USD
(VÝBĚR NEJNIŽŠÍ SAZBY)**

KOLIK % PŘÍJMU
UŠETŘÍŠ →

Savings Rate (Percent)	Working Years Until Retirement
5	66
10	51
15	43
20	37
25	32
30	28
35	25
40	22
45	19
50	17
55	14.5
60	12.5
65	10.5
70	8.5
75	7
80	5.5
85	4
90	Under 3
95	Under 2
100	Zero

← ZA KOLIK LET TI PF
POKRYJE ŽIVOTNÍ
NÁKLADY

MR. MONEY MUSTACHE
BLOG, 13. 1. 2012

All Observations		Annualized Withdrawal Rate of as % of Initial Portfolio Value, then adjusted for CPI								
Final Asset Value Target = 0		3.00%	3.25%	3.50%	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%	4.75%	5.00%
100% Stocks	30 Years	100%	100%	100%	99%	97%	94%	91%	86%	82%
	40 Years	100%	100%	99%	97%	93%	88%	84%	80%	76%
	50 Years	100%	100%	99%	95%	90%	85%	81%	77%	73%
	60 Years	100%	99%	98%	94%	89%	84%	80%	75%	70%
75% Stocks	30 Years	100%	100%	100%	100%	99%	95%	90%	84%	80%
	40 Years	100%	100%	100%	98%	93%	86%	82%	76%	69%
	50 Years	100%	100%	99%	94%	88%	82%	76%	69%	62%
	60 Years	100%	100%	97%	92%	85%	80%	71%	65%	58%
50% Stocks	30 Years	100%	100%	100%	100%	95%	91%	85%	77%	70%
	40 Years	100%	100%	98%	93%	86%	76%	65%	59%	51%
	50 Years	100%	98%	93%	85%	74%	63%	55%	46%	41%
	60 Years	100%	96%	89%	79%	65%	57%	48%	42%	36%
25% Stocks	30 Years	100%	100%	98%	90%	80%	70%	63%	57%	51%
	40 Years	97%	89%	77%	64%	55%	47%	37%	34%	32%
	50 Years	85%	75%	62%	51%	40%	34%	31%	29%	23%
	60 Years	78%	65%	51%	39%	33%	31%	27%	21%	17%
0% Stocks	30 Years	89%	80%	68%	61%	54%	50%	45%	40%	34%
	40 Years	64%	56%	47%	39%	33%	29%	24%	21%	18%
	50 Years	50%	39%	31%	27%	23%	19%	14%	12%	9%
	60 Years	35%	30%	25%	22%	16%	12%	9%	7%	7%

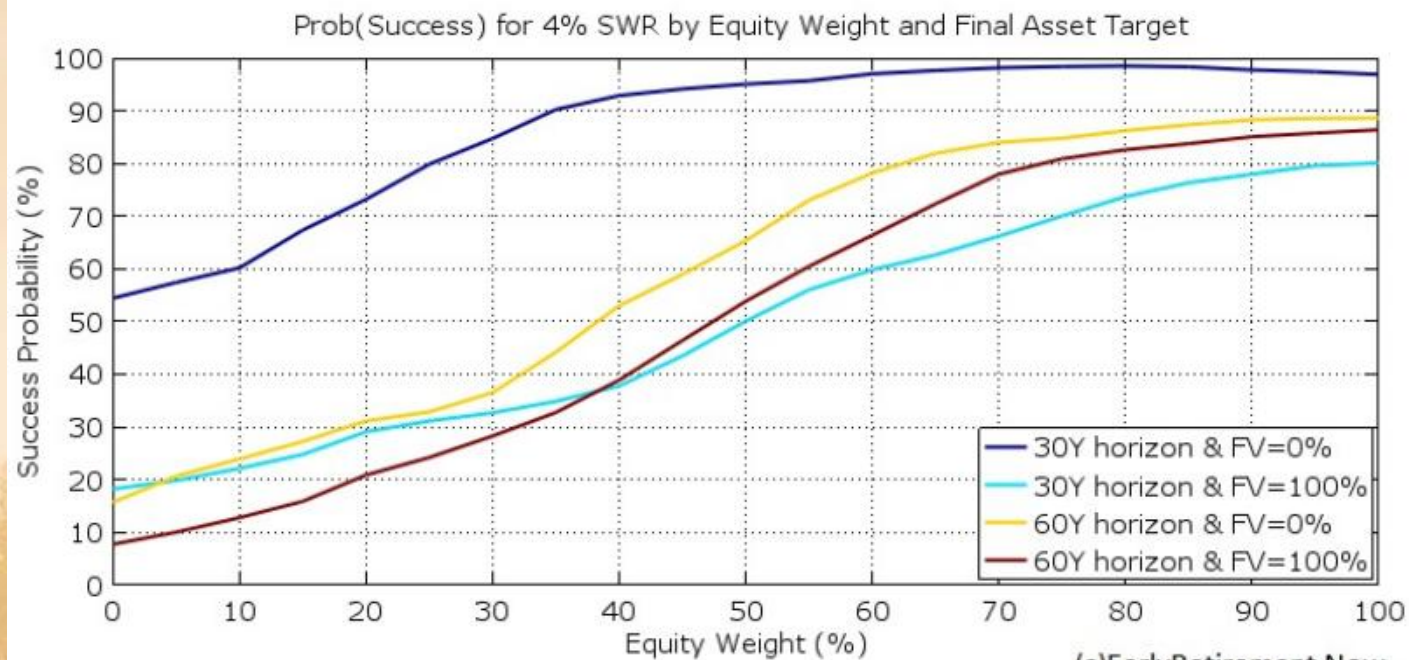
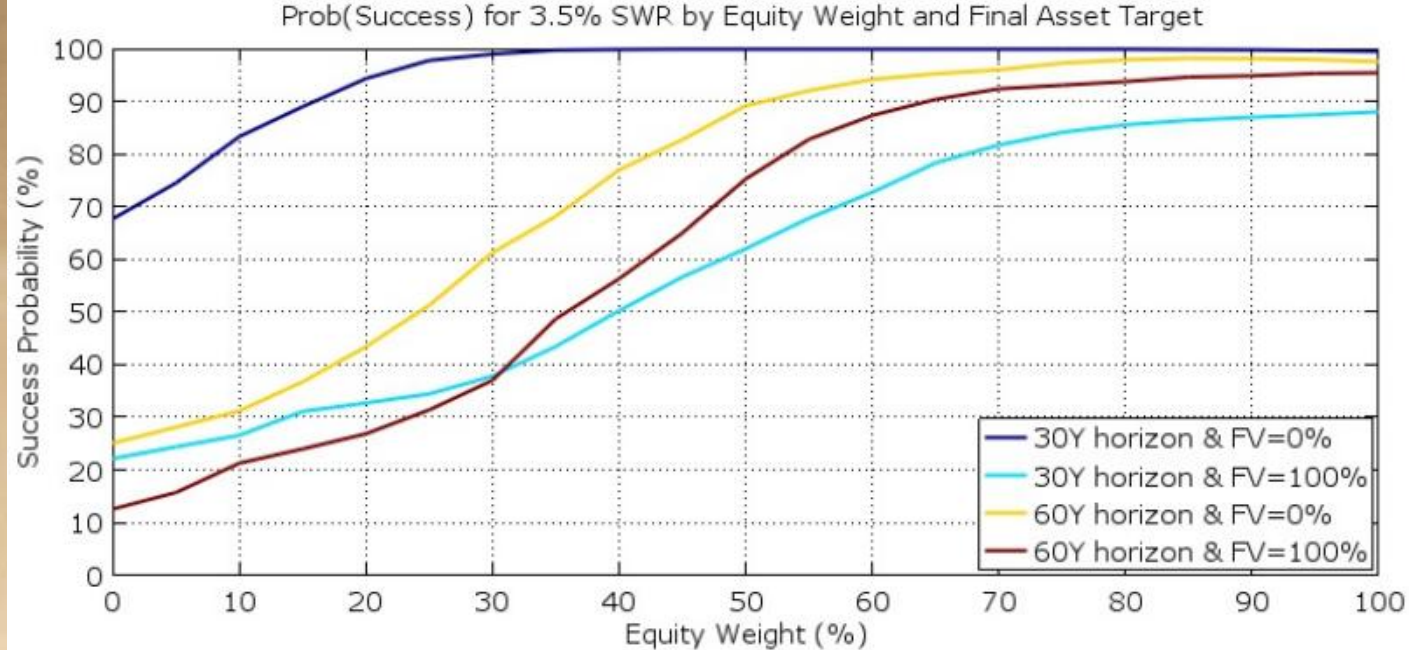
© EarlyRetirementNow



BONUS

All Observations		Annualized Withdrawal Rate of as % of Initial Portfolio Value, then adjusted for CPI								
Final Asset Value Target = 1.00*Initial		3.00%	3.25%	3.50%	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%	4.75%	5.00%
100% Stocks	30 Years	96%	93%	88%	84%	80%	75%	71%	67%	62%
	60 Years	100%	99%	96%	92%	86%	82%	77%	72%	67%
75% Stocks	30 Years	94%	90%	84%	78%	70%	64%	60%	56%	52%
	60 Years	100%	99%	93%	87%	81%	73%	65%	58%	52%
50% Stocks	30 Years	80%	70%	62%	56%	50%	44%	39%	36%	32%
	60 Years	96%	88%	75%	62%	54%	46%	40%	34%	29%
25% Stocks	30 Years	47%	38%	34%	33%	31%	29%	27%	22%	19%
	60 Years	52%	38%	31%	27%	24%	20%	16%	13%	11%
0% Stocks	30 Years	26%	24%	22%	20%	18%	15%	12%	10%	9%
	60 Years	22%	17%	13%	10%	8%	7%	6%	5%	3%

BONUS



(c)EarlyRetirement Now