



evropský
sociální
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

**Projekt CZ.1.07/1.1.00/08.0094 Vzdělávání pro udržitelný
rozvoj v environmentálních a ekonomických souvislostech**

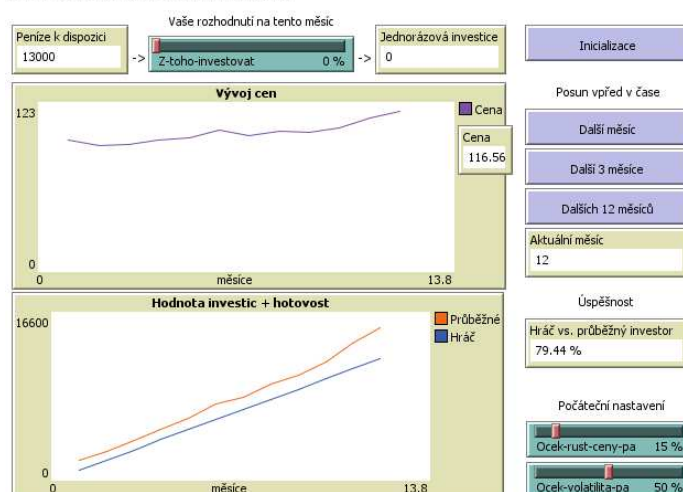
Asociace pedagogů základního školství České republiky

<http://www.vcele.eu>

Průběžné vs. jednorázové investování

Metodická podpora k interaktivnímu výukovému prostředí (verze 1)

Dokážete překonat průběžného investora?



© 2012 Proverbs, a.s., Asociace pedagogů základního školství

Tento projekt je spolufinancován z Evropského sociálního fondu a státního rozpočtu České republiky



CÍL

Cílem tohoto interaktivního výukového prostředí je ukázat vztahy mezi rizikem, výnosností a volbou časového horizontu investování na příkladu pravidelného průběžného investování a investování jednorázového.

K jakým otázkám by použití interaktivního výukového prostředí mělo vést?

- Je výhodnější spekulace a jednorázové nákupy, nebo průběžné investování bez ohledu na aktuální vývoj cen?
- Jaká jsou rizika investování?
- Kdy je výhodnější bezpečné spoření a kdy rizikovější?
- Jak se s ohledem na časový horizont investice odvíjí riziko a výnos investice?

INSTALACE

Interaktivní výukové prostředí je vytvořeno v softwarovém prostředí NetLogo 5.0.2. Toto softwarové prostředí je potřeba pro běh nejdříve nainstalovat na počítači, na kterém bude interaktivní výukové prostředí spouštěno. NetLogo je zdarma, instalační soubor (NetLogo5.0.2Installer.exe) je přiložen na CD. Poté stačí NetLogo spustit a otevřít z CD soubor *Prubezne_vs_jednorazove_investovani.nlogo*.

OVLÁDÁNÍ

Na začátku je potřeba provést počáteční nastavení - v případě tohoto interaktivního výukového prostředí jde o očekávaný růst ceny ročně, tj. prakticky trend výnosnosti investice, a očekávanou volatilitu, tj. kolísavost hodnoty investice určující míru rizika.

Po počátečním nastavení můžeme začít hrát hru. Nejprve je nutné inicializovat prostředí, tedy stlačit tlačítko [Inicializace].

Každý měsíc máme k dispozici nových 1000 Kč, u kterých se můžeme rozhodnout, zda je budeme celé či zčásti investovat. Neinvestované peníze zůstávají k dispozici i v budoucnu, takže například můžu celou naspořenou částku investovat jednorázově pouze jednou ročně.

Po nastavení svého rozhodnutí v příslušném měsíci lze pokročit v čase kupředu. Na výběr je ze 3 možností - [Další měsíc], [Další 3 měsíce] a [Dalších 12 měsíců].

Svou úspěšnost vůči průběžnému investorovi, tj. takovému, který každý měsíc investuje 1000 Kč bez ohledu na vývoj ceny investice, mohou vidět vyjádřenou v % i v grafu.

UKÁZKOVÉ PŘÍKLADY K ŘEŠENÍ

Úkolem této hry je dosáhnout dlouhodobě většího bohatství, než které dosahuje průběžný investor.

Náš protihráč pravidelně investuje každý měsíc všechny finanční prostředky, které má k dispozici. V našem případě tedy znamená, že investuje každý měsíc 1000,- Kč do akcií. Za určité období je potřeba se rozhodnout, jakou část svých prostředků vynaložíte na nákup investice, a to na základě vývoje její ceny.

Ponecháme počáteční nastavení a budeme investovat každý měsíc 500 Kč. Po jednom roce porovnáme výsledky s průběžným investorem. Podařilo se ho překonat? Pravděpodobně ne.

Zkusíme tedy změnit své rozhodování na základě následujících pravidel a očekávání:

- v budoucnu může cena akcie klesat, tudíž byste měli peníze ušetřit a koupit později za levnější cenu
- v budoucnu může cena akcie růst, proto byste měli nakoupit nyní
- pokud investujete pouze část peněz, další měsíc vám zůstatek přibude k vašim úsporám - můžete tedy investovat větší částku než protihráč a nakoupit více, čímž zvýšíte své bohatství

Zkuste si to sami, určete nyní částky dle svého uvážení a zkuste průběžného investora během jednoho roku překonat.

I když se zopakuje tento průběh několikrát, ukáže se, že je to téměř nemožné. Je to dáno tím, že nemáme informace o tom, jak se cena bude vyvíjet. Průběžné (pravidelné) investice dosahují lepších výsledků, jelikož:

- Investováním v delším časovém horizontu se snižuje riziko a zvyšuje výnosnost.
- Při delším časovém horizontu má kolísavost hodnoty investice tendenci se snižovat. Avšak snižuje se i likvidita dané investice.
- Přestože hodnota investice klesá, průběžný investor stále investuje a tím získává více investic

Hráči se může povést překonat průběžného, pokud např. několik měsíců neinvestuje žádnou částku a poté najednou nakoupí větší množství investic. Tím se mu zvýší jejich hodnota, ale další měsíce se opět dostává k finančním prostředkům srovnatelným s průběžným investorem a znovu může investovat pouze nižší částky. Z dlouhodobého hlediska je tudíž tento stav pouze jednorázový, nikoliv však udržitelný.

JAKÉ ÚLOHY LZE V TOMTO INTERAKTIVNÍM VÝUKOVÉM PROSTŘEDÍ ŘEŠIT?

1. Bez zásahu do výpočetního modelu

Tento model ukazuje rozdíl mezi průběžným a jednorázovým investováním za různých podmínek z hlediska výnosnosti a rizika investice. Lze pomocí něj řešit celou řadu úloh, které souvisejí s investičními strategiemi a investičním trojúhelníkem (výnosnost, riziko, likvidita).

Lze ho využít pro diskuzi nad různými investičními produkty a časovým horizontem investice.

2. Se zásahem do výpočetního modelu

Model lze rozšířit a upravit například o následující prvky:

- Finanční páka - co když si na investování vypůjčíme peníze?
- Ovlivnění cen, lepší znalost budoucího vývoje.

POUŽITÉ ZDROJE

Vojtko, V. (2008) Dokážete překonat průběžného investora?

LICENČNÍ UJEDNÁNÍ

Licenční ujednání je dle Creative Commons BY-SA - viz <http://creativecommons.org/licenses/by-sa/3.0/cz/>.

Dílo smíte:

- Šířit — kopírovat, distribuovat a sdělovat dílo veřejnosti
- Upravovat — pozměňovat, doplňovat, využívat celé nebo částečně v jiných dílech
- Využívat dílo komerčně

Za těchto podmínek

- Uveďte autora — Máte povinnost uvést údaje o autorovi a tomto díle způsobem, který stanovil autor nebo poskytovatel licence (ne však tak, aby vznikl dojem, že podporují vás nebo způsob, jakým dílo užíváte).
- Zachovejte licenci — Pokud toto dílo jakkoliv upravíte nebo použijete ve svém díle, máte povinnost výsledek své práce šířit pod stejnou nebo slučitelnou licenci.