



Daniel Gladiš

# **Kde se vytváří bohatství**

Finanční fórum 2.0, 2017, Brno

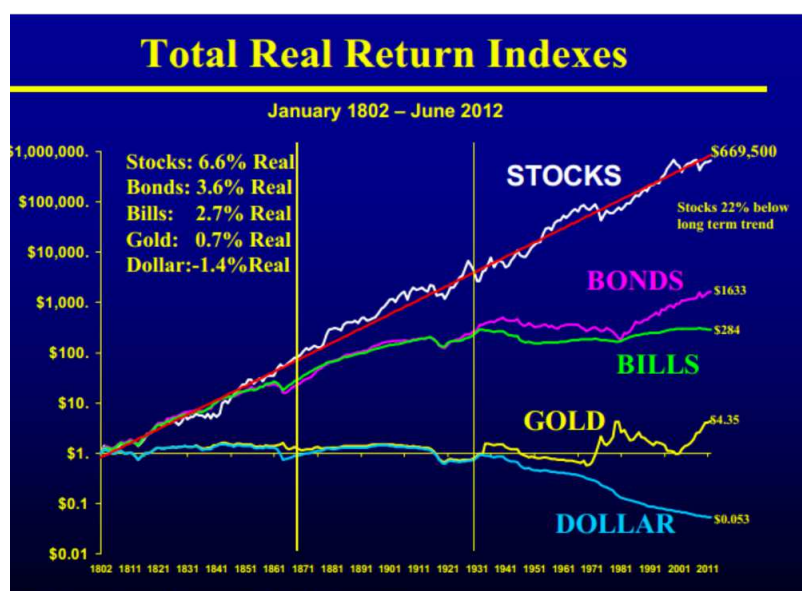


## Nejbohatší lidé světa

Pořadí	Jméno	Majetek (mld.USD)	Firma	Zdroj majetku
1	Bill Gates	86.0	Microsoft	akcie
2	Warren Buffett	75.6	Berkshire Hathaway	akcie
3	Jeff Bezos	72.8	Amazon.com	akcie
4	Amancio Ortega	71.3	Zara	akcie
5	Mark Zuckerberg	56.0	Facebook	akcie
6	Carlos Slim Helu	54.5	Telmex, Telcel	akcie
7	Larry Ellison	52.2	Oracle	akcie
8	Charles Koch	48.3	diversified	akcie
9	David Koch	48.3	diversified	akcie
10	Michael Bloomberg	47.5	BloombergLP	akcie

Zdroj: Forbes

## Historické výnosy



Zdroj: Jeremy Siegel, Stocks for the Long Run



Je zcela evidentní, že:

**Akcie jsou daleko  
nejvýnosnějším aktivem.**

**Mají navíc nejmenší odchylku  
od svého dlouhodobého  
trendu.**



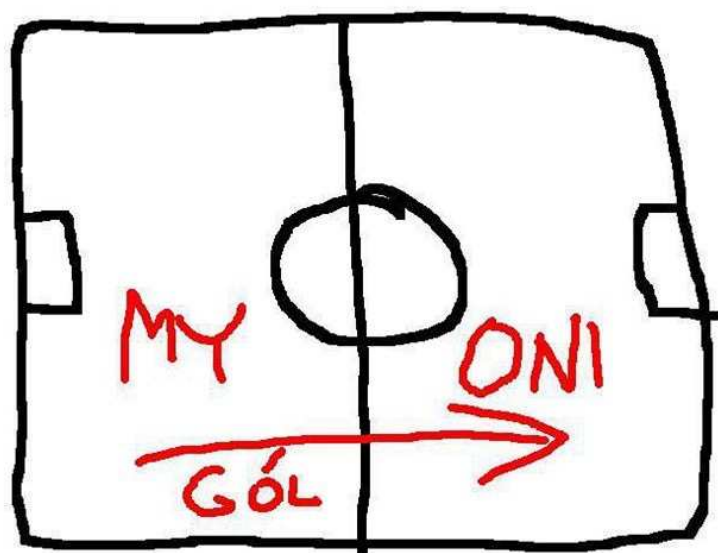
## Co přispívá k tvorbě bohatství

	Lidský faktor	Riziko	Kumulace kapitálu
Hotovost	Red	Red	Red
Dluhopisy	Red	Yellow	Yellow
Akciový podíl	Green	Green	Green
Nemovitosti	Yellow	Yellow	Yellow
Půda	Yellow	Yellow	Yellow
Zlato	Red	Green	Red



## Vzorec vytváření bohatství

**Bohatství = (Lidský faktor + Riziko)\* Kumulace kapitálu**





Co s alternativami?

**Osvědčené věci fungují a budou fungovat i nadále.**

**Alternativ se nebojte, ale**

**1. Leží na nich důkazní břemeno**

**2. Pouštějte se do nich jen tehdy, když jim dobře porozumíte**





## Disclaimer

Tento dokument vyjadřuje názory autora v době, kdy byl napsán a je určen výhradně pro edukační účely.

Naše odhady a projekce týkající se budoucnosti mohou být a pravděpodobně také budou chybné. Neopírejte se na ně a při svých investičních rozhodnutích používejte i vlastní sebekritický rozum.

Informace obsažené v tomto komentáři mohou obsahovat prohlášení, která, pokud nejsou utvářena historickými skutečnostmi, tvoří „výhledová prohlášení“ ve smyslu platných zahraničních právních předpisů o cenných papírech. Tato prohlášení mohou obsahovat finanční a jiné předpoklady, stejně jako prohlášení o našich budoucích plánech, cílech nebo hospodářských výsledcích anebo odhady na tom založené. Jakkoli taková výhledová prohlášení vycházejí z předpokladů a rozborů provedených fondem na základě jeho zkušeností a vnímání historických trendů, současněho stavu a očekávaného budoucího vývoje i dalších skutečností, které považujeme za daných okolností za vhodné. To, zda budou skutečné výsledky a vývoj odpovídat našemu očekávání a předpovědím, však závisí na množství rizik, předpokladů a nejistých skutečností. Při hodnocení výhledových prohlášení by měli čtenáři zvláště zvažovat různé faktory, které by mohly způsobit, že se skutečné události anebo výsledky zásadně liší od těch, jež jsou uvedeny v takových výhledových prohlášeních. Pokud platné právní předpisy o cenných papírech nevyžadují jinak, nemáme v úmyslu, ani se nezavazujeme aktualizovat či upravovat výhledová prohlášení tak, aby odrážela následně informace, události, výsledky, okolnosti či jiné skutečnosti.

Tento komentář nepředstavuje, není souběžný, ani by neměl být vykládán jako jakákoliv nabídka k prodeji nebo úpisu nebo výzva k nabídce koupě či úpisu cenných papírů.

Před úpisem by měli potenciální investoři vyhledat nezávislé odborné poradenství, pokud jde o mateřské či jakékoli jiné zahraniční právní předpisy týkající se nabytí, držení či zpětný prodej akcií Fondu nebo výplaty akcionářům.

Akcie fondu nebyly a nebudou registrovány podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, v platném znění („Zákon z roku 1933“) nebo podle předpisů o cenných papírech kteréhokoliv jiného státu. Podle amerického zákona o investičních společnostech z roku 1940 („Zákon z roku 1940“) není fond registrovanou investiční společností.

Akcie fondu nesmějí být nabízeny investorům v České republice v rámci veřejné nabídky, jak se uvádí v § 34 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu („Zákon o podnikání na kapitálovém trhu“).

Fond je zapsaný na seznamu České národní banky v kategorii Zahraniční fondy evropské a fondy kvalifikovaných investorů (baz. EUSEF a EUVECA) obhospodařované obhospodařovatelem oprávněným přesáhnout rozhodný limit.

Výnosnost v jakémkoliv období v minulosti nemusí nutně znamenat, že podobné výsledky lze očekávat i v budoucnosti.

Výnosy u jednotlivých investic jsou nesuditované, jsou uváděny v přibližné výši a mohou zahrnovat dividendy i opce.

© Copyright 2017 Vltava Fund SICAV, plc a [www.vltavafund.com](http://www.vltavafund.com) – Všechna práva vyhrazena.

Tento dokument nelze použít v jakémkoliv publikaci, není možné jej stále šířit, distribuovat, ani kopírovat bez předchozího písemného souhlasu Vltava Fund SICAV, plc.



## Kontakt

### **Vltava Fund SICAV, Plc**

TG Complex  
Suite 2, Level 3,  
Brewery Street  
Mriehel BKR 3000  
Malta

### **E-mail**

investor@vltavafund.com

### **Web**

[www.vltavafund.com](http://www.vltavafund.com)

### **Facebook**

[www.facebook.com/vltavafund](http://www.facebook.com/vltavafund)