

Investiční okénko GICEE

Praktické výpočty pro finanční poradce



Jiří Kosík

 +420 725 894 006

 jjiri.kosik@generali.com

 www.generali-investments.cz

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí. Podrobné upozornění na rizika naleznete v závěru prezentace.



Vzdělávejme se online

2

Pravidelný webinář „Investiční okénko GICEE“



Pravidelně **každý druhý čtvrtek od 10:00** – délka cca 45 minut

Odkaz na vstup: <https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicee>

Room ID: **411-211-137** (pro mobily a tablety)

ČTVRTEK 20. 8. 2020 OD 10:00

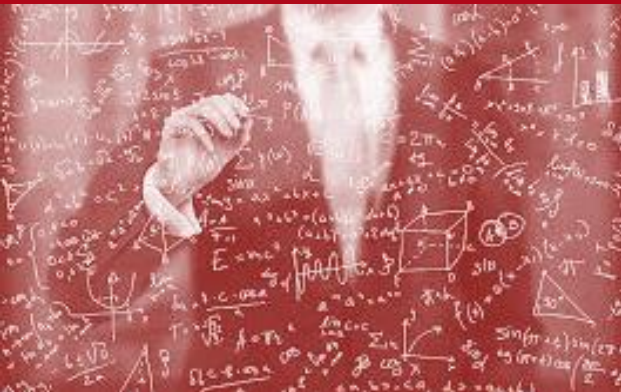
ČASTÉ NÁMITKY PŘI INVESTOVÁNÍ A JEJICH ZVLÁDÁNÍ

Klienti v ČR patří v oblasti investování k těm nejvíce konzervativním v Evropě. Proto se poradci ve své praxi při prodeji investičních produktů velmi často setkávají s jejich námitkami. Podíváme se spolu na nejčastější námitky klientů při investování a jejich zvládání.

ČTVRTEK 3. 9. 2020 OD 10:00

ALTERNATIVNÍ INVESTICE: FIREMNÍ DLUHOPISY

Firemní dluhopisy na českém trhu už několik let prožívají zlaté časy. Není divu. Úroky z depozitních produktů jsou nízké a lidé chtějí vyšší zhodnocení. Jenomže to bez podstoupení vyššího rizika nelze. Na co si dát pozor při jejich nákupu?



Jak spočítat dosažení finančního cíle?

Finanční cíle

Kolik je třeba ke splnění daného finančního cíle?

Chtěla bych mít v penzi dostatek peněz. Kolik potřebuji? A kolik mám investovat?

1.500 Kč
měsíčně...???



Finanční cíle

Kolik je třeba ke splnění daného finančního cíle?

Chtěla bych mít v penzi dostatek peněz. Kolik potřebuji? A kolik mám investovat?

Kdybyste měla jít **do penze zítra**, kolik měsíčně by vám stačilo? A **za jak dlouho chcete jít do penze?**



Finanční cíle

Kolik je třeba ke splnění daného finančního cíle?

Co vím?

- Jakou chce měsíční rentu v dnešních cenách
- Za jak dlouho půjde do penze

Co ještě potřebuji vědět?

- Jaká je předpokládaná výše roční inflace?
- Jaké je očekávané zhodnocení?
- Jak dlouho investorka bude pobírat rentu?



Inflace

Jaká je očekávaná výše inflace?

Ø roční inflace v ČR za posledních 20 let:
2,235 %



Zdroje: Český statistický úřad & TradingEconomics.com

Jaké je očekávané zhodnocení investovaných finančních prostředků?

Období	Akciový index S&P 500 (bez dividend)	Akciový index S&P 500 (včetně dividend)
Ø 1930 – 2019 (90 let)	7,54 % p.a.	11,73 % p.a.
Ø 1970 – 2019 (50 let)	8,73 % p.a.	12,05 % p.a.
Ø 2005 – 2019 (15 let)	8,17 % p.a.	10,45 % p.a.

Zdroj: www.moneychimp.com - Compound Annual Growth Rate (Annualized Return) of the Stock market

Období	Ø 1990 – 2019 (30 let)	Ø 2005 – 2019 (15 let)
US 10-years treasury	4,805 % p.a.	3,145 % p.a.
Korporátní dluhopisy AAA	6,310 % p.a.	4,598 % p.a.
Korporátní dluhopisy BBB	7,222 % p.a.	6,263 % p.a.
Korporátní dluhopisy CCC	n.a.	8,171 % p.a.

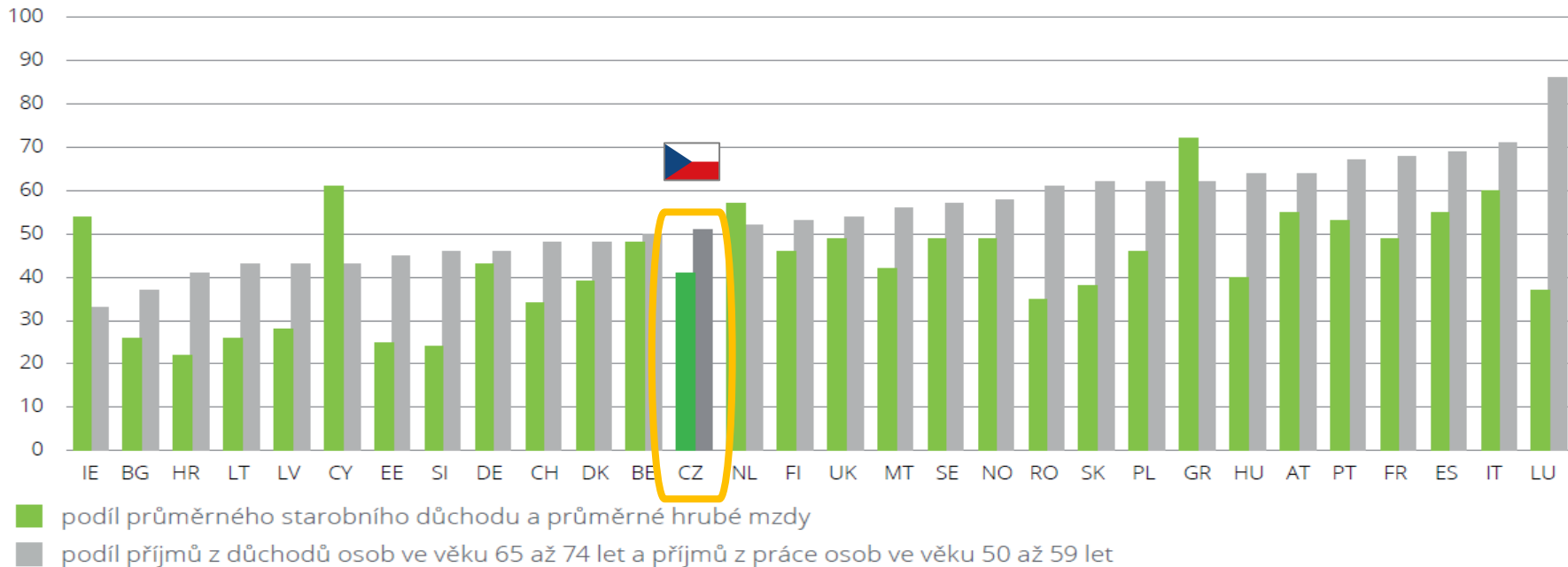
Zdroj: <https://dqydj.com/investment-grade-corporate-bond-return-calculator/>
<https://dqydj.com/medium-grade-corporate-bond-total-return-calculator-bbb-bb-b/>
<https://dqydj.com/speculative-grade-corporate-bond-total-return-calculator-ccc-below/>
<https://dqydj.com/treasury-return-calculator/>

Starobní důchod

Co můžeme čekat od státu?

V průměru starobní důchod v ČR reálně dosahuje kolem **42 %** hrubé průměrné mzdy.

Náhradové poměry



■ podíl průměrného starobního důchodu a průměrné hrubé mzdy

■ podíl příjmů z důchodů osob ve věku 65 až 74 let a příjmů z práce osob ve věku 50 až 59 let

Zdroj: Deloitte „Jaké budou důchody?“ září 2019

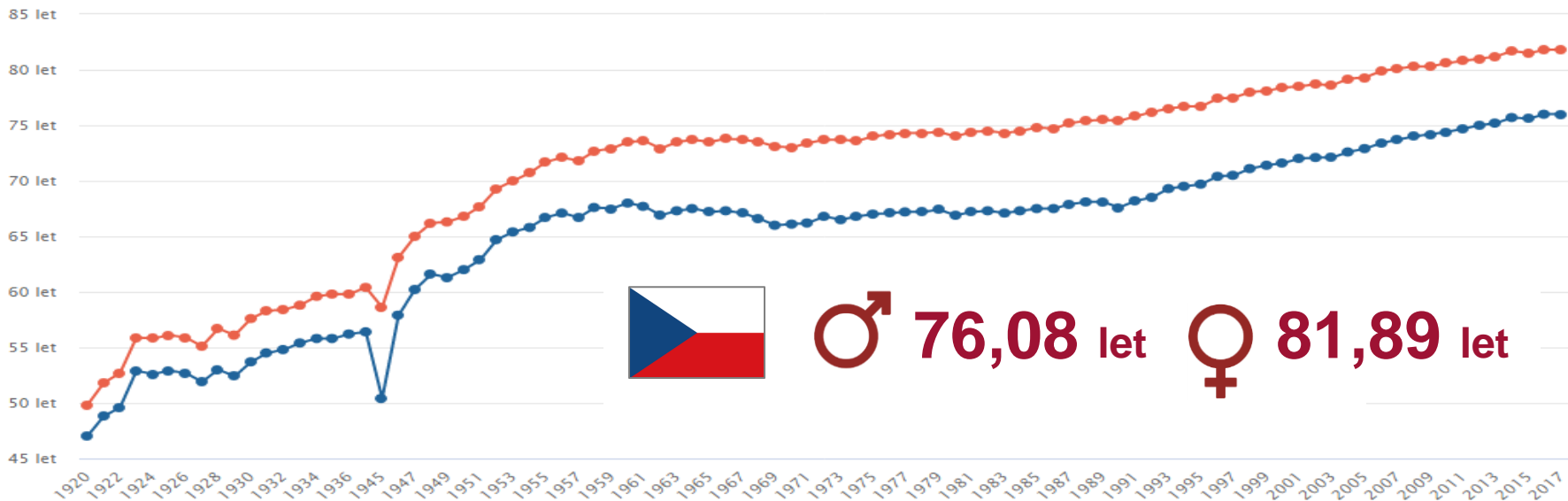
Střední délka života

Jak dlouho bude investor pobírat rentu?

- **Střední délka života** neboli naděje dožití je statistický údaj udávající průměrný, tedy předpokládaný věk, jehož dosahují členové dané populace.

Jak rostla střední délka života

Česko, muži × ženy



Zdroje: Český statistický úřad „Naděje dožití 2019“

The World Bank „Life expectancy at birth male/female (years) Czech Republic 2019“

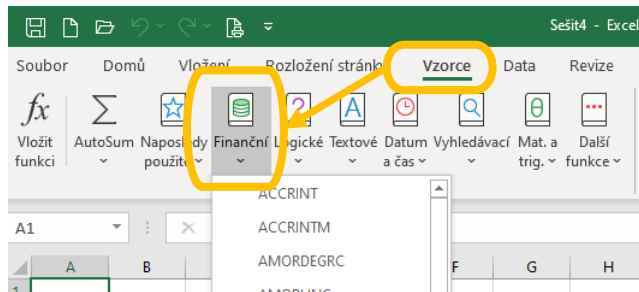
Výpočet finančního cíle

Všechny hodnoty, které potřebujeme, máme – tak pojďme na...



- **Jaké jsou vstupní údaje naší případové studie?**
 - Investorka chce rentu 20.000 Kč měsíčně v dnešních cenách (bez důchodu)
 - Investorce je 25 let a do penze chce jít v 65 letech
 - Předpokládáme roční inflaci ve výši 2,5 %
 - V době ukládání čekáme zhodnocení ve výši 7 % ročně
 - V době čerpání renty čekáme zhodnocení ve výši 4 % ročně
 - Předpokládaná délka čerpání renty je 15 let

Jaké funkce jsou pro výpočet finančních cílů užitečné?



Na co si dát pozor při zadávání vzorců?

- desetinná čárka vs. desetinná tečka
- formát data
- peníze ode mě mínusem, ke mně plusem

=BUDHODNOTA

Vypočítává budoucí hodnotu investice na základě konstantní úrokové sazby. Lze ji používat u pravidelných konstantních plateb nebo u jedné celkové platby.

=SOUČHODNOTA

Vypočítává současnou hodnotu investice na základě konstantní úrokové sazby. Lze ji použít u pravidelných konstantních plateb nebo pro budoucí hodnotu, která je vaším investičním cílem.

=PLATBA

Vypočítává platbu půjčky či investice na základě konstantních plateb a konstantní úrokové sazby.

Výpočet finančního cíle

Jak budeme postupovat při výpočtech v MS Excel?

1. Jaká bude hodnota požadované renty v době důchodu pod vlivem inflace?
 - Použitá funkce MS Excel: **BUDHODNOTA**
2. Jaká částka je nezbytná pro požadovanou rentu?
 - Použitá funkce MS Excel: **SOUČHODNOTA**
3. Kolik musí:
 - a. pravidelně ukládat měsíčně?
 - Použitá funkce MS Excel: **PLATBA**
 - b. nyní vložit jednorázově?
 - Použitá funkce MS Excel: **SOUČHODNOTA**



Výpočet finančního cíle

Jaká bude hodnota požadované renty v době důchodu pod vlivem inflace?

Zadání:

- Inflace 2,5 % ročně
- Do penze za 40 let
- Měsíční renta 20.000 Kč

(v dnešních cenách)

Výsledek:

53.701,28 Kč

Argumenty funkce

BUDHODNOTA

Sazba	0,025	↑	= 0,025
Pper	40	↑	= 40
Splátka		↑	= číslo
Souč_hod	-20000	↑	= -20000
Typ		↑	= číslo

= 53701,27677

Vrátí budoucí hodnotu investice vypočtenou na základě pravidelných konstantních splátek a konstantní úrokové sazby.

Souč_hod je současná hodnota nebo celková částka určující současnou hodnotu série budoucích plateb. Jestliže argument Souč_hod nezadáte, bude jeho hodnota rovna 0.

Výsledek = 53701,27677

[Nápověda k této funkci](#)

OK Zrušit

Výpočet finančního cíle

Jaká částka je nezbytná pro požadovanou rentu?

Zadání:

- Zhodnocení v době čerpání renty 4 % ročně
- Měsíční renta bude čerpána 15 let a to ve výši 53.701,28 Kč

Argumenty funkce

SOUČHODNOTA

Sazba	0,04/12	↑	= 0,003333333
Pper	15*12	↑	= 180
Splátka	53701,28	↑	= 53701,28
Bud_hod		↑	= číslo
Typ		↑	= číslo

= -7259991,429

Vrátí současnou hodnotu investice: celkovou hodnotu série budoucích plateb.

Splátka je splátka provedená v každém období. Během období životnosti investice ji nelze měnit.

Výsledek = -7259991,429

[Nápověda k této funkci](#)

OK Zrušit

Výsledek:
7.259.991 Kč

Výpočet finančního cíle

Kolik musí nyní vložit jednorázově?

Zadání:

- Kolik musí jednorázově vložit při zhodnocení 7 % ročně a délkou investice 40 let, aby na konci měla 7.259.991 Kč?

Argumenty funkce

SOUČHODNOTA

Sazba	0,07	↑	= 0,07
Pper	40	↑	= 40
Splátka		↑	= číslo
Bud_hod	7259991	↑	= 7259991
Typ		↑	= číslo

= -484824,9651

Vrátí současnou hodnotu investice: celkovou hodnotu série budoucích plateb.

Bud_hod je budoucí hodnota nebo hotovostní bilance, kterou chcete dosáhnout po splacení poslední platby.

Výsledek = -484824,9651

[Nápověda k této funkci](#)

OK Zrušit

Výsledek:

484.825 Kč

Výpočet finančního cíle

Kolik musí ukládat pravidelně měsíčně?

Zadání:

- Kolik musí pravidelně měsíčně ukládat při zhodnocení 7 % ročně a délkou investice 40 let, aby na konci měla 7.259.991 Kč?

Výsledek:

2.766 Kč

Argumenty funkce

PLATBA

Sazba	0,07/12	↑	= 0,005833333
Pper	40*12	↑	= 480
Souč_hod		↑	= číslo
Bud_hod	7259991	↑	= 7259991
Typ		↑	= číslo

= -2765,907475

Vypočte splátku půjčky na základě konstantních splátek a konstantní úrokové sazby.

Bud_hod je budoucí hodnota nebo hotovostní bilance, kterou chcete dosáhnout po splacení poslední platby. Jestliže tento argument nezadáte, bude jeho hodnota 0 (nula).

Výsledek = -2765,907475

[Nápověda k této funkci](#)

OK Zrušit

Kolik je třeba ke splnění daného finančního cíle?



▪ K jakým výsledkům jsem došel?

- Investorka chce rentu 20.000 Kč měsíčně v dnešních cenách (bez započtení státního starobního důchodu), což znamená, že za 40 let při inflaci 2,5 % ročně bude potřebovat **měsíčně 53.701,28 Kč**.
- Pro čerpání této měsíční renty po dobu 15 let se zhodnocením 4 % ročně bude potřebovat **7.259.991 Kč**.
- S délkou investice 40 let a při očekávaném zhodnocení 7 % ročně na tuto částku dosáhne buď **jednorázovým vkladem ve výši 484.825 Kč** nebo **pravidelnou měsíční investicí ve výši 2.766 Kč**.

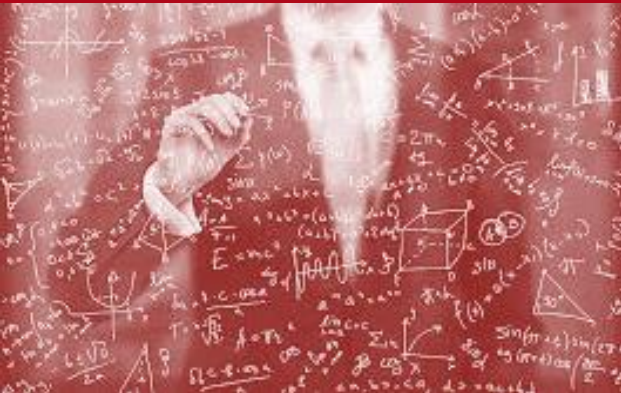
Finanční cíle

Kolik je třeba ke splnění daného finančního cíle?

Pro vámi požadovanou rentu je třeba ukládat buď 2.766 Kč měsíčně nebo vložit 484.825 Kč jednorázově...

To je skvělé, teď už vím, proč to dělám. Tak to pojd'me sepsat 😊





Jak vypočítat a porovnat výnosnost různých investic?

Výnosnost investice

Jak vypočítat nebo porovnat výnosnost investic?

Pravidelně si ukládám,
ale občas zapomenu a
také jsem několikrát
vybrala menší sumu...



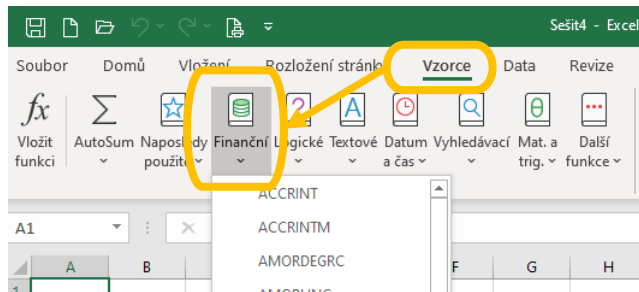
Ukládám nepravidelně
vždycky, když mi zbydou
nějaké peníze...



Váhám mezi třemi
investicemi a nevím,
která z nich je
nejvýnosnější...



Jakou funkci MS Excel pro výpočet výnosnosti použít?



Na co si dát pozor při zadávání vzorců?

- desetinná čárka vs. desetinná tečka
- formát data
- peníze ode mě mínusem, ke mně plusem

=XIRR →

Vnitřní výnosové procento (*Internal Rate of Return*)

Ukazatel používaný pro vyhodnocení výhodnosti investice. Je to výnosová sazba, skrze kterou se suma všech peněžních toků (pozitivních i negativních) z investice, tj. čistá současná hodnota (net present value), rovná nule.

Výnosnost investice

Jak na výpočet?

Pravidelně si ukládám, ale občas zapomenu a také jsem několikrát vybrala menší sumu...



	A	B	C
1	01.01.2018	-2 000 Kč	pravidelný vklad
2	01.02.2018	-2 000 Kč	pravidelný vklad
3	01.03.2018	-2 000 Kč	pravidelný vklad
4	01.04.2018	0 Kč	zapomněla
5	01.05.2018	-2 000 Kč	pravidelný vklad
6	13.05.2018	5 000 Kč	výběr
7	01.06.2018	-2 000 Kč	pravidelný vklad
8	01.07.2018	-2 000 Kč	pravidelný vklad
9	01.08.2018	0 Kč	zapomněla
10	01.09.2018	-2 000 Kč	pravidelný vklad
11	01.10.2018	-2 000 Kč	pravidelný vklad
12	15.10.2018	11 327 Kč	hodnota investice
13	XIRR	7,10%	výnosnost

Argumenty funkce

XIRR

Hodnoty	B1:B12	=	{-2000;-2000;-2000;0;-2000;5000;-2000;
Data	A1:A12	=	{43101;43132;43160;43191;43221;4323
Odhad		=	jakákoli

= 0,071038541

Vrátí vnitřní výnosnost pro harmonogram peněžních toků.

Data je harmonogram dat plateb odpovídající platbám peněžních toků.

Výsledek = 7,10%

[Nápověda k této funkci](#)

OK Zrušit

- Do pole „**Hodnoty**“ zadáte jednotlivé peněžní toky
- Do pole „**Data**“ zadáte harmonogram platebních toků
- Výsledkem je **roční výnosnost investice**

Výnosnost investice

Jak na výpočet?

Ukládám nepravidelně
vždycky, když mi zbydou
nějaké peníze...



	A	B	C
1	06.01.2019	-750 Kč	vklad
2	15.01.2019	-2 500 Kč	vklad
3	03.04.2019	-1 300 Kč	vklad
4	28.04.2019	-9 500 Kč	vklad
5	01.06.2019	-2 700 Kč	vklad
6	15.08.2019	-1 250 Kč	vklad
7	16.08.2019	-3 000 Kč	vklad
8	03.10.2019	-500 Kč	vklad
9	04.11.2019	-1 100 Kč	vklad
10	16.11.2019	-1 850 Kč	vklad
11	08.12.2019	-6 000 Kč	vklad
12	31.12.2019	32 222 Kč	hodnota investice
13	XIRR	12,37%	výnosnost

Argumenty funkce

XIRR

Hodnoty B1:B12 = {-750;-2500;-1300;-9500;-2700;-1250;...}

Data A1:A12 = {43471;43480;43558;43583;43617;43...}

Odhad = jakákoli

= 0,123728055

Vrátí vnitřní výnosnost pro harmonogram peněžních toků.

Hodnoty je posloupnost peněžních toků odpovídajících harmonogramu dat plateb.

Výsledek = 12,37%

[Nápověda k této funkci](#)

OK Zrušit

- Do pole „**Hodnoty**“ zadáte jednotlivé peněžní toky
- Do pole „**Data**“ zadáte harmonogram platebních toků
- Výsledkem je **roční výnosnost investice**

Výnosnost investice

Jak na výpočet?

Váhám mezi třemi investicemi a nevím, která z nich je nejvýnosnější...



Od 1.9.2020 bych čtvrtletně investovala 20.000 Kč bez poplatku a k 31.12.2022 bych obdržela 190.000 Kč.

01.09.2020	-20 000 Kč	vklad
01.12.2020	-20 000 Kč	vklad
01.03.2021	-20 000 Kč	vklad
01.06.2021	-20 000 Kč	vklad
01.09.2021	-20 000 Kč	vklad
01.12.2021	-20 000 Kč	vklad
01.03.2022	-20 000 Kč	vklad
01.06.2022	-20 000 Kč	vklad
01.09.2022	-20 000 Kč	vklad
31.12.2022	190 000 Kč	hodnota investice
XIRR	4,11%	výnosnost

Investovala bych ve dvou platbách 100.000 Kč s poplatkem 10.000 Kč (placeným zvlášť) a k 31.12.2022 bych obdržela 240.000 Kč.

01.09.2020	-100 000 Kč	vklad
01.09.2020	-10 000 Kč	poplatek
01.09.2021	-100 000 Kč	vklad
01.09.2021	-10 000 Kč	poplatek
31.12.2022	240 000 Kč	hodnota investice
XIRR	4,85%	výnosnost

Jednorázově bych investovala 175.000 Kč s poplatkem 5.000 Kč (placeným zvlášť) a k 31.12.2022 bych obdržela 200.000 Kč.

01.09.2020	-175 000 Kč	vklad
01.09.2020	-5 000 Kč	poplatek
31.12.2022	200 000 Kč	hodnota investice
XIRR	4,62%	výnosnost

👉 **POZOR** 👈

Tento výpočet posuzuje pouze výnosnost investice, nebere tedy v potaz riziko a jiné faktory!

Vzdělávejme se online

Na našem YouTube kanálu jsou záznamy všech webinářů a mnoho dalších videí...



Generali Investments CEE

ODEBÍRAT

Datum	Název webináře	Odkaz na záznam
3. 4. 2020	Když trhy nerostou: komunikace s klienty v době krize	https://youtu.be/OUSRZzzkxV4
14. 5. 2020	Doba koronavirová: investice do nemovitostí, zlata nebo farmacie?	https://youtu.be/2HyIUfLKEZA
28. 5. 2020	Největší nepřítel investora: jeho mozek	https://youtu.be/W7s8L5o8_Yo
11. 6. 2020	Pevný základ portfolia: globální značky a korporátní dluhopisy	https://youtu.be/RL6QkWLqkr8
25. 6. 2020	Investiční programy GICEE – snadná cesta ke splnění finančních cílů	https://youtu.be/letXxhaYtSk
9. 7. 2020	Alternativní investice: P2P/P2B půjčky	https://youtu.be/l4K23bOciIM
23. 7. 2020	Moje Investice Online – jak na to?	https://youtu.be/Tw7_1R7mV40
6. 8. 2020	Praktické výpočty pro finanční poradce	

Dotazy, náměty a hodnocení



Ptejte se mě na co chcete, já na co chci odpovím 😊



Vaše náměty prosím zasílejte na:
jiri.kosik@generali.com



Prosím nezapomeňte webinář ohodnotit!

Děkuji za pozornost a těším se na shledanou za 14 dní!

Upozornění na rizika

Tento propagační materiál vyhotovila investiční společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a jsou v něm vyjádřeny názory jejích pracovníků. Při přípravě společnost vycházela z důvěryhodných externích zdrojů, avšak nemůže odpovídat za úplnost a přesnost takto převzatých informací. Uvedené informace jsou nezávazné, mají pouze informativní charakter a neberou v úvahu situaci ani osobní poměry jednotlivých investorů a jejich záměrem není doporučit konkrétní finanční nástroje nebo strategie konkrétním investorům. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy a materiál neslouží k poskytování osobního investičního poradenství ani nepředstavuje investiční doporučení k nákupu či prodeji jakýchkoliv investičních nástrojů.

Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí.

Účelem materiálu není nahradit ani shrnout statut a/nebo prospekt fondu a sdělení klíčových informací pro investory, v nichž jsou uvedeny podrobné informace o společnostech obhospodařovaných fondech, včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii v českém jazyce, u fondů s domicilem v Irsku v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné na internetových stránkách www.generali-investments.cz a v listinné podobě v sídle a kontaktním místě společnosti a u smluvních partnerů.

Bližší údaje o společnosti a jí poskytovaných službách jsou k dispozici na www.generali-investments.cz .

Děkuji za pozornost!



Jiří Kosík

 +420 725 894 006

 jiri.kosik@generali.com

 www.generali-investments.cz

Kolik je třeba ke splnění daného finančního cíle?



Co když požaduji jinou výši renty?

Požadovaná renta (dnešní ceny)	5 000 Kč	10 000 Kč	15 000 Kč	20 000 Kč	25 000 Kč	30 000 Kč
Počet let do penze	40	40	40	40	40	40
Doba čerpání renty	15	15	15	15	15	15
Předpokládaná inflace	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Zhodnocení v době čerpání renty	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Zhodnocení v době tvorby renty	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Výše renty v penzi	13 425 Kč	26 851 Kč	40 276 Kč	53 701 Kč	67 127 Kč	80 552 Kč
Kolik musím mít na rentu	1 814 998 Kč	3 629 995 Kč	5 444 993 Kč	7 259 991 Kč	9 074 989 Kč	10 889 986 Kč
Výše pravidelné úložky	691 Kč	1 383 Kč	2 074 Kč	2 766 Kč	3 457 Kč	4 149 Kč
Výše jednorázové úložky	121 206 Kč	242 412 Kč	363 619 Kč	484 825 Kč	606 031 Kč	727 237 Kč

Kolik je třeba ke splnění daného finančního cíle?



Co když požaduji jinou výši renty?

A zadám jiná čísla: inflace 2,0 % a zhodnocení úločky 8,0 %

Požadovaná renta (dnešní ceny)	5 000 Kč	10 000 Kč	15 000 Kč	20 000 Kč	25 000 Kč	30 000 Kč
Počet let do penze	40	40	40	40	40	40
Doba čerpání renty	15	15	15	15	15	15
Předpokládaná inflace	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Zhodnocení v době čerpání renty	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Zhodnocení v době tvorby renty	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
Výše renty v penzi	11 040 Kč	22 080 Kč	33 121 Kč	44 161 Kč	55 201 Kč	66 241 Kč
Kolik musím mít na rentu	1 492 548 Kč	2 985 096 Kč	4 477 644 Kč	5 970 193 Kč	7 462 741 Kč	8 955 289 Kč
Výše pravidelné úločky	428 Kč	855 Kč	1 283 Kč	1 710 Kč	2 138 Kč	2 565 Kč
Výše jednorázové úločky	68 703 Kč	137 407 Kč	206 110 Kč	274 814 Kč	343 517 Kč	412 220 Kč

Kolik je třeba ke splnění daného finančního cíle?



Co když požaduji jinou výši renty?

A zadám jiná čísla: inflace 2,0 %, zhodnocení úložky 2,0 % (konzervativní produkt)
zhodnocení v době čerpání renty 0,0 % (běžný účet)

Požadovaná renta (dnešní ceny)	5 000 Kč	10 000 Kč	15 000 Kč	20 000 Kč	25 000 Kč	30 000 Kč
Počet let do penze	40	40	40	40	40	40
Doba čerpání renty	15	15	15	15	15	15
Předpokládaná inflace	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Zhodnocení v době čerpání renty	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Zhodnocení v době tvorby renty	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Výše renty v penzi	11 040 Kč	22 080 Kč	33 121 Kč	44 161 Kč	55 201 Kč	66 241 Kč
Kolik musím mít na rentu	1 987 236 Kč	3 974 471 Kč	5 961 707 Kč	7 948 943 Kč	9 936 178 Kč	11 923 414 Kč
Výše pravidelné úložky	2 706 Kč	5 412 Kč	8 117 Kč	10 823 Kč	13 529 Kč	16 235 Kč
Výše jednorázové úložky	900 000 Kč	1 800 000 Kč	2 700 000 Kč	3 600 000 Kč	4 500 000 Kč	5 400 000 Kč

Časová hodnota peněz

Současná a budoucí hodnota

Jdu si teď uložit 100.00 Kč s úrokem 5 % ročně, ale nevím kolik peněz budu za 5 let mít. **Znám** tedy **současnou hodnotu**, ale **neznám budoucí hodnotu**.



Potřebuji mít za 5 let 100.00 Kč a mohu peníze uložit s úrokem 5 % ročně, ale nevím kolik nyní musím uložit. **Znám** tedy **budoucí hodnotu**, ale **neznám současnou**.

