

PŘÍPAD Z PRAXE 01

Kdy investovat volný kapitál?

Klient měl k dispozici přibližně:

2 500 000 Kč

Peníze měl rozložené mezi běžné a spořicí účty a termínované vklady.

Jeho situace byla stabilní. Měl pravidelný příjem, žádný akutní problém a větší část kapitálu už delší dobu zůstávala v bezpečných a dobře dostupných nástrojích. Jeho otázka byla logická:



STEJNÉ PENÍZE,
VÍCE MOŽNOSTÍ.

Jakým způsobem s penězi naložit?

Na první pohled vypadá řešení jednoduše. Část peněz ponechat jako rezervu a zbytek investovat. Jenže právě tady se často ztrácí podstatná část efektivity. Ne všechny peníze potřebují stejnou dostupnost. Ne všechny mohou být vystaveny stejnému riziku. A ne všechny mají důvod zůstat stejně konzervativně nastavené.

Proto jsme nezačali výběrem investice. Nejdřív jsme se podívali na to, jakou roli má každá část kapitálu skutečně plnit. Teprve potom bylo možné rozhodnout, kolik peněz má zůstat okamžitě dostupných, kolik jich může pracovat ve střednědobém horizontu a kolik lze investovat skutečně dlouhodobě.

Výchozí situace klienta:



Volný kapitál
2 500 000 Kč



Běžné a spořicí účty
+ termínované vklady



Stabilní příjem



Žádný akutní
finanční problém



Kolik z toho dává smysl investovat?

PŘÍPAD Z PRAXE 01

1. Jakou rezervu klient skutečně potřeboval?

Z celkového volného kapitálu 2 500 000 Kč držel klient přibližně 800 000 Kč jako rezervu na běžném účtu. Po posouzení příjmů, výdajů a závazků jsem určila novou výši optimální pohotovostní rezervy na 350 000 Kč. Zbývajících 450 000 Kč mohl klient začít využívat efektivněji.



PŮVODNĚ
800 000 Kč
FINANČNÍ REZERVA
NA BĚŽNÉM ÚČTU



350 000 Kč

POHOTOVOSTNÍ
REZERVA

450 000 Kč

NOVĚ UVOLNĚNÝ
KAPITÁL K VYUŽITÍ



Příliš vysoká rezerva není jen bezpečí. Je to zároveň kapitál, který dlouhodobě pracuje neefektivně.

2. Kratší horizont znamená jiný přístup k penězům

Klient věděl, že v dalších letech pravděpodobně využije asi 900 000 Kč na plánované výdaje. Tyto peníze nepotřebovaly stejnou dostupnost jako rezerva, ale neměly horizont pro čistě dlouhodobé investice. Proto dostaly vlastní režim podle času a účelu.



900 000 Kč
PLÁNOVANÉ VÝDAJE
CELKEM

400 000 Kč
cca 2 roky

500 000 Kč
3–5 let

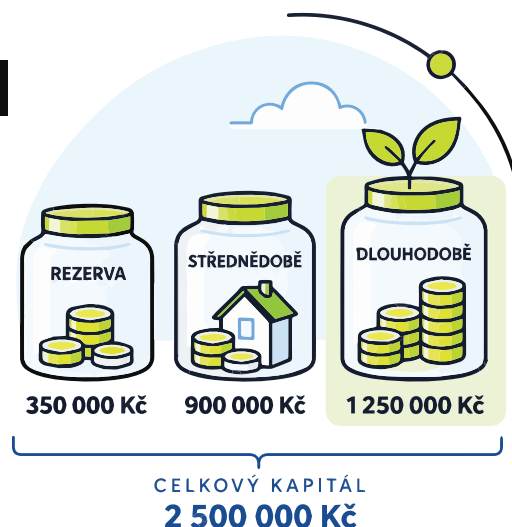


Jiný horizont znamená jiný způsob práce s kapitálem.

PŘÍPAD Z PRAXE 01

3. Dlouhodobý kapitál může pracovat efektivněji

Po vyčlenění 350 000 Kč na pohotovostní rezervu a 900 000 Kč na plánované výdaje zůstalo 1 250 000 Kč, které klient v dohledné době nepotřeboval. Tato část kapitálu proto mohla být nastavena s dlouhým horizontem a větším prostorem pro kolísání.



Dlouhý horizont umožňuje přijmout větší kolísání výměnou za vyšší výnosový potenciál.

4. Správné plánování chrání kapitál

Oddělení peněz na plánované výdaje chrání dlouhodobou část kapitálu před nuceným prodejem v nevhodnou dobu. Pokud by například dlouhodobý kapitál 1 250 000 Kč krátkodobě klesl o 20 %, jeho hodnota by činila 1 000 000 Kč. Klient by přitom nemusel tuto část prodávat kvůli výdajům, které jsme předem pokryli střednědobým kapitálem.



1 250 000 Kč

HODNOTA PŘED POKLESEM

POKLES
-20%



1 000 000 Kč

HODNOTA PO POKLESU



Správně nastavená dostupnost financí pomáhá zabránit nucenému prodeji investic ve špatný čas.

PŘÍPAD Z PRAXE 01

5. Každá část kapitálu dostala vlastní úkol a pravidla

Po analýze bylo jasné, že celý kapitál ve výši 2,5 milionu Kč nepotřebuje stejnou dostupnost ani stejné riziko.



350 000 Kč

POHOTOVOSTNÍ
REZERVA

- okamžitá dostupnost
- minimální riziko
- nižší výnosový potenciál



900 000 Kč

STŘEDNĚDOBÝ
KAPITÁL

- horizont několika let
- omezené kolísání
- efektivnější než čistá hotovost



1 250 000 Kč

DLOUHODOBÝ
KAPITÁL

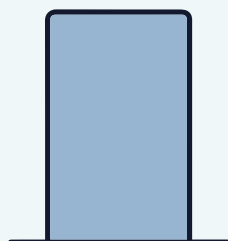
- dlouhý horizont
- větší prostor pro kolísání
- vyšší výnosový potenciál

6. Většina kapitálu začala efektivněji pracovat

Před změnou fungovalo prakticky celých 2 500 000 Kč v likvidním a konzervativním režimu.

Po novém nastavení zůstalo v režimu maximální dostupnosti 350 000 Kč a zbylé peníze tak mohly začít pracovat efektivněji.

Před změnou

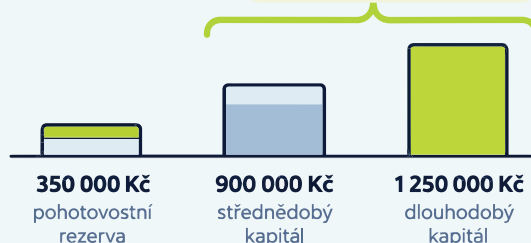


2 500 000 Kč

CELÝ KAPITÁL
PŘEVÁŽNĚ
V KONZERVATIVNÍM
REŽIMU



Po změně



2 150 000 Kč

MŮŽE PRACOVAT EFEKTIVNĚJI

350 000 Kč
pohotovostní
rezerva

900 000 Kč
střednědobý
kapitál

1 250 000 Kč
dlouhodobý
kapitál



Klient mohl začít převážnou část financí využívat efektivněji, aniž by obětoval dostupnost peněz.

PŘÍPAD Z PRAXE 01

Co se vlastně změnilo?

Volný kapitál přestal být vnímán jako jedna částka se stejným účelem. Každá jeho část dostala vlastní roli a díky tomu se mohla zvýšit jeho celková efektivita.



PŘED



2 500 000 Kč

převážně v likvidních
a konzervativnějších nástrojích



800 000 Kč

vnímáno jako rezerva



bez jasného rozlišení mezi
krátkodobým, střednědobým
a dlouhodobým kapitálem



budoucí výdaje se řešily
podle aktuální situace,
často neefektivně

PO



350 000 Kč

jasně definovaná
pohotovostní rezerva



900 000 Kč

kapitál pro střednědobé cíle



1 250 000 Kč

skutečně dlouhodobý kapitál



2 150 000 Kč

už nemuselo být drženo v jednotném
konzervativním režimu



jasný systém, z jaké části majetku
financovat budoucí výdaje



Cílem není investovat maximum kapitálu.

Kapitál je potřeba nastavit tak, aby klient nepřicházel o výnos tam, kde by mohl peníze nechat pracovat a zároveň nepodstupoval riziko tam, kde to není nutné.



*Právě v tom je rozdíl mezi pouhým odkládáním peněz
a jejich skutečným řízením.*