

## Obsah metodiky

|  |          |
|--|----------|
| <b>METODIKA MĚNOVÉ ALOKACE – DŮLEŽITÉ ZÁVĚRY .....</b>                               | <b>3</b> |
| MĚNOVÁ ALOKACE PORTFOLIA .....   | 3        |
| <b>METODIKA MĚNOVÉ ALOKACE – DETAIL .....</b>  | <b>4</b> |
| REFERENČNÍ MĚNA .....  | 4        |
| <i>Co je referenční měna.....</i>  | 4        |
| <i>Jak stanovit koš referenčních měn.....</i>  | 4        |
| <i>Jak postupuje Pioneer a UBS.....</i>  | 5        |
| CHOVÁNÍ MĚN .....  | 5        |
| <i>Kurzy měn.....</i>  | 5        |
| <i>Volatilita.....</i>   | 6        |
| <i>Maximální změny kurzu.....</i>  | 8        |
| <i>Cyklický vývoj měn – u jednotlivých států není, u větších celků může být.....</i> | 9        |
| MĚNY A PENĚŽNÍ TRH.....  | 10       |
| <i>Výnosy peněžního trhu.....</i>  | 10       |
| <i>Zařazení peněžního trhu v jiné než referenční měně do portfolia .....</i>         | 13       |
| <i>Přimíchání cizí měny .....</i>  | 14       |
| <i>Závěr (pro měny a peněžní trh) .....</i>  | 15       |
| MĚNY A AKCIOVÝ TRH .....   | 17       |
| <i>Dlouhodobé výnosy akcií a porovnání s vývojem měn .....</i>                       | 17       |
| <i>Rizikovost z hlediska referenční měny CZK.....</i>                                | 20       |
| <i>Závěry pro akciové trhy.....</i>  | 20       |

### Důležité upozornění

Tato publikace má pouze analytický a informativní charakter a je určena pro interní potřeby toho, kdo si tuto metodiku pořídil. Metodika a její závěry jsou platné k 18. 11. 2010. Tato metodika nemůže a ani nemá za cíl postihnout všechny aspekty investování a finančního plánování. Jejím cílem je to, aby pro profesionálního konzultanta byla rozumným vodítkem při jeho práci s klienty.

**Zásadně nedoporučujeme samostatně používat jakékoli závěry z metodiky. Všechny závěry je nutné realizovat v souladu s finančním plánem a po přímé osobní nebo telefonické poradě s finančním konzultantem.**

Jakékoli odhady výnosů nebo údaje o minulých výnosech nejsou zárukou budoucích výnosů. Za jakoukoli ztrátu, která by investorovi mohla vzniknout použitím informací uvedených pouze v této publikaci bez respektování finančního plánu Fichtner s.r.o. a bez rady s konzultantem Fichtner s.r.o. nelze uplatňovat nároky na náhradu případné ztráty nebo škody.