

VZOROVÝ INVESTIČNÍ PLÁN

Finančníci wealth management

Vážený pan

MVDr. Jan Hořejší

Vytvořen: 1. září 2022

Vypracoval: Michal Vrančík, EFP

e-mai: michal.vrancik@financnici.com

tel.: +420 777 453 407

Investiční plán obsahuje:

Důležité informace

Spolupráce

Úvodní slovo

Informace, cíle klientů

Majetek

Rezerva

Penze

Renta

Investice v ČR

Historie investičních trhů

Nástroje finančního trhu

Výnos a riziko

Investiční portfolio

Krize a portfolio

Rebalancování portfolia

Klíčová investiční rozhodnutí

Inspirace dolarovými milionáři

Jak investují nadace a fundace

Inspirace zkušeným investorem

Fáze investování

Diversifikace portfolia

Modelová portfolia

Kapitálový a běžný výnos

Čerpání renty z portfolia

Náklady portfolia

Role poradce

Ekonomický plán

Přehled majetku

Závěr

Upozornění pro investory (disclaimer)

Tento plán byl vyhotoven a je i nadále závislý na údajích, které jsme od vás při konzultacích a jednáních obdrželi. Doporučujeme jeho pravidelnou a dlouhodobou správu, úpravu a aktualizaci vzhledem k informacím na vaší straně, na straně finančníka či v reakci na dění na kapitálových a finančních trzích.

Informace a doporučení, která v investičním plánu uvádíme a popisujeme, vycházejí z obecných poradenských principů, propočtů finanční matematiky a analýzy vaší současné situace, zejména v oblasti hospodaření, současných úspor a investic, evidenci finančního a hmotného majetku a definici vašich finančních cílů.

Konečné rozhodnutí, zda budete realizovat doporučení, která jsou zde uvedena, necháváme vždy na vašem uvážení a rozhodnutí.

Zpracovatel neposkytuje investiční služby. Pokud zadavatel vyžaduje radu, musí se obrátit na subjekty poskytující investiční rady (zejména OCP a IZ), které najde v seznamech ČNB.

Společnost Finančníci Wealth Management s.r.o., IČO: 09854410, splňuje potřebné certifikace České národní banky pro výkon své činnosti a je vázaným zástupcem v oblasti investic a podnikání na kapitálových trzích společnosti In Investments, s.r.o., IČO: 03002578, která je registrována u České národní banky jako investiční zprostředkovatel.

V oblasti investování a kapitálových trhů musíme výslovně upozornit na to, že zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními instrumenty v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných investičních instrumentů. S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a návratnost původně investovaných prostředků není zaručena.

Kalkulace a propočty vám ukazují výkonnost investičních instrumentů a slouží pouze pro ilustraci, výpočet a zvýšení vašich znalostí a povědomí o fungování a prolnutí jednotlivých aktiv a speciálních instrumentů při výběru vhodného investičního portfolia.

Přes maximální pozornost a péči věnovanou obsahu a ověřování informací použitých při formulaci dokumentů tímto nepřebíráme záruku za jejich přesnost a úplnost, ačkoliv vychází z toho, že byly publikovány, či sděleny tak, aby poskytovaly přesný, úplný a nezkreslený obraz skutečnosti.

I. Představení služeb

První společné setkání vnímáme jako vzájemné poznání a nalezení společných hodnot a cílů pro budoucí spolupráci. Na prvním setkání vám rádi zodpovíme všechny dotazy, abyste poznali, jak o investicích přemýšlíme. Rozumíme a chápeme, že není úplně lehké rozhodnutí svěřit správu vašeho majetku někomu, koho ještě neznáte. Jsme trpěliví a dopřejeme vám dostatečný prostor se svobodně rozhodnout a získat maximum informací.

II. Sestavení investičního plánu

Naším cílem je vytvořit precizní přehled majetku, rizik a ekonomických výpočtů, proto od vás zjišťujeme analytická data, informace, vaše cíle a očekávání, které by měly finance pro vás plnit. Například zjišťujeme, jak dnes s vaším majetkem pracujete, jaká je jeho alokace, uspořádání a členění. Dále jaké investiční programy používáte, jak jsou nastavené, jak pracujete s krizovou rezervou, aktivy, závazky a finanční ochranou. Tato data následně analyzujeme a sestavíme váš investiční plán.

III. Představení plánu

Navrhne individuální strategii, která striktně splní vaše požadavky a dovede vás jasně k vašim cílům. Věnujeme se výpočtům ve všech důležitých oblastech, navíc pro vás i budoucí generace připravíme dlouhodobou strategii chránící a rozvíjející váš finanční majetek.

Navržená strategie počítá se všemi možnými ekonomickými scénáři, včetně investování v době vysoké inflace, ale i období, kdy se bude ekonomice dařit, nebo přijde recese. Je důležité přemýšlet o stávajících finančních programech, možnost jejich úpravy a správy, aby splňovaly vaše požadavky.

IV. Realizace plánu

Po představení a odsouhlasení vašeho investičního plánu můžete přistoupit k jeho realizaci. Je důležité dle návrhů upravit či změnit stávající a nové investiční účty, činit kroky, které povedou k naplnění vašich investičních cílů. Vše musí sedět a pracovat pro vás.

Navržené modelové rozproštění aktiv vychází z odborných ekonomických a poradenských principů, ověřitelných a veřejně přístupných zdrojů.

Zde může začít i naše dlouhodobá spolupráce, které si velmi vážíme.

V. Dlouhodobá správa

Naším klientům přinášíme exkluzivní příležitost dlouhodobé správy jejich investic, majetku a financí. Na základě skladby i výše vašeho majetku se budeme setkávat 1krát až 4krát v průběhu roku. Osobně i elektronicky vám budeme reportovat výsledky vašeho portfolia a majetku, o který pečujeme.

Vyhodnocujeme, jak se vašim finančním prostředkům a navržené strategii daří, jaké se dějí na trzích zásadní změny a v případě, že bude potřeba úprav, o vše se postaráme a vždy pomůžeme.

Tuto činnost v naší finanční skupině zajišťuje specializovaná investiční firma Finančníci Investments s.r.o.

INFORMACE

Dobrý den,

do rukou se vám dostává váš osobní investiční plán, který byl sestaven dle evropských standardů EFPA Czech republic a EFPA Europe a splňuje tak nejvyšší nároky na investiční plánování.

Cílem investičního plánu je zhodnocení dlouhodobého portfolia a ochrana vašeho kapitálu tak, aby splňoval vaše potřeby, cíle a dokázal ochránit Vaše prostředky před dlouhodobým působením inflace.

Zásadní pro vaše portfolio bude dodržování investičního plánu po celou dobu investičního horizontu, který určíme na začátku spolupráce.

Já budu vaším průvodcem a konzultantem, který pomůže ustát emoce v obdobích, kdy se finančním trhů bude, ale i nebude dařit a toto období dříve či později přijde. Investiční plán je jednou ze spektra služeb poskytovaných v rámci služby Wealth management a musí tak odpovídat celkovému schématu správy vašeho majetku.

PŘEDSTAVENÍ

Ve financích, investicích a ekonomii se pohybuji od roku 2013. V roce 2015 jsem s kolegy založil společnost Finančníci s.r.o., která se orientovala na poskytování placených ekonomických služeb. V současné době jsme s kolegy partnery ve firmě Finančníci Wealth management s.r.o. Naší vizí je poskytovat komplexní služby finančního, investičního poradenství a služeb wealth managementu, s přesahem do oblastí daní, práva a správy majetku a svou prací pozvednout český finančně poradenský trh na úroveň vyspělých západních států.

Jedním z našich cílů je naučit klienty, jak správně a dlouhodobě investovat, na jaké překážky si dát pozor, jaké principy uplatňovat během budování majetku a jak majetek ochránit a připravit i ve směrech jako je možnost mezigenerační správy a daňových povinností.

Ke všem svým klientům přistupuji s pokorou, trpělivostí a pochopením pro jejich plány, cíle a potřeby. Klienty vnímám jako partnery, se kterými hledáme řešení, jak splnit jejich cíle a potřeby.

V roce 2019 jsem získal prestižní evropský titul EFA - European Financial Advisor, v roce 2021 i nejvyšší evropské vzdělání EFP - European Financial Planner. Ročně musím splnit desítky hodin následným prohlubování svých znalostí a dovedností formou odborně vzdělávacích kurzů.

Díky titulům EFA a EFP v kombinaci s Finančníky nabízím klientům služby, které stojí na kvalitních a prověřených základech.

Děkuji vám a těším se na spolupráci.



Michal Vrančík, EFP

INFORMACE

KLIENTI	DATUM NAROZENÍ	PŘÍJEM	ČÁSTKA	DRUH
MVDr. Jan Hořejší	22.06.1972	Čistý příjem	75 000 Kč	podnikání
		Ostatní příjmy	35 000 Kč	
		CELKEM	110 000 Kč	

STRATEGICKÉ CÍLE

	TERMÍN REALIZACE		PRIORITA	DŮLEŽITOST
Likvidní rezerva	01.09.2023	optimální	1	Nezbytný

Klient si přeje držet likvidní rezervu ve výši 10 měsíčních nezbytných výdajů rodiny a výdajů spojených s podnikatelskou činností.

	OD	DO	RENTA	POŽADOVANÁ ČÁSTKA	PRIORITA	DŮLEŽITOST
Finanční nezávislost-Jan	60	85	konečná	65 000 Kč	2	Nezbytný
				KOLIK MÁ ZŮSTAT		1 000 000 Kč

	TERMÍN REALIZACE		POŽADOVANÁ ČÁSTKA	PRIORITA	DŮLEŽITOST
Vzdělání pro dcery	01.02.2027		2 000 000 Kč	3	Zbytný

Finanční prostředky na úhradu nákladů související se zahraničním studiem dcer.

	TERMÍN REALIZACE		POŽADOVANÁ ČÁSTKA	PRIORITA	DŮLEŽITOST
Nákup sportovního automobilu	01.02.2032		1 000 000 Kč	4	Zbytný

Nákup sportovního nebo obytného vozu (dle zdravotního stavu) pro možnost cestování a poznávání Evropy.

	TERMÍN REALIZACE		POŽADOVANÁ ČÁSTKA	PRIORITA	DŮLEŽITOST
Kupě chaty u jezera (Slovinsko)	01.06.2037		4 000 000 Kč	5	Nezbytný

Na stáří chata u jezera, na terase káva, slunce, opalování, čtení knih, výlety s manželkou a pobírání renty.

Komentář:

FINANČNÍ MAJETEK

NÁZEV	FINANČNÍ INSTITUCE	AKTUÁLNÍ HODNOTA	PLATBA	FREKVENCE	TYP MAJETKU
Bankovní účet	Komerční banka, a.s.	460 000 Kč			vkłady
Termínovaný účet	Komerční pojišťovna, a.s.	515 000 Kč			vkłady
Spořicí účet	Oberbank AG pobočka ČR	1 045 000 Kč			vkłady
Investice Amundi	Amundi Czech Republic, IS, a. s	2 850 000 Kč	10 000 Kč	měsíčně	investice
Investice Top Stock	Česká spořitelna, a.s.	800 000 Kč	30 000 Kč	ročně	investice
Hotovost		250 000 Kč			jiné
Doplňkové penzijní spoření	Allianz penzijní společnost, a.s.	1 843 200 Kč	3 000 Kč	měsíčně	PP/DPS

NEFINANČNÍ MAJETEK

NÁZEV	DRUH MAJETKU	AKTUÁLNÍ HODNOTA	POZNÁMKA	TYP MAJETKU
Nemovitost Barrandov	neinvestiční	9 000 000 Kč		nemovitosti
Byt 2+1 Vinohrady	investiční	4 000 000 Kč		nemovitosti
Polnosti Choteč	investiční	1 500 000 Kč		nemovitosti
Fyzické zlato	investiční	700 000 Kč		zlato
Vozový park	neinvestiční	2 500 000 Kč		ostatní
Domácnost	neinvestiční	1 500 000 Kč		ostatní
Firma	investiční	5 000 000 Kč		akcie

DLUHY

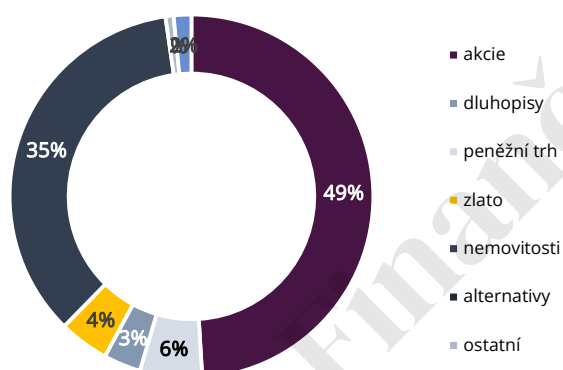
NÁZEV	FINANČNÍ INSTITUCE	AKTUÁLNÍ HODNOTA	SPLÁTKA	FREKVENCE	POZNÁMKA
Kontokorentní úvěr FOP	ČSOB, a. s.	213 644 Kč	7 540 Kč	měsíčně	
Hypoteční úvěr	Hypoteční banka, a.s.	3 150 000 Kč	21 300 Kč	měsíčně	

ALOKACE INVESTIČNÍHO MAJETKU

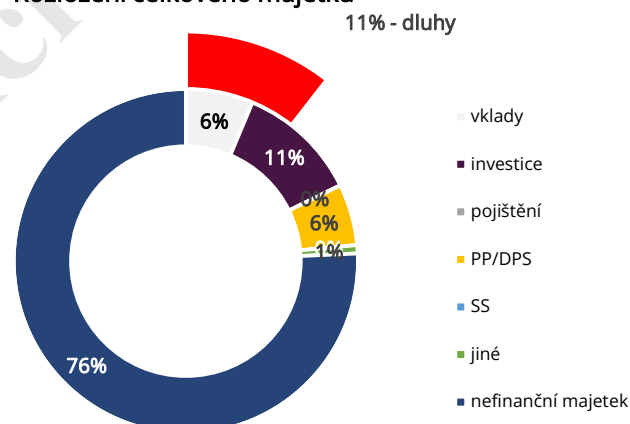
NÁZEV	AKCIE	DLUHOPISY	PENĚŽNÍ TRH	ZLATO	NEMOVITOST I	ALTERNATIVY	OSTATNÍ
Investice Amundi	97%						3%
Investice Top Stock	23%	23%		5%	12%	15%	22%
Doplňkové penzijní spoření	12%	40%	30%		16%		

GRAF ROZLOŽENÍ STÁVAJÍCÍHO MAJETKU

Diverzifikace investičního majetku

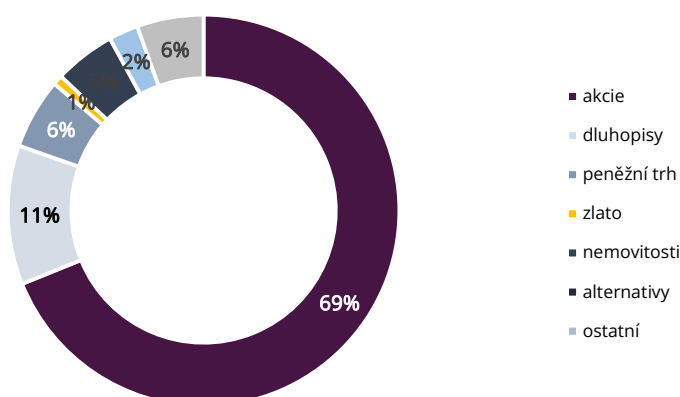


Rozložení celkového majetku



GRAF STÁVAJÍCÍHO ROZLOŽENÍ PRAVIDELNÉ ÚLOŽKY

Pravidelná úložka do investic

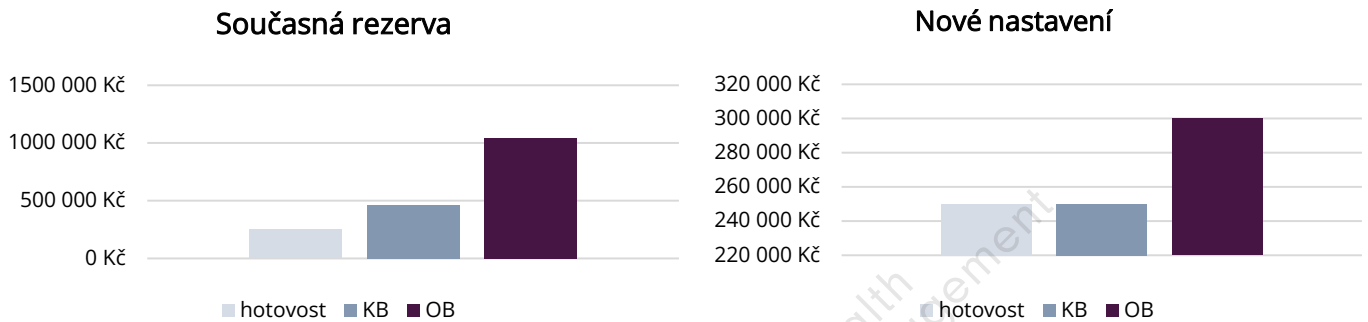


DOPORUČENÁ VÝŠE REZERVY

Likvidní rezervou rozumíme finanční prostředky ve výši **6 - 12 měsíčních nezbytných výdajů**.

Jedná se o dostupné a likvidní finanční prostředky, které slouží na zmírnění situací, jako je výkyv na straně příjmů, zdravotní obtíže, nenadálé výdaje na podnikání nebo jako možnost výhodného nákupu či investice.

Nenadálé situace se s připravenou rezervou zvládají o poznání lépe. Likvidní rezervu lze využít i jako krytí spoluúčasti a karenční doby, pro živnostníky a podnikatele slouží jako záloha při druhotné platební neschopnosti či náhlých změnách v podnikatelské činnosti



SOUČASNÁ VÝŠE REZERVY

1 755 000 Kč

NOVÁ VÝŠE REZERVY

800 000 Kč

ALOKACE REZERVNÍCH PROSTŘEDKŮ

Finanční rezerva na prvních 6 měsících

Pro ukládání těchto finančních prostředků jsou využívány konzervativní produkty s nízkým rizikem a vysokou likviditou, tedy produkty jako spořicí a bankovní účty, podnikatelská konta a konzervativní fondy peněžního trhu. Držení krátkodobé rezervy vyšší, než šestinásobek měsíčních nezbytných výdajů, již přestává být efektivní.

Finanční rezerva nad 6 měsíců

Peníze vlivem inflace ztrácejí na své hodnotě, v průměru 3 % ročně. Finance přesahující hranici 6, případně 12 měsíců je výhodné uložit na produkty s potenciálem vyššího zhodnocení, ideálně nad úroveň dlouhodobé inflace s důrazem na vlastní investiční profil klienta. V případě potřeby jsou s klientem aktivovány jednotlivé body krizového plánu a tyto prostředky jsou postupně poukazovány na účty klienta.

Dispoziční práva, nastavení produktů

V případě úmrtí či vážných zdravotních následků doporučujeme založit a spravovat účty s likvidní rezervou v kooperaci s rodinným příslušníkem formou dispozičních práv a určení obmyšlených osob.

Tyto náležitosti řeší blíže krizový plán a v případě nutnosti je postupováno dle předem nastavených pravidel pro správu majetku.

Rodina či blízcí tak mají přístup k hotovosti či provozu a investice firmy po dobu řešení například dědického řízení.

Alokace rezervy v průběhu čerpání renty

V průběhu čerpání renty bude v rezervních prostředcích uložen vyšší podíl hotovosti na likvidních účtech. Důvodem je dopředná příprava na měsíční čerpání renty i situace, kdy může dojít k volatilitě trhů. Zpravidla tak mají klienti v období čerpání renty v rezervních likvidních prostředcích 1-3 roční penze.

PRŮMĚRNÉ DOŽITÍ SE ZVYŠUJE

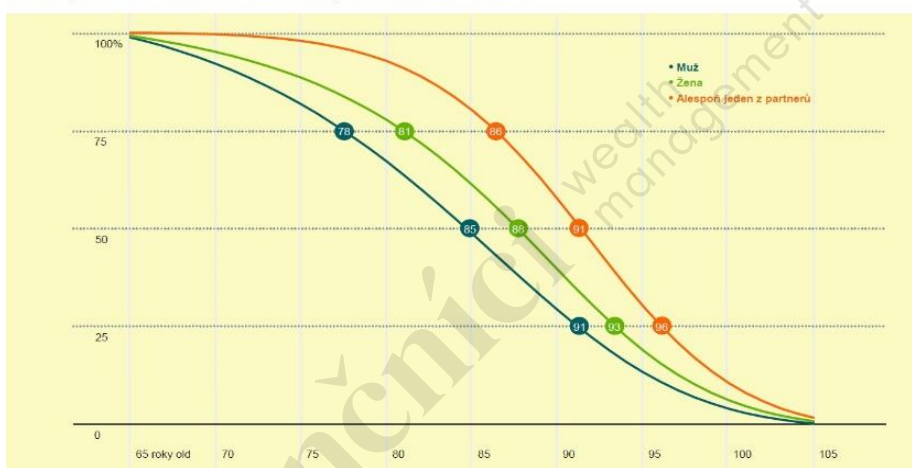
V roce 2000 činilo procentuální zastoupení populace ve věku nad 65 let v České republice 13,8 % z celkového počtu obyvatel, roce 2018 to bylo již 19,2 %. Průměrné dožití činilo v letech 2015 - 2016 u mužů 76 let a u žen 82 let.

Dle střední předpovědi OSN bude v roce 2050 tento věk činit 82 let, respektive 86 let. Podíl pracujících vůči penzistům se dále snižuje. Příprava na penzi se stává dominantním řešením uvnitř dlouhodobých finančních a investičních plánů.

ZDRAVOTNICTVÍ

Průměrný věk dožití se zvyšuje zejména ve státech s kvalitním zdravotnictvím, dostupnou pestrou nabídkou potravin a možnostmi udržovat svůj zdravý životní styl. Přístup k uvedeným zdrojům se zvyšuje vzhledem k bohatství rodin.

Důchodci by měli počítat s dlouhým důchodem
Pravděpodobnost 65-letého člověka žijícího do různého věku



zdroj: Morningstar

SKLADBA PENZE

Starobní penze

Starobní důchod je jedním ze čtyř druhů důchodů v českém důchodovém systému (invalidní, vdovský a sirotčí). Odejít do starobního důchodu je právo, nikoliv povinnost a pro výplatu je nutné splnit 2 podmínky. Dosáhnout důchodového věku a získat potřebnou dobu důchodového pojištění. V ČR je na výplatě starobního důchodu plně závislých až 92 % všech aktuálních příjemců, penzistů.

Vlastní renta

Současní plátcí důchodového pojištění si začínají uvědomovat nutnost vlastního zabezpečení, bez ohledu na stát a jeho hospodaření v rámci systému důchodového pojištění. Být zajištěný vlastní rentou pro tyto lidi znamená vyšší jistotu příjmu, tedy vytvoření finanční nezávislosti, a možnost i nadále pracovat pro radost a vlastní uspokojení.

Další zdroje

Mezi další zdroje, kromě investičních rentiérských portfolií, patří i dlouhodobý příjem z pronájmu nemovitostí nebo jejich jednorázového prodeje. Dále prodej uměleckých děl, pravidelný příjem z vlastního podnikání či jednorázový příjem při prodeji podílu firmy.

VSTUPNÍ DATA

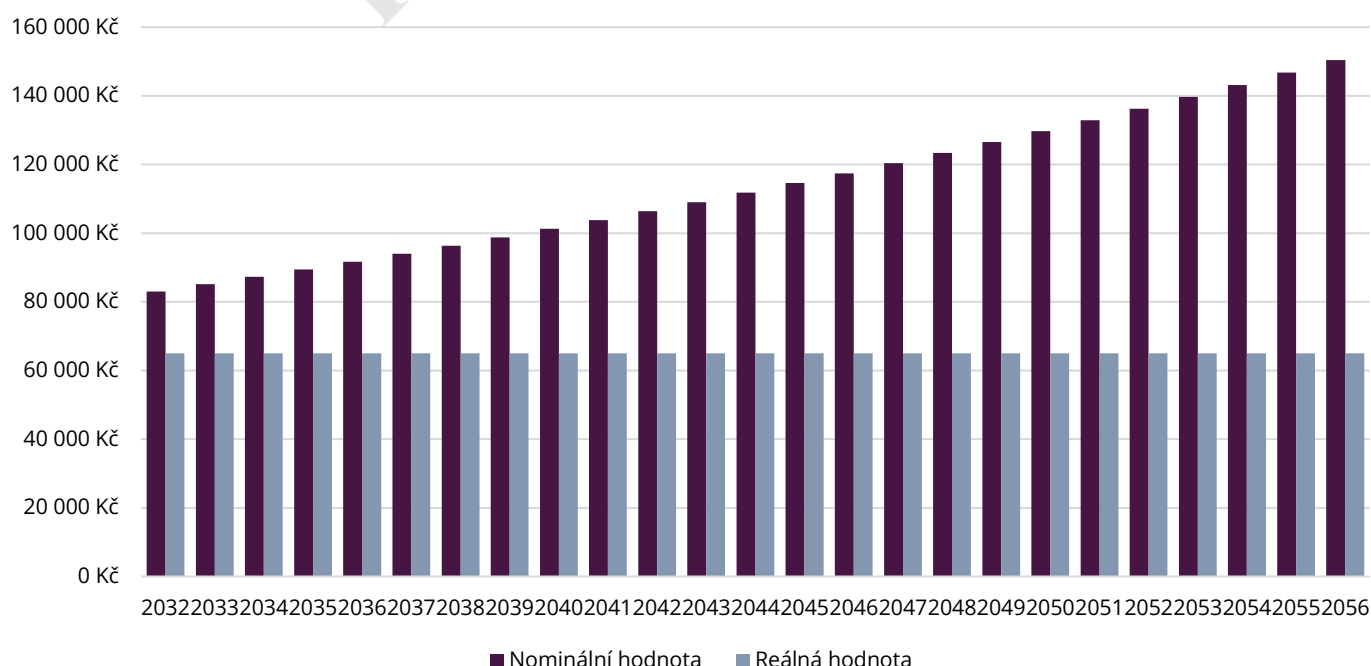
Věk	50 let	Čerpání renty od	60 let	Čerpání renty do	85 let
				Počet let hotovosti	1
Pravidelná úložka	35 000 Kč		měsíčně		
Požadují rentu ve výši	65 000 Kč		měsíčně		
Nyní mám k dispozici	6 538 200 Kč				
		Zhodnocení renty			
		Strategie	Konečná	Nekonečná	
Alokace - akumulační fáze	Vlastní portfolio		6,93%	6,93%	
Alokace - fáze čerpání	Portfolio \$ milionářů		5,10%	5,10%	

VÝSLEDEK

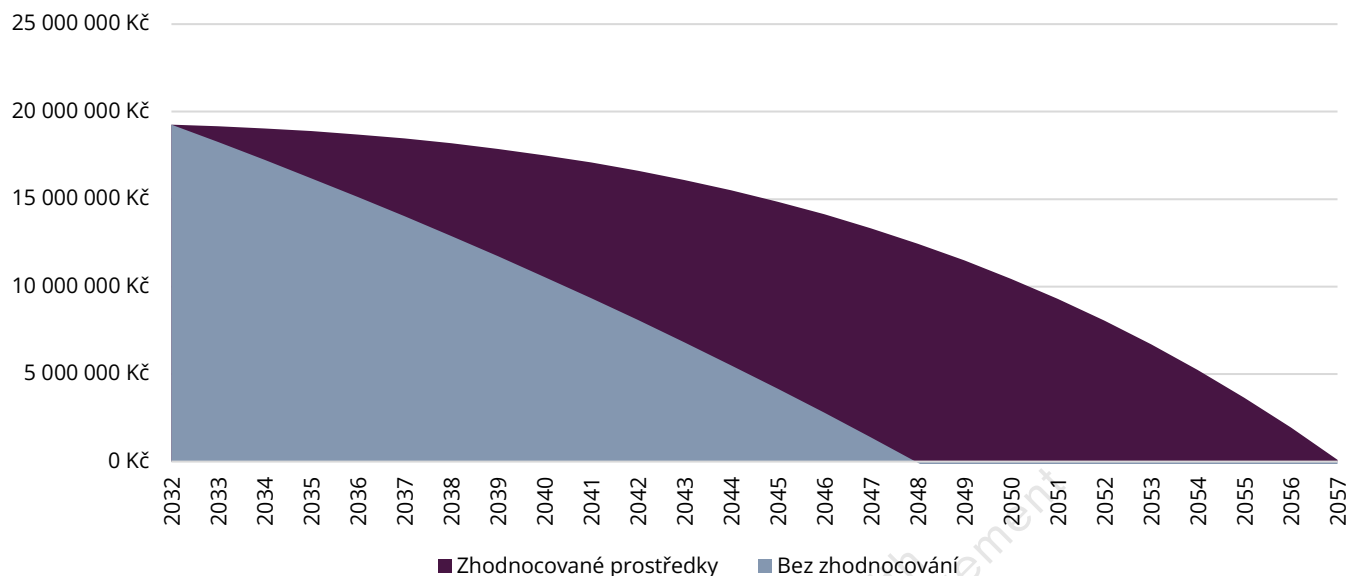
naspořené prostředky mi vystačí na	hodnota portfolia v 60 letech (nominálně)	čerpání renty v 1. roce měsíčně (nominálně)	reálná hodnota čerpání
Nekonečná renta	19 083 485 Kč	40 268 Kč	31 517 Kč
Renta do 85 let	19 083 485 Kč	85 921 Kč	67 249 Kč

při rentě ve výši 65000 Kč měsíčně	musím navíc odkládat měsíčně (nominálně)	v 60 letech musím mít připraveno (nominálně)
na nekonečnou rentu	123 362 Kč	40 353 776 Kč
na rentu do 85 let	1 360 Kč	19 317 898 Kč

VÝVOJ ČERPÁNÍ MĚSÍČNÍ RENTY DO 85 LET

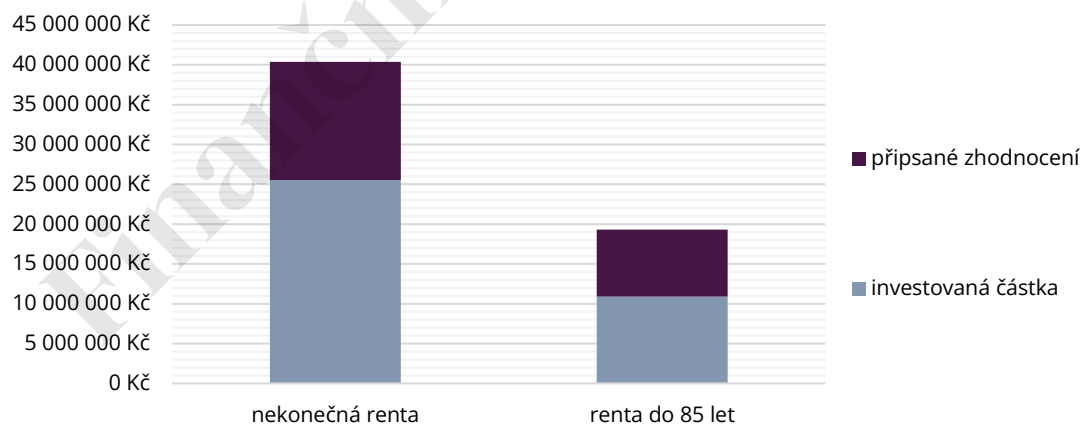


VÝVOJ ČERPÁNÍ MĚSÍČNÍ RENTY DO 85 LET

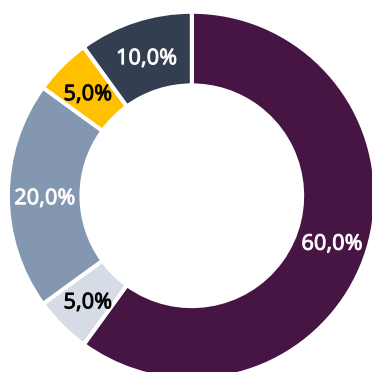


SLOŽENÍ CELKOVÉ ČÁSTKY

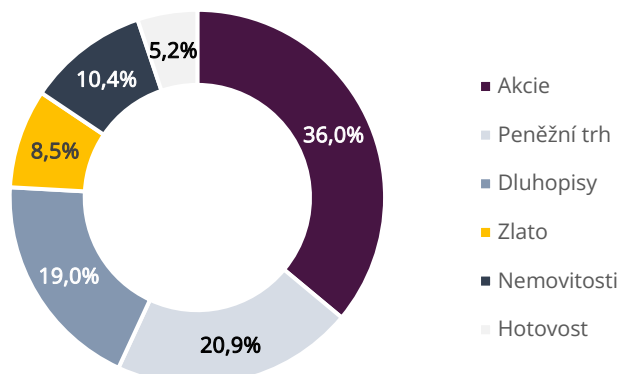
	investovaná částka	připsané zhodnocení
nekonečná renta	25 541 640 Kč	14 812 136 Kč
renta do 85 let	10 901 344 Kč	8 416 554 Kč



Akumulační fáze

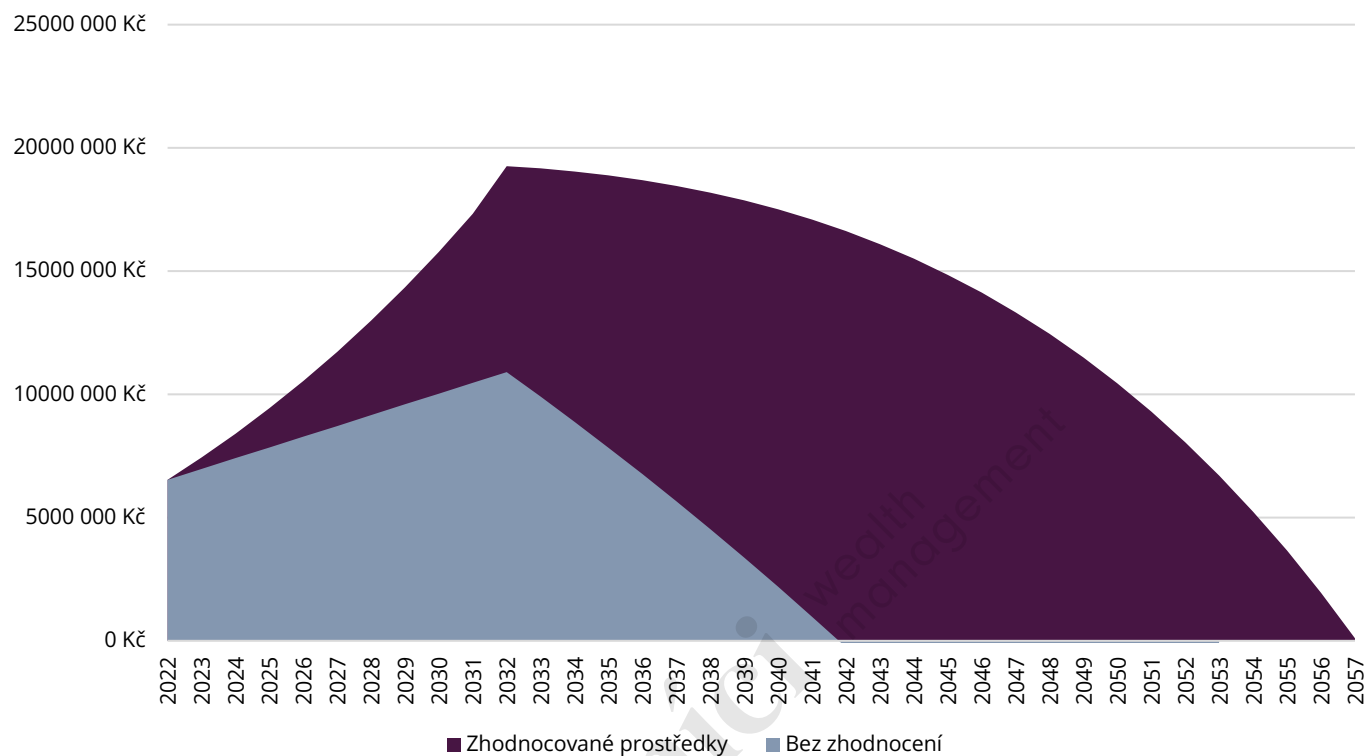


Fáze čerpání

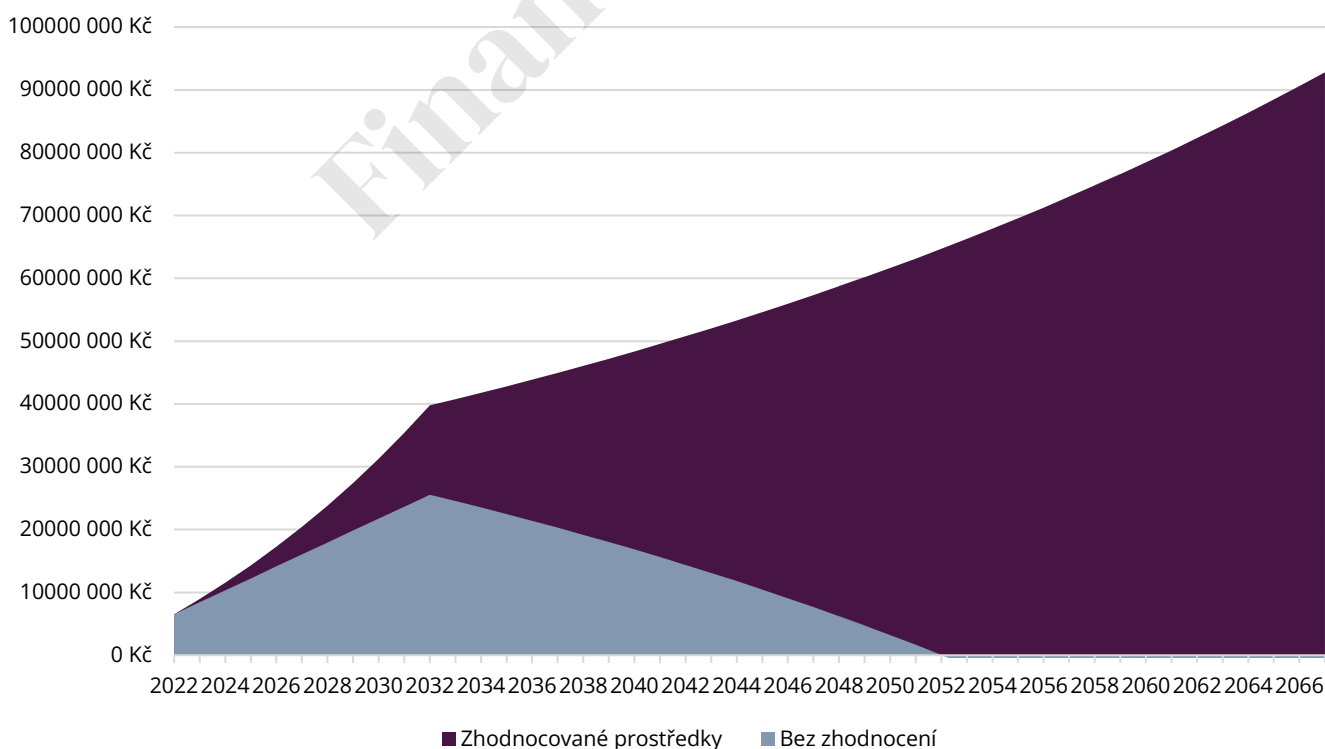


ROZDÍL MEZI KONEČNOU A NEKONEČNOU RENTOU

Konečná renta



Nekonečná renta





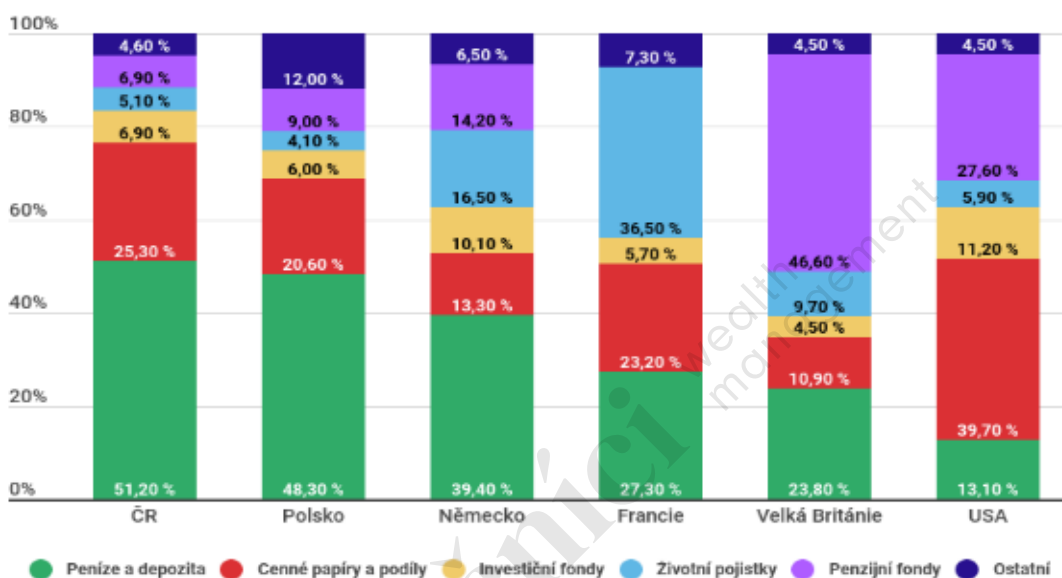
V následující části vašeho investičního plánu vás provedeme:

- Modelovými světovými portfolii
- Historií investičních instrumentů
- Rozdíly mezi investováním a spekulováním
- Správou investic během krize
- Přístupy při správě investičních portfolií
- Nejčastějšími chybami, kterými se můžete připravit o tučné zisky

Rozložení úspor českých domácností

Kupónová privatizace, divoká legislativa 90. let, dlouhodobě nízká finanční gramotnost a povědomí o finančních trzích má za následek velký rozdíl mezi složením životních úspor českých a západních domácností.

Češi začínají objevovat kouzlo dlouhodobého investování a tento trend jednoznačně v posledních letech posiluje. Mnohé z nových investorů však čekají nástrahy v podobě vysoce nákladových investic, nízké znalosti rizik a korelaci jednotlivých tříd aktiv i působení nejrůznějších firem a šmejdu na českém investičním trhu.



zdroj: OECD

Nejčastější investiční chyby

I. Záměna spoření a investic

Pravidelným investováním a spořením si odkládáme část své spotřeby a příjmů pro budoucí využití. Pojem spoření mají lidé často zafixovaný s garantovaným úročením, nezáporným výnosem a pojištěním vkladu. Investování tyto "garance" nenabízí, avšak již mnoho investičních programů bylo mylně vydáváno za spoření.

II. Investice vs. spekulace

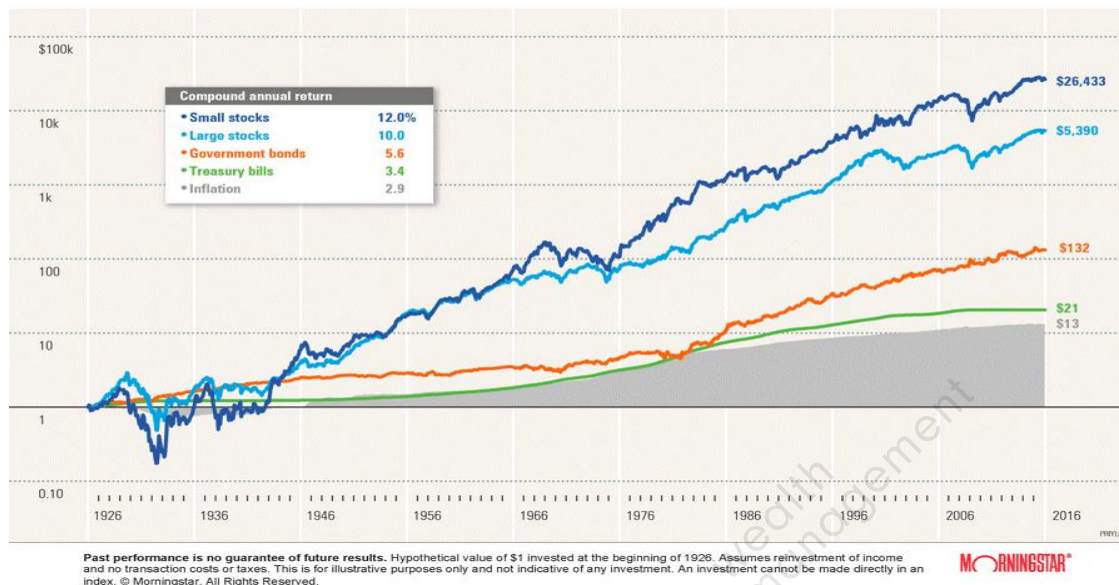
Investování v pojetí Finančníků znamená zhodnocení peněz na konkrétní časové období, společně s cíli klienta. Pokud klient realizuje nákupy či prodeje, jejichž cílem je pouze realizace výnosu bez ohledu na finanční plán, dochází ke spekulaci s investičními nástroji či jednotlivými tituli. Tato strategie není vhodná pro zajištění cílů.

III. Vysoké vstupní a průběžné poplatky

Dlouhodobé investování je založené na principu složeného úročení, které je velmi citlivé na procentuální výnosy. I dobře nastavené a rozvržené portfolio dokáže srazit nevhodně zvolená poplatková struktura. Vstupní poplatky zatěžují investici na svém počátku a znamenají výraznou přírážku na cestě za splněním cílů a plánů klientů.

Nárůst bohatství za posledních 90 let

Ibbotson® S&P®
Stocks, Bonds, Bills, and Inflation 1926–2015



zdroj: [Morningstar](#)

Graf ilustruje hypotetický růst investice ve výši 1 \$ v základních 4 třídách aktiv od ledna 1926 do prosince 2019. Dluhopisy poskytly zlomek výnosu na dlouhém časovém horizontu oproti akciím. Z toho růstové akcie poskytly nejvyšší výnos, který byl samozřejmě spojen i s vyšším rizikem. Riziko můžeme měřit například mírou volatility.

Vývoj inflace v ČR 2000 - 2022

Inflace má dlouhodobě velmi negativní vliv na úspory, mezi základní investiční pravidla patří ochrana již naspořených prostředků proti vlivům inflace.



zdroj: Český statistický úřad

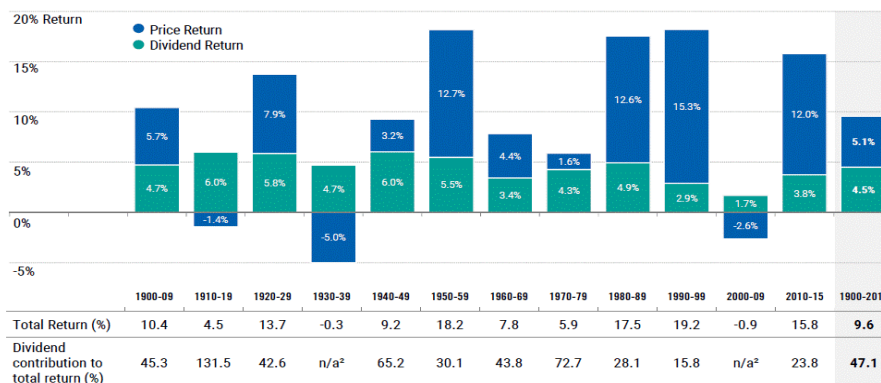
Síla složeného úročení

Některá data nebo strany této sekce nejsou v náhledu
Investičního plánu zobrazeny

Finančníci wealth management

VÝNOS

Figure 1 - Contributions of Dividends to Total Return
S&P 500 Index Annualized Return by Decade (1900-2015)¹



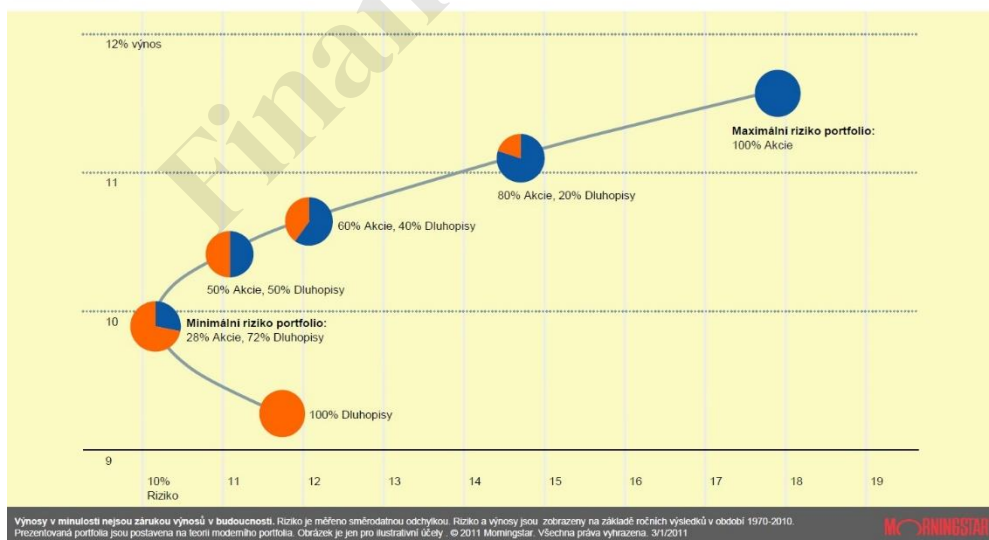
1. Data prior to 1988 is from "An Analysis of the S&P 500 Index and Cowles's Extensions: Price Indexes and Stock Returns, 1870-1999", Jack W. Wilson and Charles P. Jones, *The Journal of Business*, Vol. 75 No. 3 (July 2002) pp/ 505-533. Data after 1988 is sourced from Bloomberg and calculated by Rational Advisors. Total Return is annualized.
2. Because total return is negative, contribution from dividends to total return is not applicable.

Běžné a kapitálové výnosy

Běžný výnos plyne z držby aktiva a obdrží jej vlastník například v podobě kupónů u dluhopisů, úroku na spořicímu účtu či dividendy u akcie, kapitálový výnos je dán rozdílem mezi nákupní a prodejní cenou aktiva. Některé investice přináší jen běžné či kapitálové výnosy. Investice určené k obchodování mohou přinášet oba výnosy současně, například akcie firmy, která vyplácí dividendu a současně je obchodovaná na burze.

RIZIKO

Akcie a Dluhopisy (20-ti leté US): Riziko Versus výnos 1970-2010



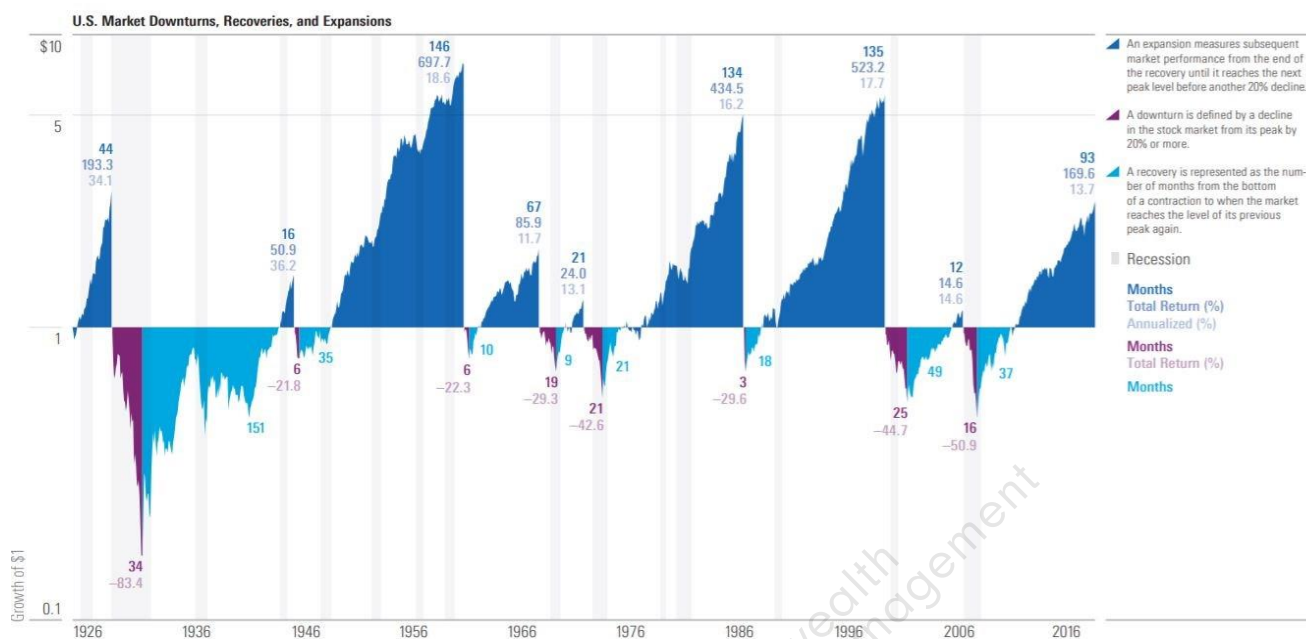
Vyšší výnos často představuje i nutnost podstoupit vyšší riziko s ním spojené. Největší riziko pro investory představuje realizace trvalé či úplné ztráty vložených investičních prostředků.

Nejčastěji uváděná rizika jsou riziko inflace, likvidity, úrokové, kreditní, tržní a měnové riziko. Mezi specifická patří rizika spojená s výběrem správce aktiv i správného rozložení investice. Míra jednotlivých rizik se vlivem času mění - krátký horizont a tržní riziko, pro dlouhý horizont - riziko inflace. Rizika jsou součástí investičních a finančních trhů, můžeme je však snížit vhodnou diversifikací a alokací portfolia.

Některá data nebo strany této sekce nejsou v náhledu
Investičního plánu zobrazeny

Finančníci wealth management

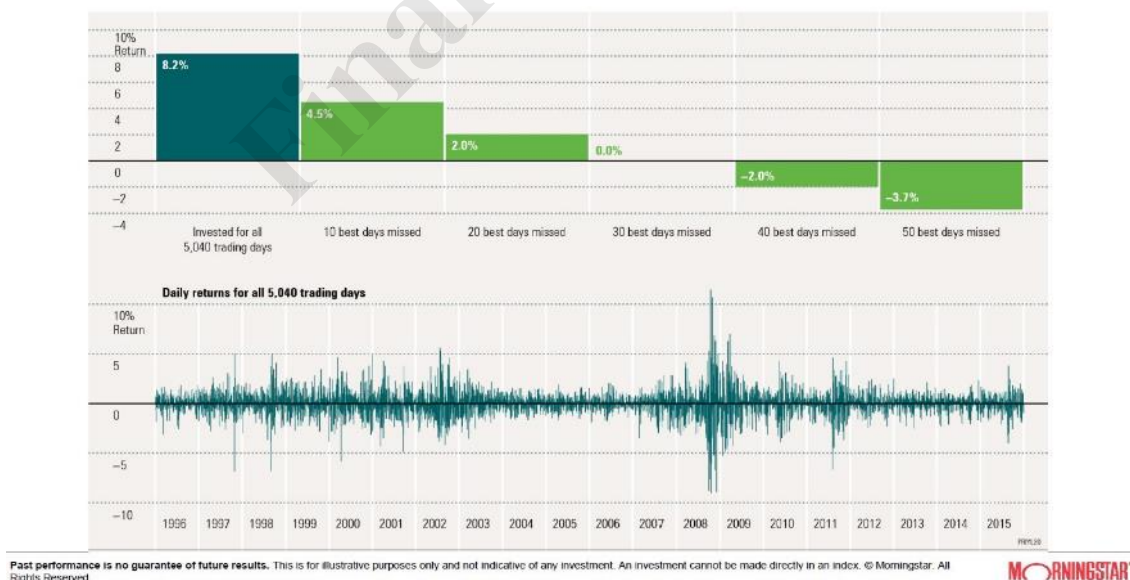
Historie býčího a medvědího trhu



zdroj: [Morningstar](#)

Výše uvedený graf zobrazuje americký akciový trh (firmy s největší kapitalizací) za období posledních 100 let. Průměrné trvání býčího trhu (expanze po 20% poklesu a více) je 9,2 roku s průměrnou návratností 480 %. Průměrné trvání medvědího trhu (pokles o více než 20 %) je 1,4 roku s průměrnou kumulativní ztrátou - 40,5 %.

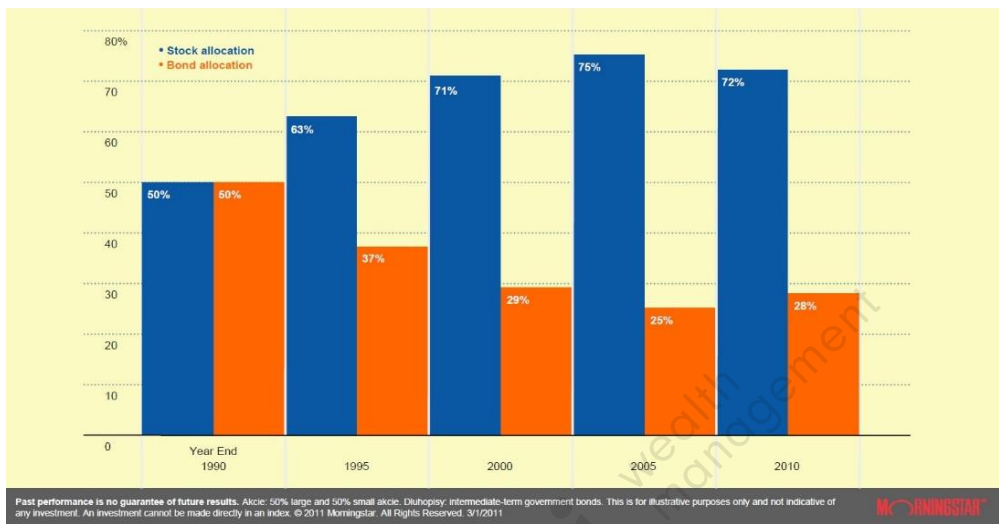
Chybět na trhu znamená velké ztráty (1996 - 2015)



Tmavě zelená označuje průměrný výnos investice, které by investor dosáhl setrváním na trhu po celých 5.040 dnů. Světle zeleně jsou znázorněny průměrné výnosy bez 10 - 50 nejúspěšnějších investičních dnů. Je patrné, že časování trhu se nemusí vyplatit a ve filozofii dlouhodobého investování doporučujeme vždy dodržet investiční horizont.

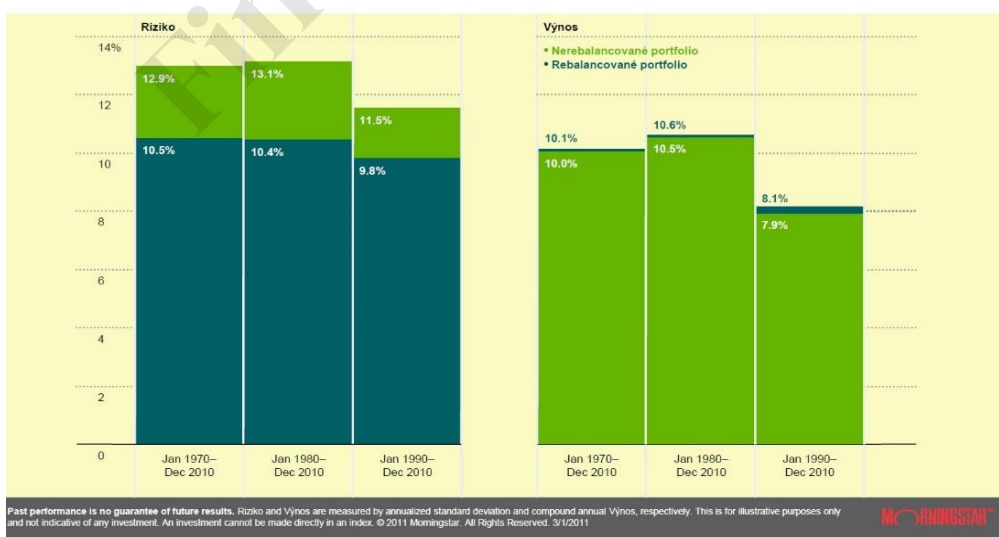
Důležitost rebalancování (1990 - 2010)

Období čerpání renty je úzce spjato s myšlenkou ochrany kapitálu (wealth protection), postupného snižování rizika a pravidelným rebalancováním, tedy správou portfolia vzhledem k investičnímu horizontu a rizikovosti klienta.



Pokud bychom jednorázově nakoupili portfolio složené na polovinu z akcií a dluhopisů, jeho stav o 30 let později zcela neodpovídá našim původním požadavkům. Volatilita portfolia se výrazně změní a v případě jednorázového poklesu na trzích může být složité a neekonomické z vyklesané složky inkasovat pravidelnou rentu.

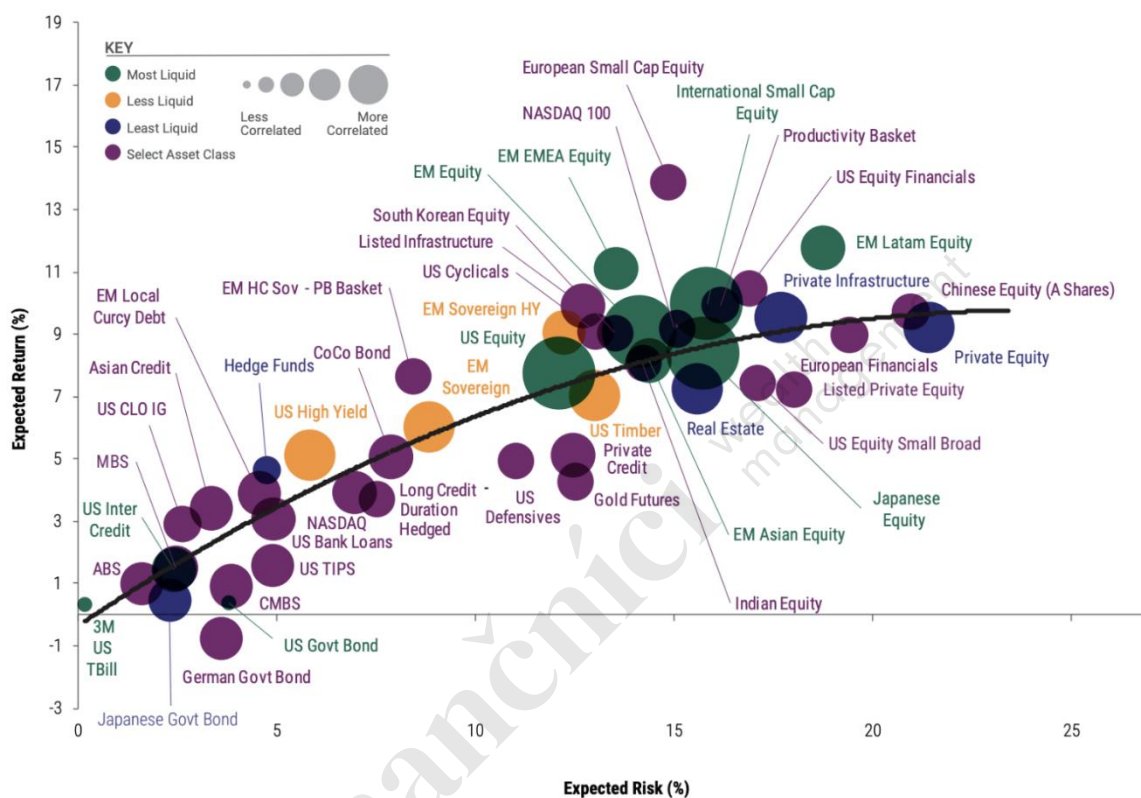
Rebalancováním portfolia snižujeme riziko



Graf porovnává riziko a výnos rebalancovaného a nerebalancovaného portfolia. Při rebalancování vždy dojde k tomu, že odprodáváme část aktiv, která vyrostla a nakupujeme část aktiv, která právě poklesla, za nižší cenu.

Některá data nebo strany této sekce nejsou v náhledu
Investičního plánu zobrazeny

Finančníci wealth management



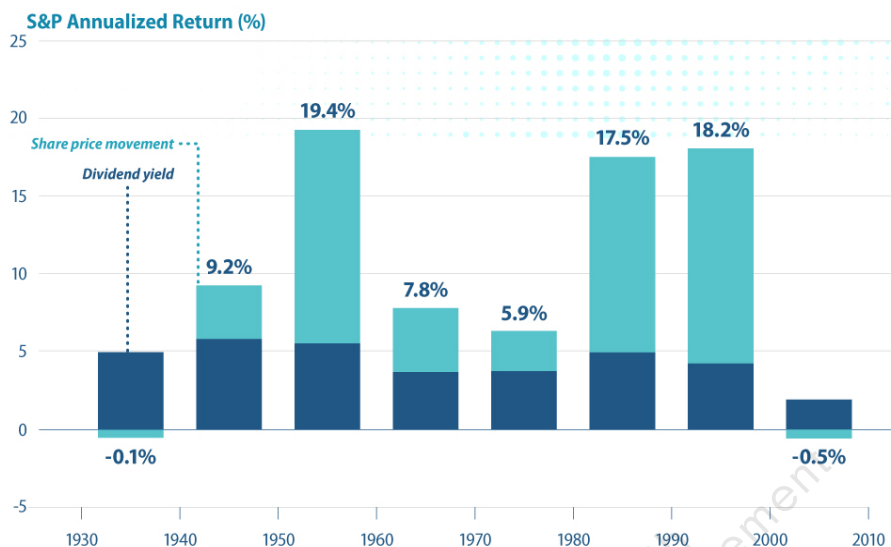
V následující části vašeho investičního plánu vás provedeme:

- Strategickou alokací Vaší investice
- Představení konkrétních portfolií
- Spravování portfolia v akumulární a distribuční fázi
- Poplatky a náklady v portfoliu
- Metodikami výpočtů a přidanou hodnotou investičního odborníka
- Závěrečným shrnutím investice

Některá data nebo strany této sekce nejsou v náhledu
Investičního plánu zobrazeny

Finančníci wealth management

SÍLA DIVIDEND

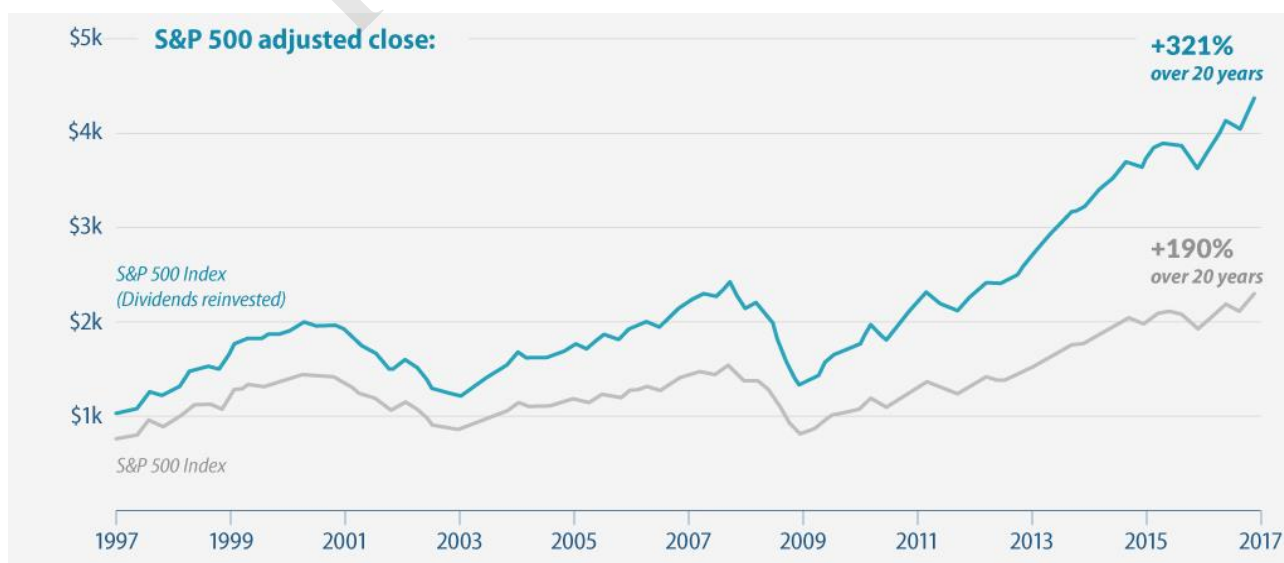


zdroj: visualcapitalist.com

Investice se skládá z **kapitálových a běžných výnosů**. Zatímco kapitálový výnos znamená zvýšení hodnoty aktiv v porovnání s jejich počáteční (nákupní) hodnotou. Běžný výnos je roční úrokový či dividendový výnos, dělený tržní cenou cenného papíru. Dividendový výnos nám říká, kolik procent nám investice do akcie přinesla (či přinese) za rok při předpokladu stabilního akciového kurzu.

HISTORIE

První společnost, která kdy vyplatila dividendu, byla pravděpodobně francouzská banka Sociétés des Moulins du Bazacle, která vznikla v roce 1250. Dutch East India Company (VOC), byla první společností, která nabídla akcie. Za téměř 200 let existence vyplatila dividendu, která se v průměru pohybovala kolem 18 % z kapitálu.



V akumulační fázi je pro klienta ideální reinvestovat prostředky získané z běžných a dividendových výnosů.

Akcie v důchodovém portfoliu

Metody vybírání ve fázi renty

Některá data nebo strany této sekce nejsou v náhledu
Investičního plánu zobrazeny

Efektivní výběr doživotní renty z portfolia

NEJČASTĚJŠÍ POPLATKY ČESKÉHO INVESTIČNÍHO TRHU

Náklady výrazně ovlivňují budoucí výnosy investora, je proto důležité porozumět a volit portfolia a programy s ohledem na poskytovaný servis a služby, za které jsme ochotni, vzhledem k poskytnutým službám, zaplatit.

Entrance Fee (vstupní poplatek, entry charge)

Většina poradců a správců si s oblibou účtuje vstupní poplatky z investičních portfolií a fondů v rozmezí 1-5 %. Tyto poplatky jsou z velké části odměnou zprostředkovatele za vykonání a administrativu investice. Bohužel mnohdy negativně motivují některé poradce na jejich maximalizaci, tedy předplácení investičních nástrojů na nesmyslně dlouhá období, znevýhodnění investorů s vysokým objemem investičních prostředků aj.

Outgoing fee (výstupní poplatek, exit charge)

Výstupní poplatky využívají některé speciální fondy, jako jsou fondy nemovitostní, fondy kvalifikovaných investorů, podlimitní fondy aj. z důvodu ochrany cash flow a motivace klientů k udržení investice po stanovený čas. Dnes jsou vnímány více jako pokuta za předčasný prodej u časově uzamčených investičních nástrojů.

Setup Fee

Odměna za sestavení návrhu investičního portfolia či poplatek za investiční radu se od vstupního poplatku liší zejména tím, že je smluvní a ve stále stejné výši, bez ohledu na velikost majetku klienta. Slouží jako alternativa ke vstupním poplatkům jako odměna za vypracování investičního portfolia se strategickou i taktickou alokací.

Management Fee

Jedná se o odměnu pro manažery fondů za jejich starost a aktivitu ve fondech ve smyslu obchodování. Výše management fee se liší dle složení třídy fondů, podkladových aktiv, měnového a teritoriálního zaměření aj. Vysoké manažerské poplatky jsou jedním z důvodů, proč někteří investoři vyhledávají pasivně řízené indexové fondy.

TER (total expense ratio)

Ukazatel TER obsahuje všechny náklady podílového fondu a je sestaven na základě auditovaných výsledků z předešlého účetního období podílového fondu. Jedná se o poměr celkových provozních nákladů k průměrné hodnotě vlastního kapitálu vyjádřeného v procentech. Čím je procento vyšší, tím vyšší je také poměr nákladů fondu k jeho celkovým výnosům. Fondy, které investují minimálně 10 % svého majetku do jiných podílových fondů by měly zveřejňovat také tzv. syntetické TER.

Trailer Fee (care comission, kick-back fee)

Jedná se o část manažerského poplatku, který nezůstává v investiční společnosti, ale který se vyplácí obchodníkům za jejich péči o klienta. Tento poplatek je měsíčně či ročně přeúčtován z investiční společnosti obchodníkovi.

Service Fee

Smluvní odměna obchodníka s investorem na pravidelně hrazené částce za servis a správu investičního portfolia. Service fee má nejčastěji procentní charakter a bývá proměnná dle výše spravovaného majetku. Servis fee je často kombinován s odměnou success (performance) fee.

Poplatek za péči

Jedná se o paušální poplatek za informační servis a komplexní správu portfolia či majetku. Součástí poplatku za péči mohou být služby rebalancování, pravidelného servisu, konzultačních setkání a služeb. Jindy naopak mívají funkci paušálu, v jehož rámci má klient neomezené služby, a to například i služby uvedené výše.

Dodatečné výnosy s placeným poradenstvím

Některá data nebo strany této sekce nejsou v náhledu
Investičního plánu zobrazeny

Kvalitní řešení s dlouhodobým servisem

Finančníci wealth management

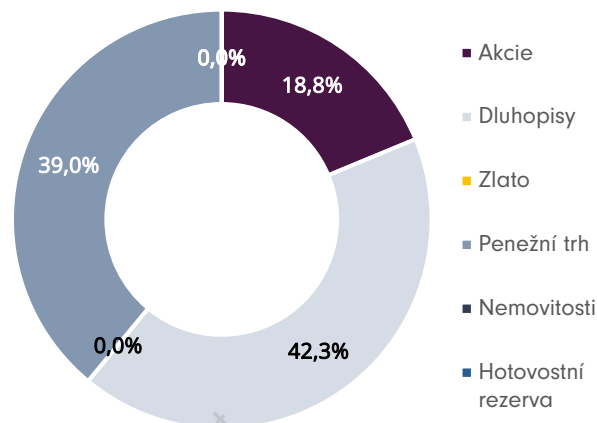
Vzdělání pro dcery

VSTUPNÍ DATA

Investiční cíl	2 000 000 Kč
Splnění cíle	NE
Jednorázová prvotní investice	1 000 000 Kč
Pravidelná měsíční investice	10 500 Kč
Investiční horizont	5 let
Investiční profil	vyvážený
Celkový vklad	1 630 000 Kč

Typ alokace	nadvážená
Výsledný profil	vyvážený - A
Alokace portfolia	Aktivní správa

POČÁTEČNÍ ALOKACE PORTFOLIA



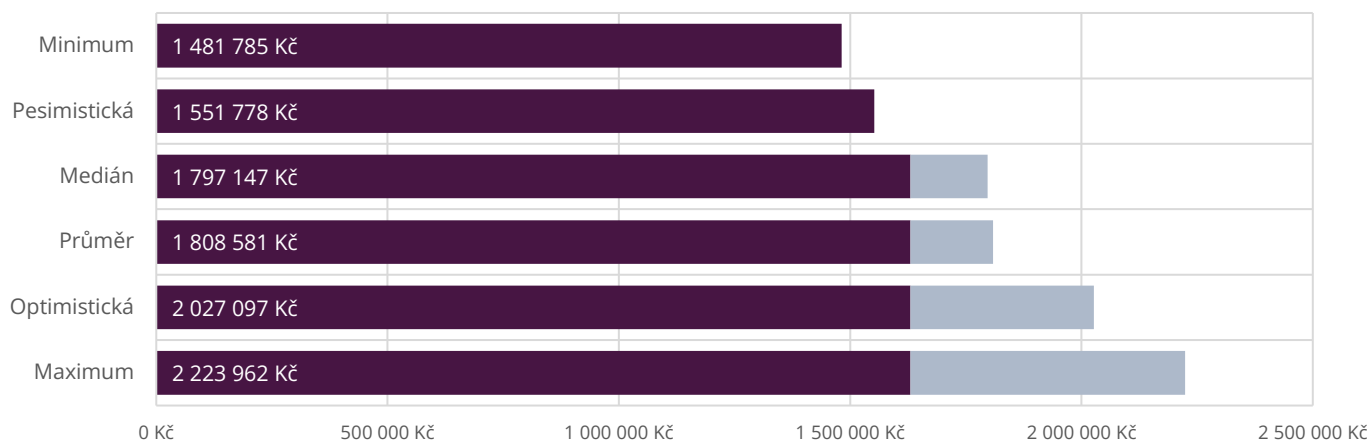
STATISTICKÁ DATA

	Průměrné zhodnocení	Hodnota majetku	Celkový zisk
Minimum	-2,37%	1 481 785 Kč	-148 215 Kč
Pesimistické ¹	-1,22%	1 551 778 Kč	-78 222 Kč
Medián	2,40%	1 797 147 Kč	167 147 Kč
Průměr	2,55%	1 808 581 Kč	178 581 Kč
Optimistické ²	5,32%	2 027 097 Kč	397 097 Kč
Maximum	7,55%	2 223 962 Kč	593 962 Kč

¹ pesimistické zhodnocení představuje 10% percentil nejhorších výsledků

² optimistické zhodnocení představuje 90% percentil nejlepších výsledků

HODNOTA PORTFOLIA

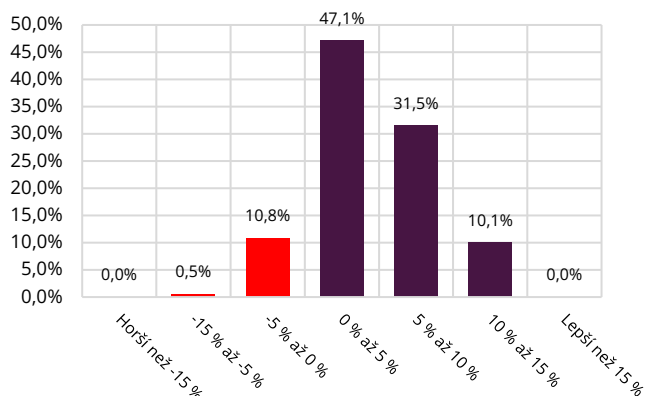


Pravděpodobnost dosažení zisku dle historického vývoje jednotlivých typů aktiv dosahuje 98,2 %

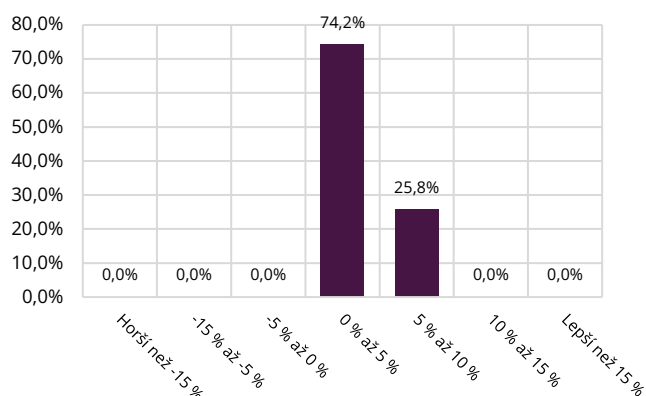
UPOZORNĚNÍ: Historická výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Historické grafy nemají schopnost předpovědět budoucí výnosy.

PRÁVDĚPODOBNOST HISTORICKÝCH VÝNOSŮ DLE INVESTIČNÍHO HORIZONTU

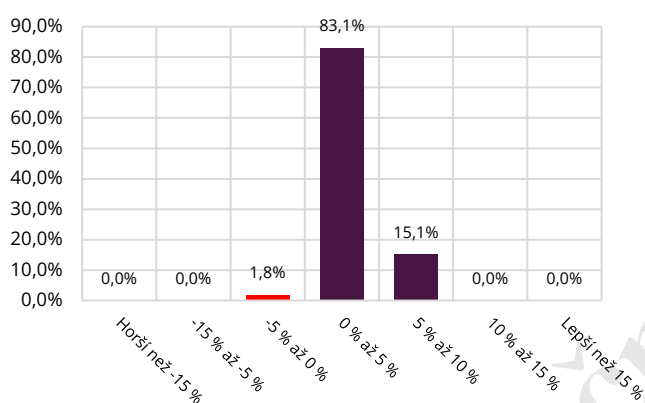
Horizont 1 rok



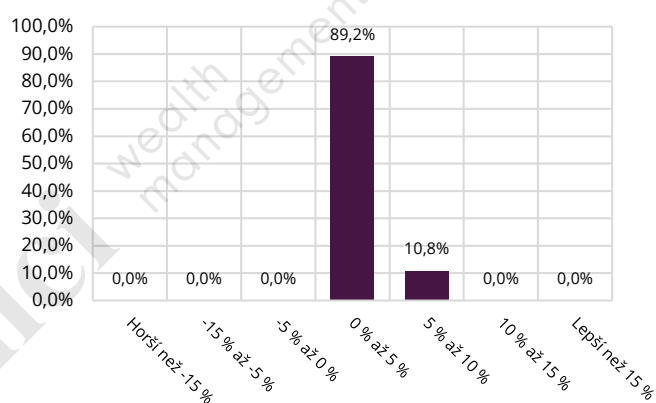
Horizont 3 roky



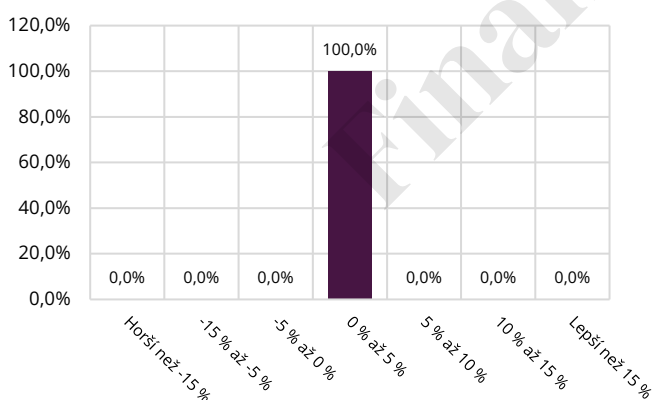
Horizont 5 let



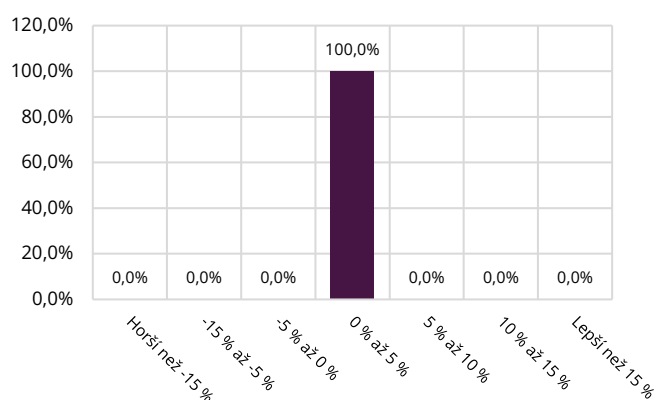
Horizont 10 let



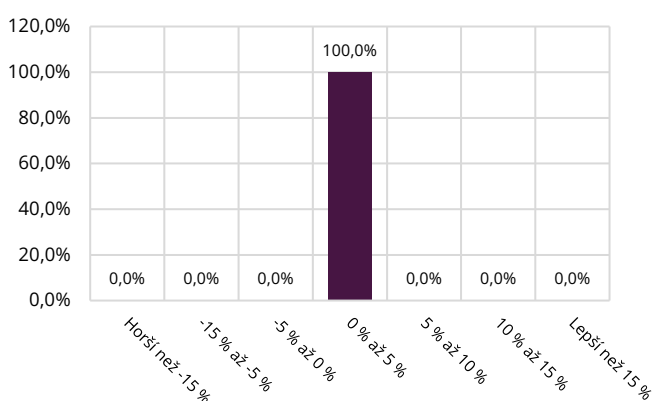
Horizont 15 let



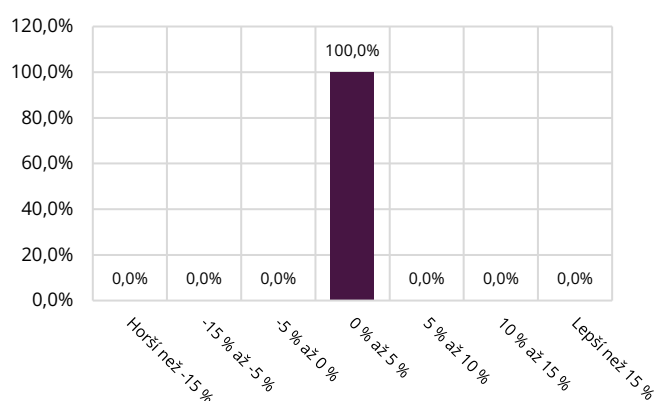
Horizont 20 let



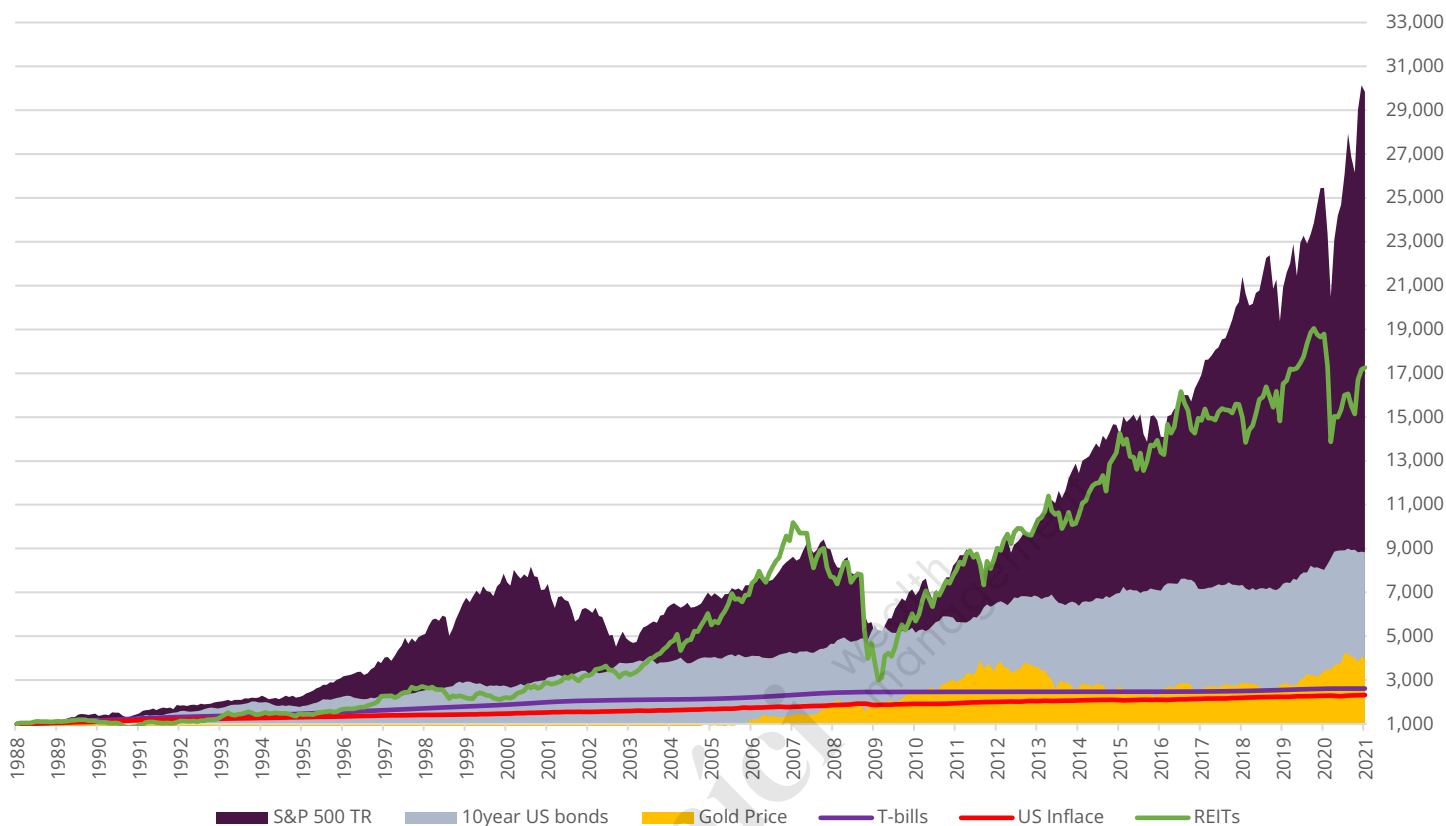
Horizont 25 let



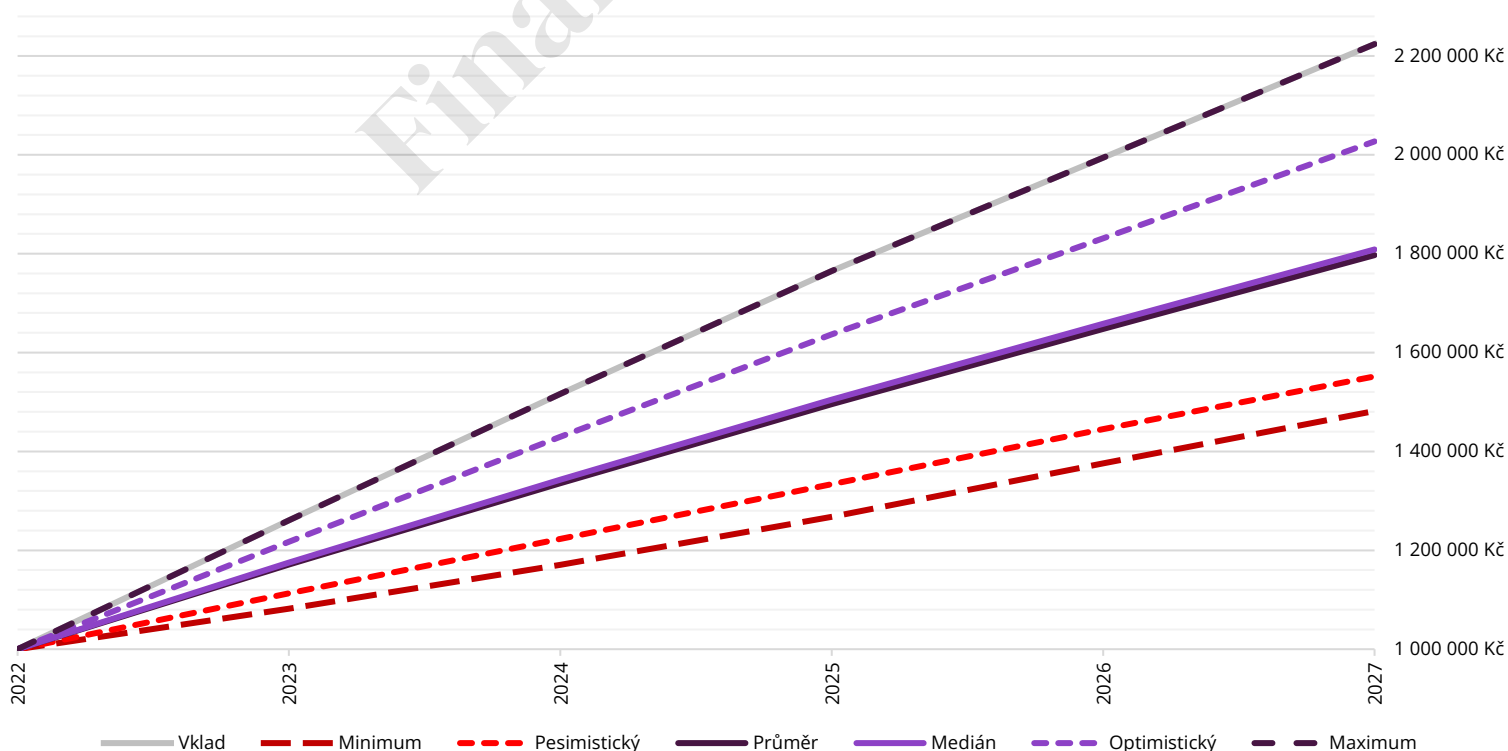
Horizont 30 let



HISTORICKÝ VÝVOJ JEDNOTLIVÝCH AKTIV

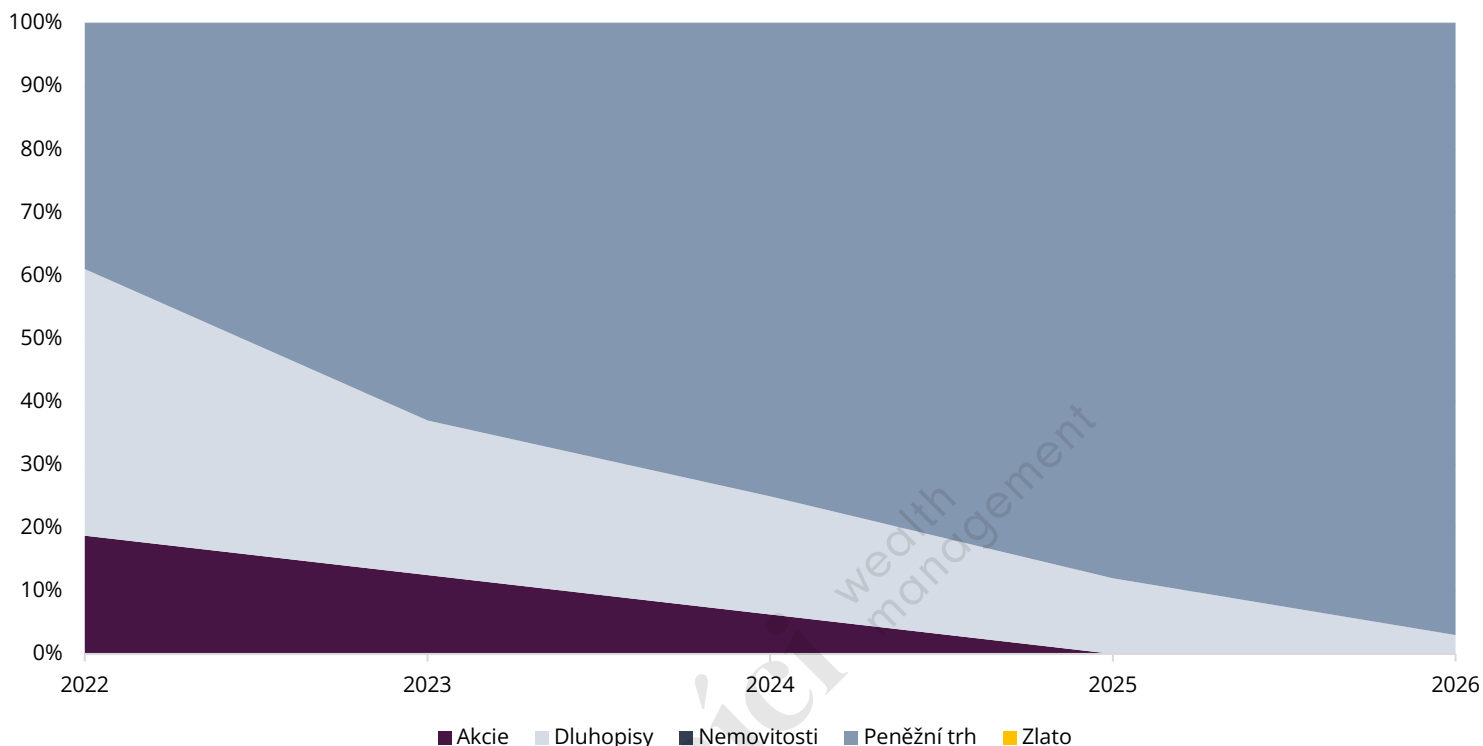


VÝVOJ OČEKÁVANÉ HODNOTY ZVOLENÉHO PORTFOLIA

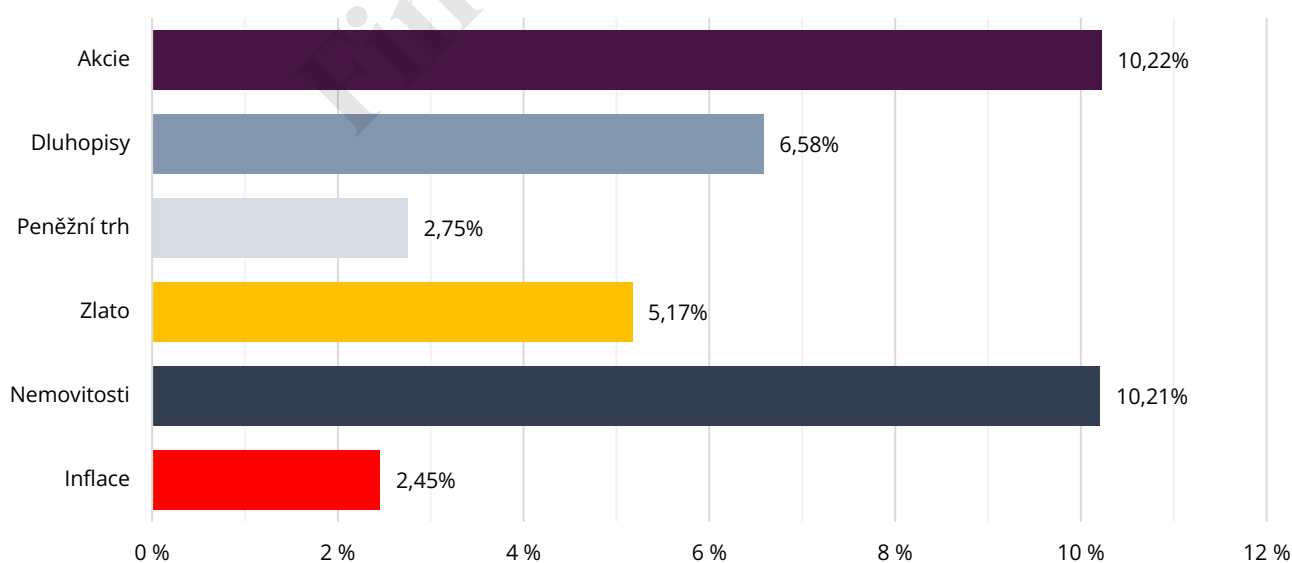


UPOZORNĚNÍ: Historická výkonost není zárukou budoucích výnosů. Historické grafy nemají schopnost předpovědět budoucí výnosy.

ZMĚNA ROZLOŽENÍ PORTFOLIA V LETECH

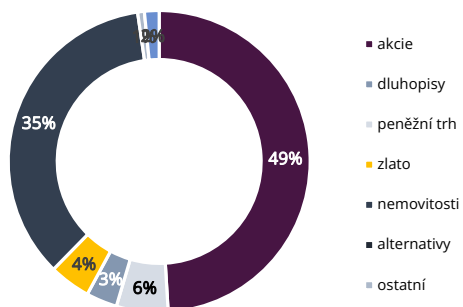


PRŮMĚRNÉ ROČNÍ ZHODNOCENÍ JEDNOTLIVÝCH AKTIV NA 5LETÉM HORIZONTU

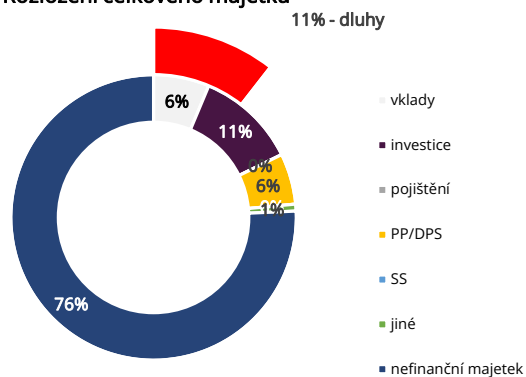


UPOZORNĚNÍ: Historická výkonost není zárukou budoucích výnosů. Historické grafy nemají schopnost předpovědět budoucí zisky.

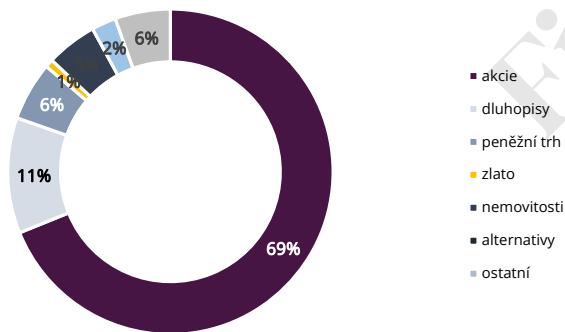
Diverzifikace investičního majetku



Rozložení celkového majetku



Pravidelná úložka do investic



Některá data nebo strany této sekce nejsou v náhledu
Investičního plánu zobrazeny

INFORMACE K VÝPOČTŮM A ANALÝZÁM

V našich výpočtech vycházíme z historických dat, která nejsou zárukou budoucích výnosů. Abychom si dokázali nasimulovat, jak spolu jednotlivé třídy aktiv korelují a jaký byl jejich dlouhodobý vývoj, data, která mohou částečně pomoci vašemu rozhodnutí o budoucí investici, vycházíme z následujících údajů:

Některá data nebo strany této sekce nejsou v náhledu
Investičního plánu zobrazeny

V investičním plánu vycházíme z veřejně dostupných zdrojů a dat a obecných doporučení odborné veřejnosti.

INVESTICE VYBÍRÁME DLE PŘÍSNÝCH KRITÉRIÍ

Každá investice, kterou doporučíme, musí splňovat přísná kritéria v souladu s dlouhodobou ochranou majetku. Proto vás vždy upozorníme na vysoce rizikové investiční nástroje nebo ty, u kterých není transparentní jejich struktura či výnos. Typickým příkladem jsou investiční certifikáty, které rozhodně nedoporučujeme, ale na žádost vypracujeme analýzu a konkrétně vysvětlíme proč.

Jsme toho názoru, že pokud vyděláváte peníze v České republice, ať už v zaměstnání nebo podnikatelskou činností, měli byste o svém majetku přemýšlet následujícím způsobem:

1. Investovat svůj majetek do největších správců z celého světa
2. Investovat v různých světových regionů, např. USA, Evropa, Japonsko
3. Investovat v různých měnách, např. USD, EUR, CZK
4. Sledovat délku řízení fondů, resp. manažera fondů
5. Investovat převážně do fondů s ratingem Morningstar (*****) a s vysokou likviditou
6. Investovat do prověřených fondů s dlouholetou historií více než 20 let

V našich strategiích se nesoustředíme pouze na jeden ekonomický scénář, ale počítáme se všemi možnými situacemi, které mohou v budoucnu přijít a ohrozit váš majetek. Umíme si představit investování v době vysoké inflace a deflace. Řekneme vám, jak budeme investovat v době ekonomického růstu nebo když na ekonomický cyklus přijde recese.

NAŠE PŘIDANÁ HODNOTA

Transparentnost a férovost patří k našim hlavním hodnotám.

Zakládáme si na co nejvyšší otevřenosti a transparentnosti směrem ke klientům.

Budoucí úspěch vašich financí stojí na komunikaci. Komunikujeme vám veškeré informace, od formy odměňování, přes úpravy investičního portfolia, po důležité informace z trhů.

1. Investiční poradenství patří k našim silným stránkám.
2. Bezpečí investic je pro nás nejvyšší prioritou.
3. Investujeme s klienty vždy na základě plánu a cílů.
4. Jsme odměňování transparentně, ze zisků klienta.
5. Jsme s vámi v období růstu i poklesu, máte se na koho obrátit.
6. Pravidelně reportujeme výsledky vašeho portfolia.

Děkujeme a těšíme se na budoucí spolupráci.

Některá data nebo strany této sekce nejsou v náhledu
Investičního plánu zobrazeny

Pro detailní daňové posouzení doporučujeme konzultaci s daňovým poradcem.

Finančníci wealth management