

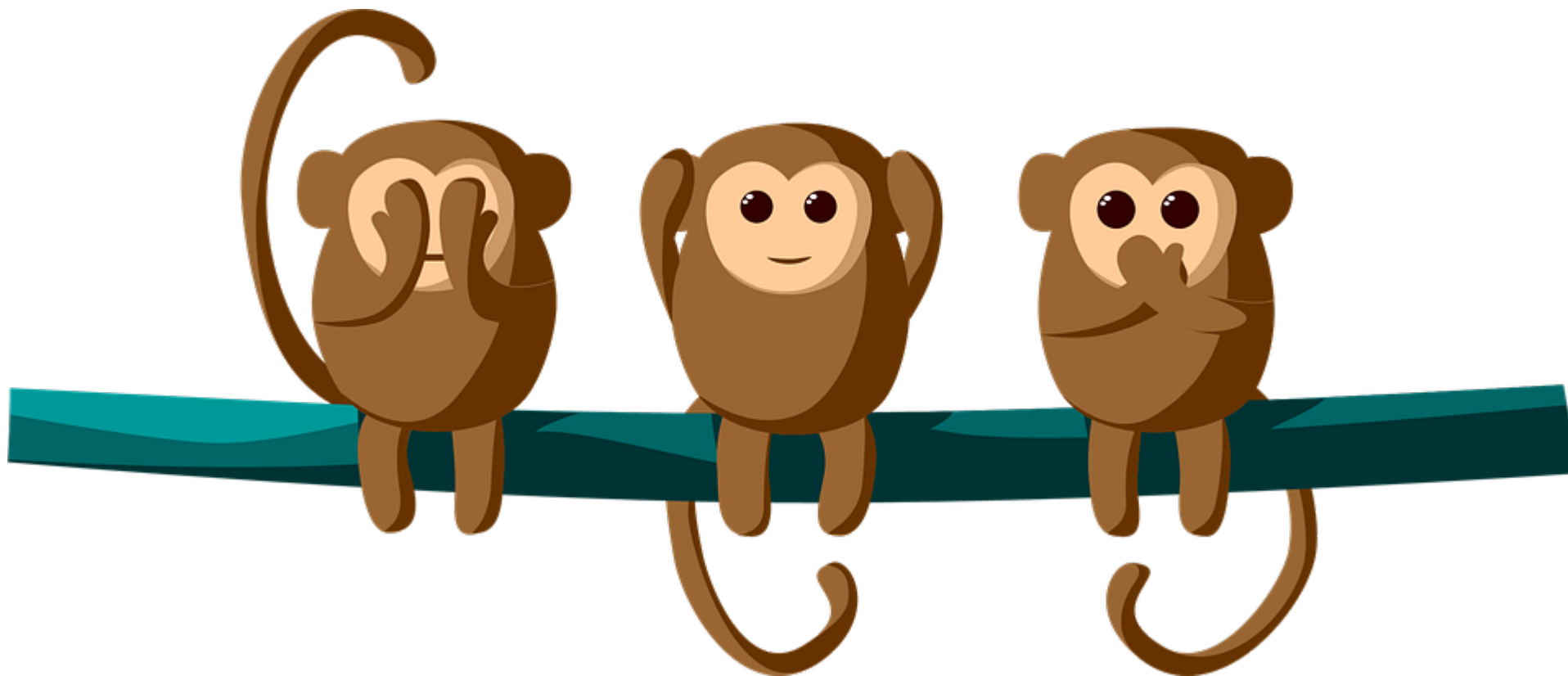


# 7 kroků jak uklidnit klienty (i sebe 😊)

Petr Syrový a Petr Pavlásek



# Slyšíte nás? Vidíte nás? Napište.



# Co Vás napadá, když vidíte tyto obrázky ...?



# Jaký je hlavní cíl dnešního webináře?

## Hlavní body webináře

Pro webinář jsme připravili níže uvedené body, ale určitě bude prostor i na dotazy, které Vás a Vaše klienty aktuálně zajímají.

- ✓ **Aktuální situace.**
- ✓ **Klienti jsou/budou ve stresu.**
- ✓ **Jak moc je to vážné? Hrozba nebo příležitost?**
- ✓ **Jak zvládly trhy největší krize minulosti (1929, 1973, 1987, 2000, 2007)? Jak to zvládla jednorázová a jak pravidelná investice.**
- ✓ **Jak uklidnit klienty i sebe.**
- ✓ **Strategie a money management pro krizi.**
- ✓ **Jak využít nečekaně volný čas a pracovat na sobě.**

**Ing. Petr Pavlásek, EFA, EFP**

Spoluzakladatel KFPonline.cz



**Mgr. Petr Syrový, EFA, EFP**

Spoluzakladatel KFPonline.cz, analytik Fichtner s.r.o.





# Petr Syrový (zakladatel KFP online)



- Matematicko-fyzikální fakulta UK Praha, obor pojišťovnictví
- 22 let praxe ve financích  
15 let Fichtner s.r.o. a KFP
- Autor 7 knih a 5 software pro finanční poradce,  
lektor a „třídní učitel“ více než 50 % EFA a EFP poradců  
v ČR a SR

# Petr Pavlásek (zakladatel KFP online)



- 8 let ekonomického vzdělání, 8 let praxe v bankovníctví
- 32 let praxe ve financích (SBČS, KB, Fichtner, KFP)
- Dříve poradce s 500.000.000 Kč v AUA,  
dnes 100 % KFP trénink a KFP online

# Kolik krizí jste se svými klienty zažili Vy? **K | F | P** ONLINE

## **ANKETA**

**Kdo z Vás měl s klienty zainvestováno v letech:**

- 2000 – 2003? (- 40 %)
- 2007 – 2009? (- 50 %)
- Prosinec 2018? (- 20 %)
- Zatím žádné zkušenosti s propadem trhů (- 0 %)

# 1. Aktuální situace - grafy

---



# Pád trval necelé 4 týdny

- Světový index v CZK od maxim 19.2.2020: **-23 %** (zatím)



Zdroj: Morningstar

# Pád trval necelé 4 týdny

- Světový index v USD od maxim 19.2.2020: **-30 %** (zatím)

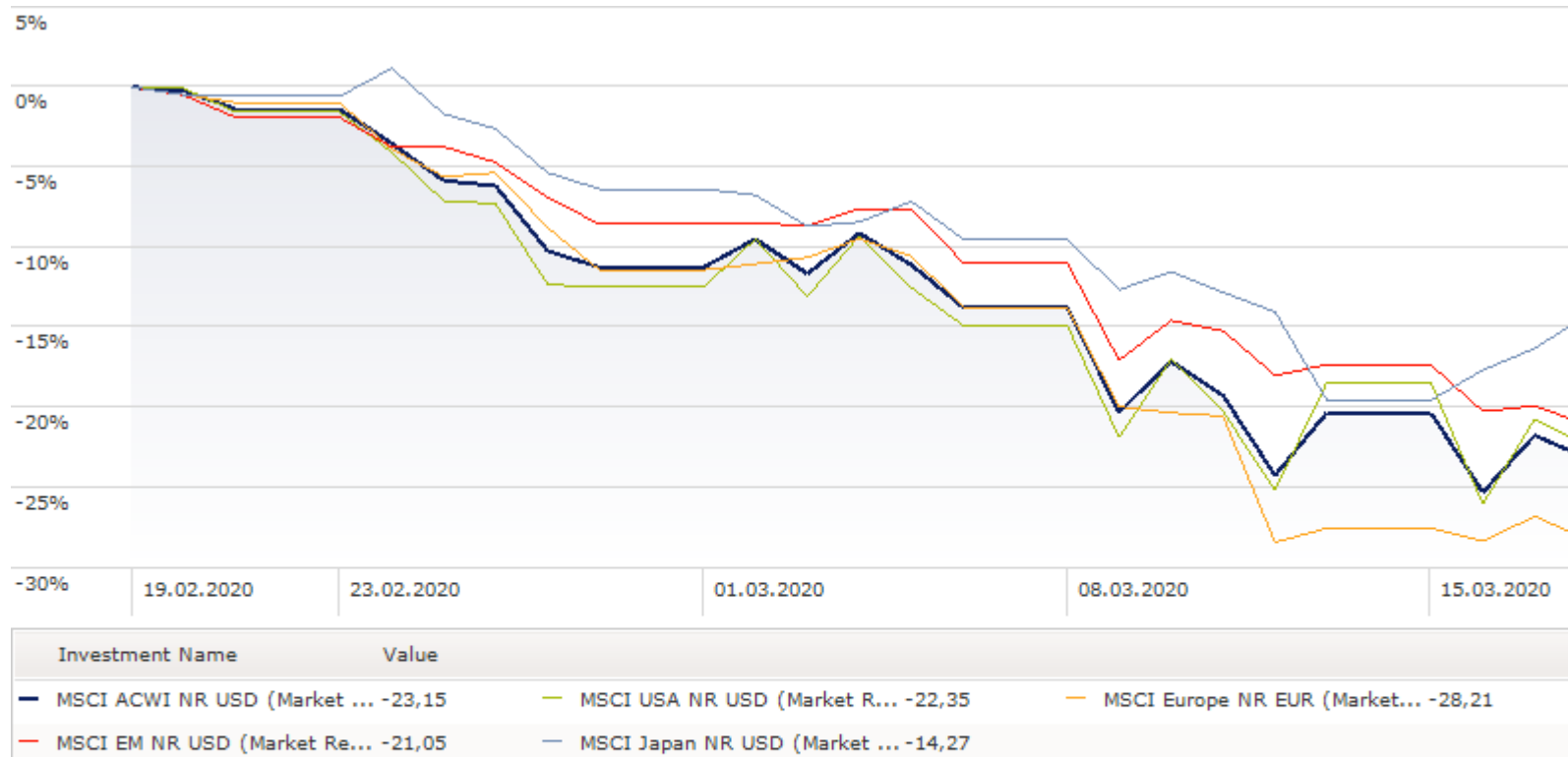


Zdroj: Morningstar



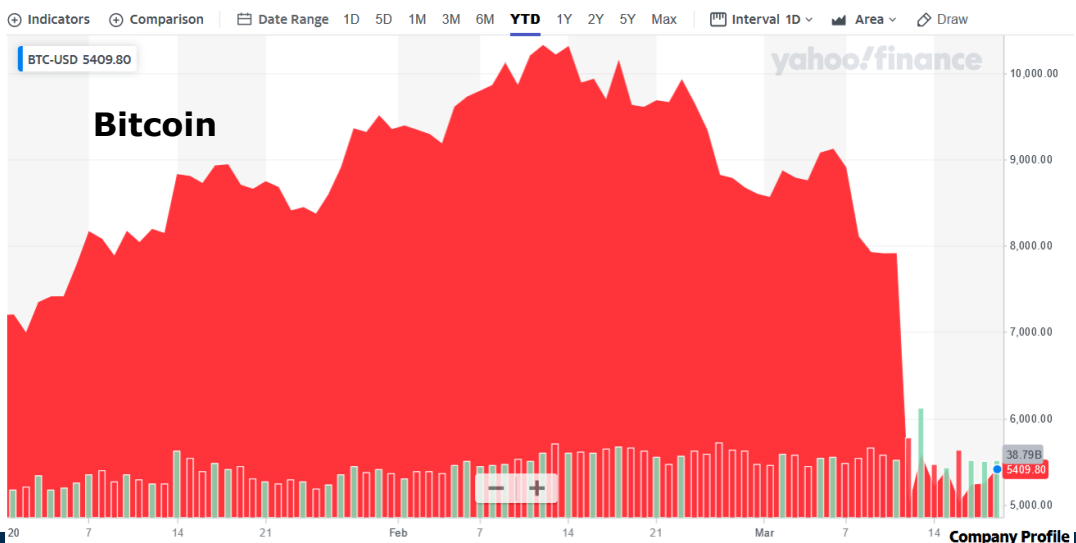
# Padají všechny trhy: jeden za 18, druhý bez dvou za 20

- Výnosy indexů v CZK od maxim – 19.2.2020



Zdroj: Morningstar

# A mohli bychom pokračovat ...



**K | F | P**

ONLINE

## 2. Klienti jsou a i nadále budou ve stresu a pod tlakem médií

---

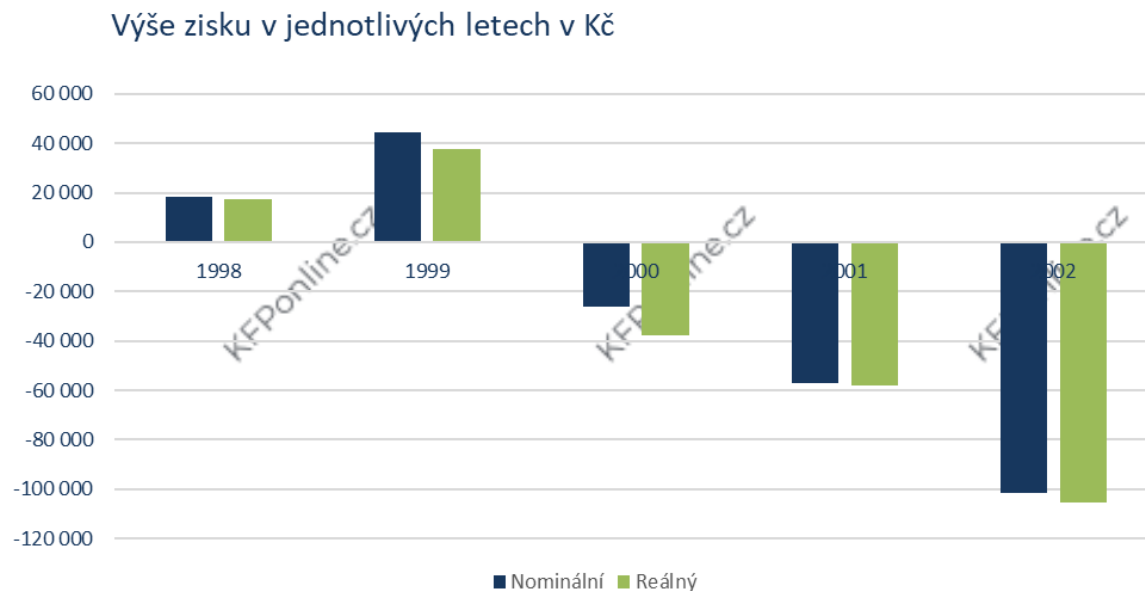
(nejen bulvárních)

Představte si, že jste klient, který nemá zkušenosti s investicemi. Nedávno jste začal(a) investovat a z médií se na Vás „valí“ tyto zprávy:

- **Newyorská burza po prudkém propadu zastavila na čas obchodování** (Novinky.cz 9.3.2020)
- **Po zřícení cen ropy kolabovaly i burzy, akcie klesly nejvíce od krize** (iDnes, 9.3.2020)
- **Pražská burza zažila nejvýraznější propad od krize v roce 2008** (iRozhlas 12.3.2020)
- **Černý čtvrtek: Koronavirus srazil burzy po celém světě** (iRozhlas 13.3.2020)
- **Akcie v USA zažily nejprudší pokles za 33 let** (iDnes.cz, 16.3.2020)

# Přežít první větší krizi je pro méně zkušené klienty (i poradce) nejtěžší zkouška

- Co jsme prožívali s klienty v březnu 2000 – březnu 2003
- A co v roce 2007 – 2009?
- A jak to s Petrem vidíme dnes?



Pravidelná investice 10 000 Kč měsíčně  
Zdroj: Kalkulačka KFOnline

# Pozor na chyby, kterých se dopouštějí méně zkušení poradci a bankéři

- Nikdy neříkejte: „už to půjde nahoru“
- Trhy klesly 28.2. o 10 %
  - Bylo chybou říci: „Reakce trhu je přehnaná, trh musí jít nahoru“
  - Správné bylo: „Trh klesl o 10 %, ceny akcií jsou levnější, nevíme, kam trh půjde.“ Možná se vrátí, možná klesne.
- Věta, která stále investory miliardy dolarů: „Níž už to jít nemůže“.
- Další vývoj? Trh může jít oběma směry...



**K | F | P**

ONLINE

# 3. Jak moc je to vážné? Hrozba nebo příležitost?

# Jak moc je to vážné?

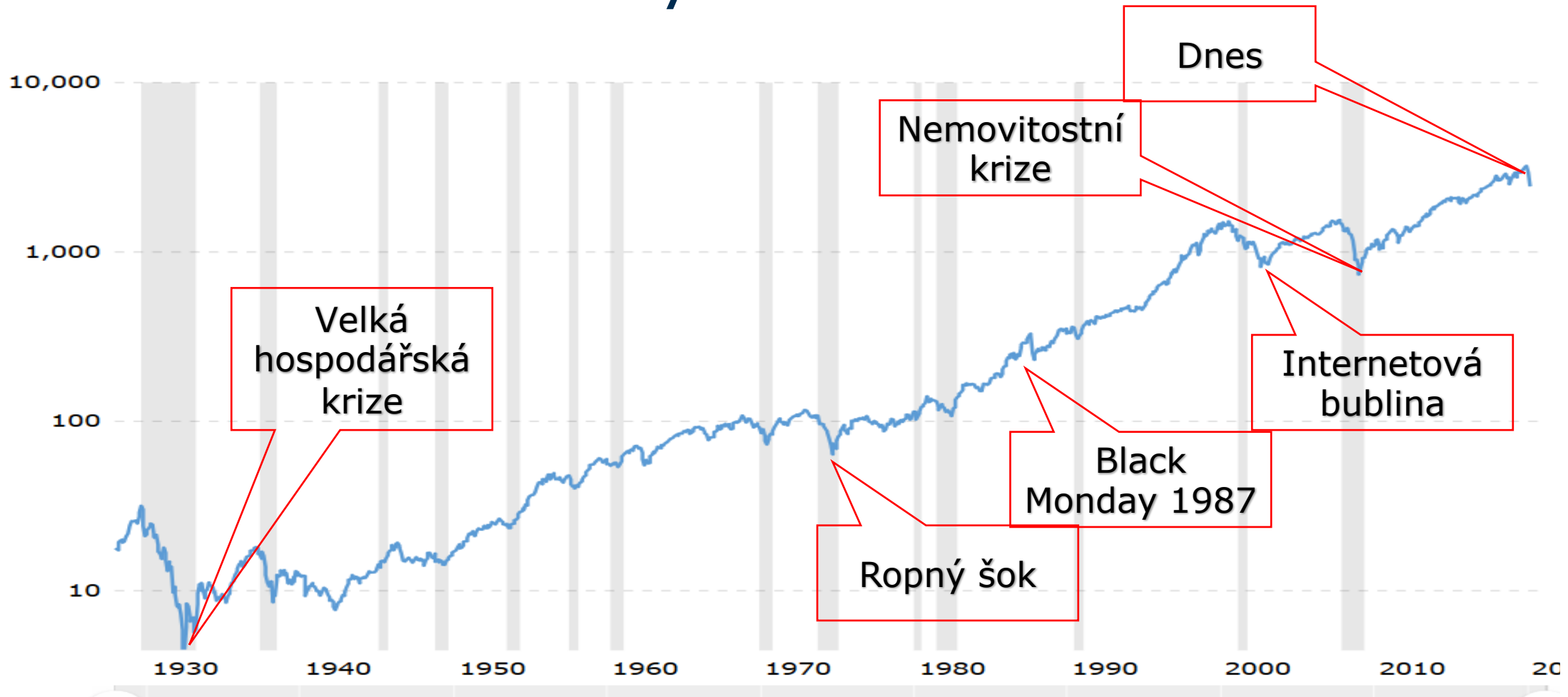
Aby trhy vrátily co vzaly, musí být růst větší než pokles:

- - 25 % pokles ... kompenzuje + 33 % růst
- - 50 % pokles ... kompenzuje + 100 % růst
- - 80 % pokles ... kompenzuje + 400 % růst

(po webinári Vám pošleme 5-ti minutové video:  
„Proč je správná diverzifikace důležitější  
než mnozí poradci tuší“)



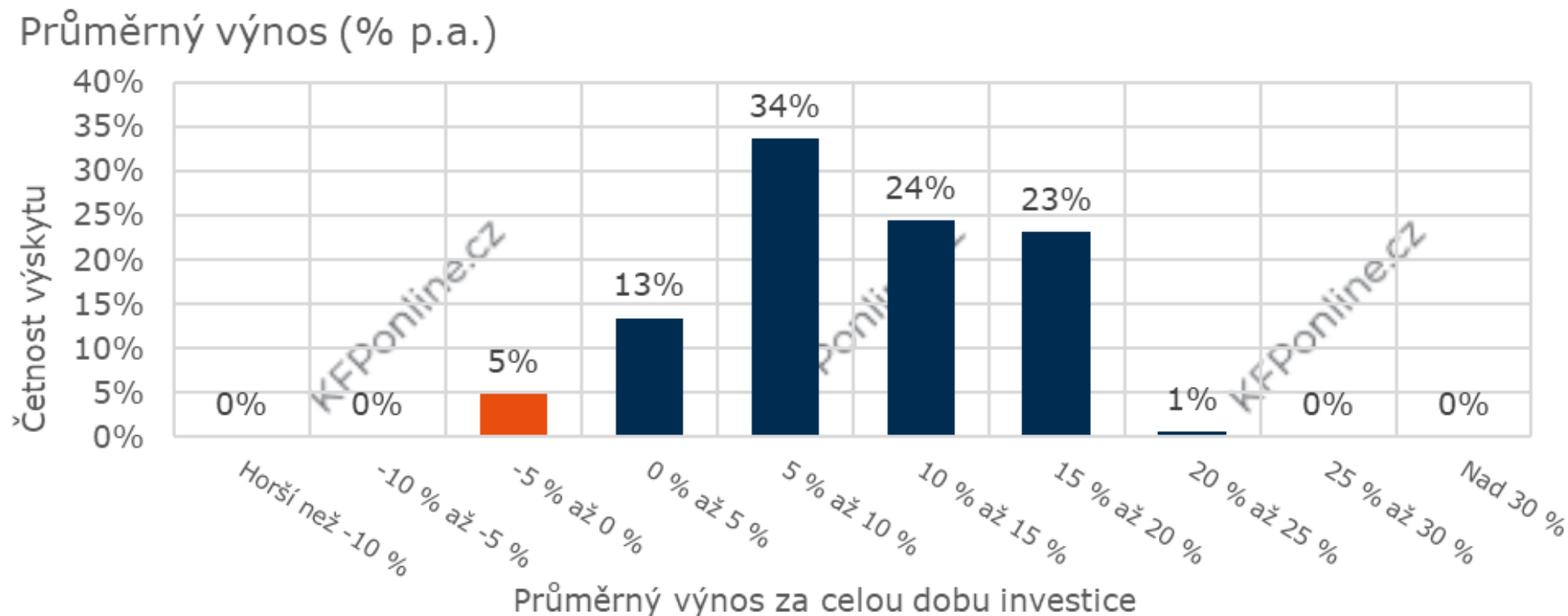
# Na trhu se neděje nic výjimečného, vše tu v minulosti bylo



Zdroj: <https://www.macrotrends.net/2324/sp-500-historical-chart-data>

# Akcie byly skoro vždy po 10 letech v zisku

- Investice do akcií po dobu 10 let



Zdroj: Kalkulačka KFOnline

# Akcie byly po 10 letech ve ztrátě jen výjimečně

## Investice 1 mil. Kč do akcií po dobu 10 let

|                | Hodnota majetku | Celkový zisk | Průměrné zhodnocení | Kdy to nastalo (počátek investice) |
|----------------|-----------------|--------------|---------------------|------------------------------------|
| Minimum        | 653 544 Kč      | -346 456 Kč  | -4,2%               | říjen 1929                         |
| Percentil 1 %  | 784 195 Kč      | -215 805 Kč  | -2,4%               | prosinec 1929                      |
| Percentil 5 %  | 1 013 100 Kč    | 13 100 Kč    | 0,1%                | prosinec 2000                      |
| Percentil 25 % | 1 894 528 Kč    | 894 528 Kč   | 6,6%                | prosinec 1997                      |
| Medián         | 2 502 567 Kč    | 1 502 567 Kč | 9,6%                | březen 2008                        |
| Průměr         | 2 897 448 Kč    | 1 897 448 Kč | 10,1%               | srpen 1995                         |
| Percentil 75 % | 3 982 647 Kč    | 2 982 647 Kč | 14,8%               | září 1987                          |
| Percentil 95 % | 5 239 064 Kč    | 4 239 064 Kč | 18,0%               | únor 1990                          |
| Percentil 99 % | 5 814 024 Kč    | 4 814 024 Kč | 19,2%               | prosinec 1949                      |
| Maximum        | 6 741 886 Kč    | 5 741 886 Kč | 21,0%               | srpen 1949                         |

Zdroj: Kalkulačka KFPonline

# Velká Hospodářská krize

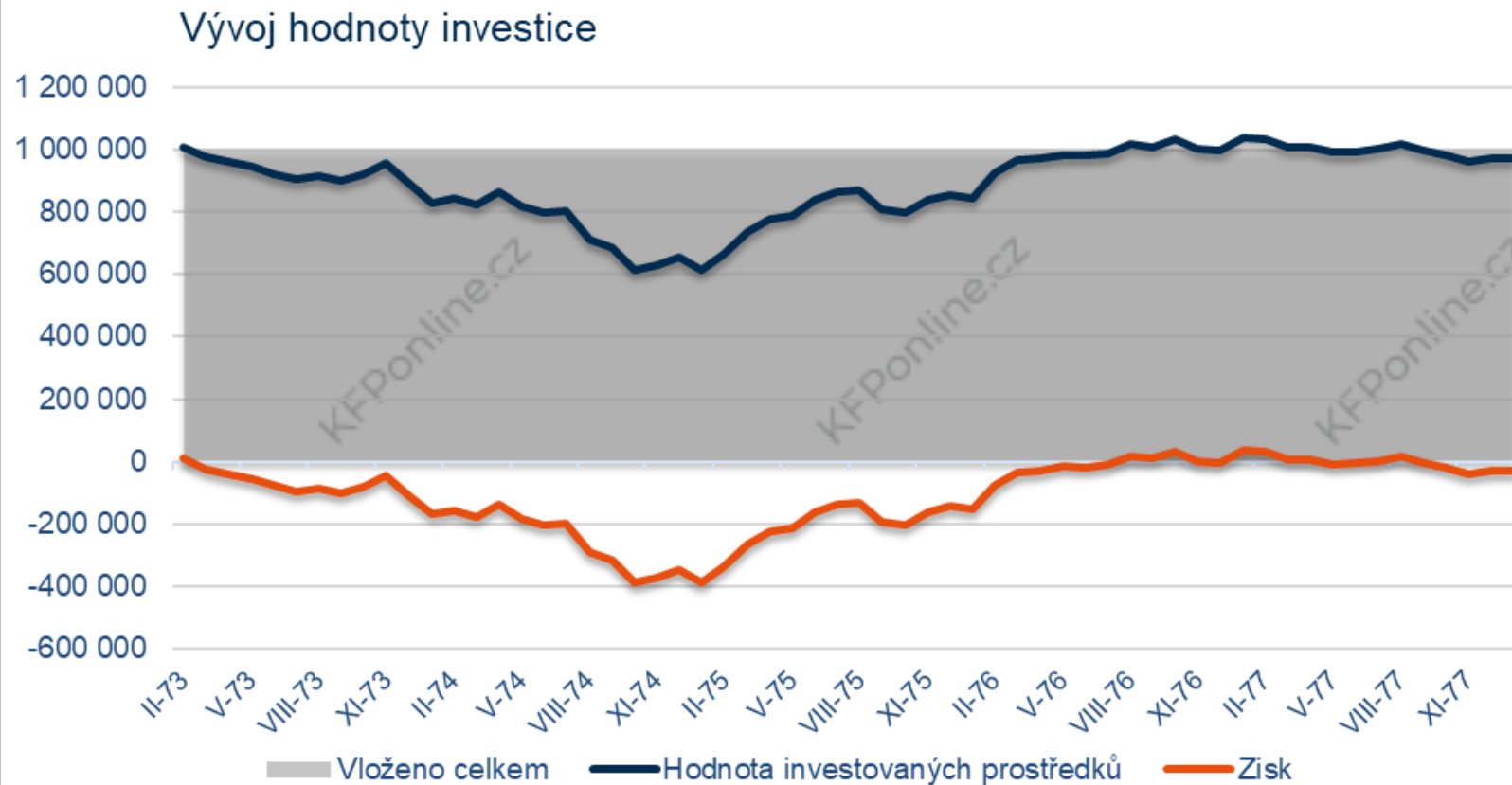
- Pokles 80 %  
Ztráta 800 000 Kč
- Doba poklesu  
2 roky a 10  
měsíců
- Doba návratu  
15 let.



Zdroj: Kalkulačka KFPonline

# Ropný šok 1973

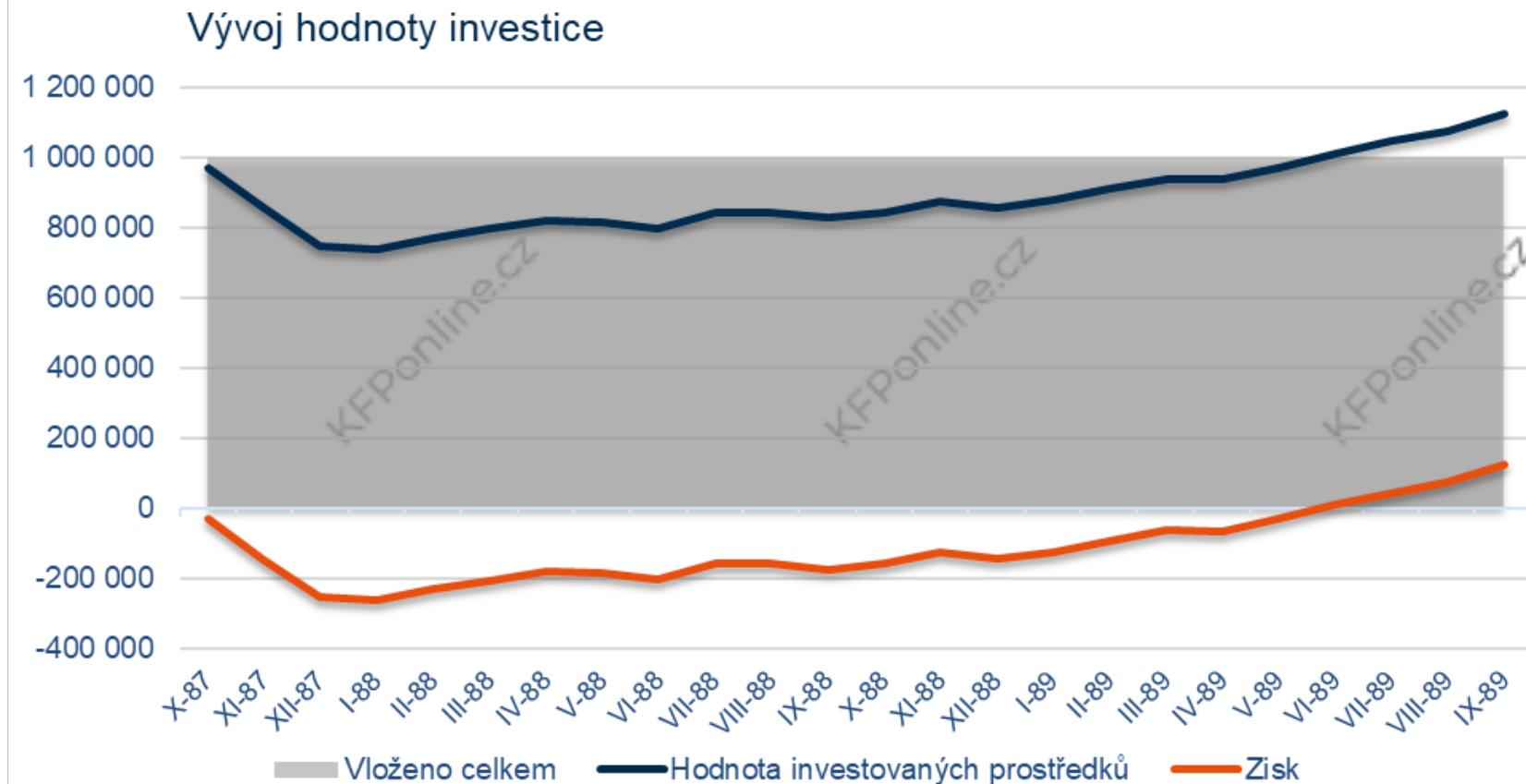
- Pokles přes 38 %  
Ztráta 386 000 Kč
- Doba poklesu  
1 rok a 8 měsíců
- Doba návratu  
3 roky a 8 měsíců



Zdroj: Kalkulačka KFPonline

# Black Monday 1987

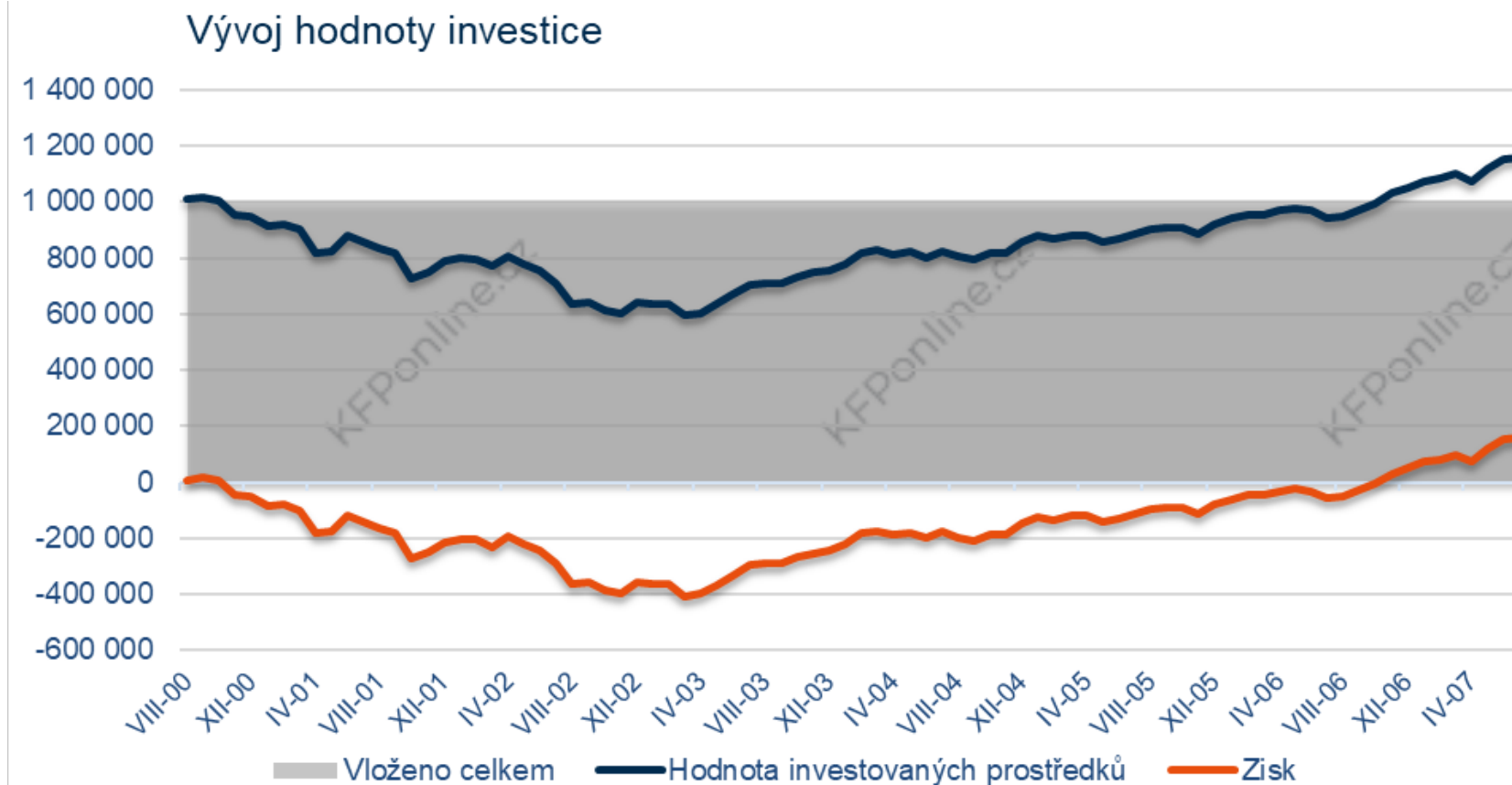
- Pokles přes 26 %  
Ztráta 260 000 Kč
- Doba poklesu  
3 měsíce
- Doba návratu  
1 rok a 8 měsíců



Zdroj: Kalkulačka KFPonline

# Internetová bublina 2000-2006

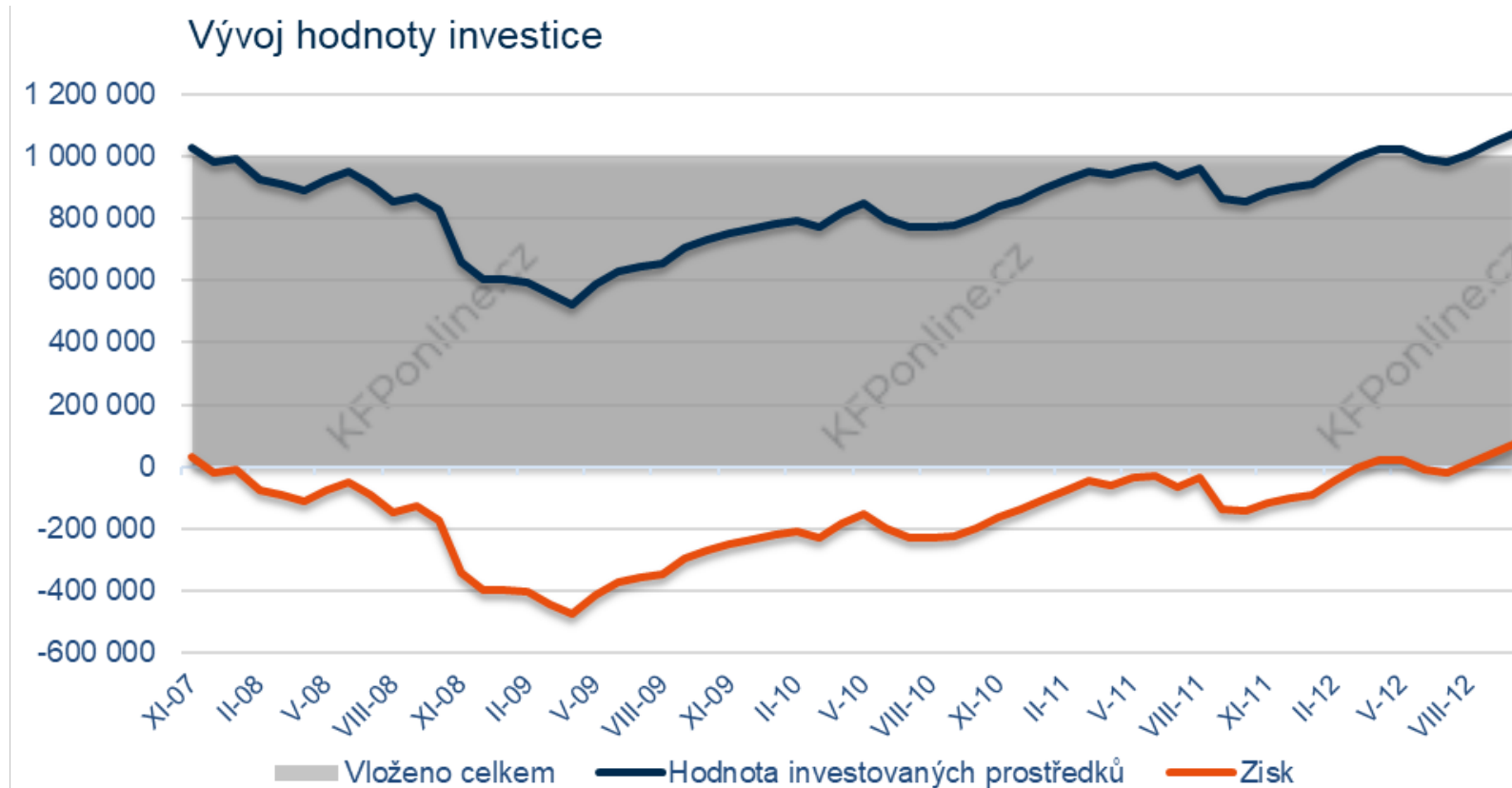
- Pokles přes 40 %  
Ztráta 400 000 Kč
- Doba poklesu  
2 roky a 3 měsíce
- Doba návratu  
6 let a 2 měsíce



Zdroj: Kalkulačka KFPonline

# Nemovitostní krize 2007 - 2012

- Pokles 48 %  
Ztráta 480 000 Kč
- Doba poklesu  
2 roky a 6 měsíců
- Doba návratu  
4 roky a 6 měsíců



Zdroj: Kalkulačka KFPonline



# Ted' jsme možná přivodili někomu „depku“ nebo dokonce „záchvat paniky“

- Klienti čekali na návrat trhů 2 až 5 let (bez velké hospodářské krize) ...
- Jak je mám uklidnit?
- Řešení je často jednoduché: prostě dodržet doporučený investiční horizont pro akcie, tj. 10 a více let (připomeňte finanční plán)



**K | F | P**

ONLINE

# 4. Jak zvládly velké krize pravidelná a jak jednorázová investice

---

1. „tahák“ pro Vaše klienty

# Jak zvládly největší krize jednorázová a pravidelná investice

# K | F | P

## NEJVĚTŠÍ SVĚTOVÉ KRIZE PO 10 LETECH

# K | F | P

ONLINE

ROK

**1929**

### Velká hospodářská krize

Největší burzovní propad, největší ekonomická recese.

**1973**

### První ropný šok

Embargo na vývoz ropy. Její cena roste ze 3\$ na 12\$, proto roste inflace, přichází celosvětová recese.

**2000**

### Splasknutí internetové bubliny

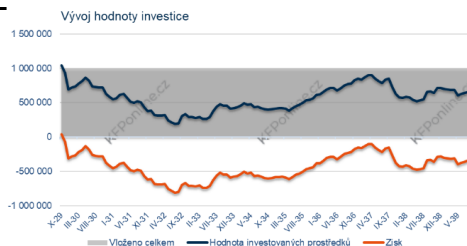
Pokles cen nadhodnocených akcií a příchod recese.

**2007**

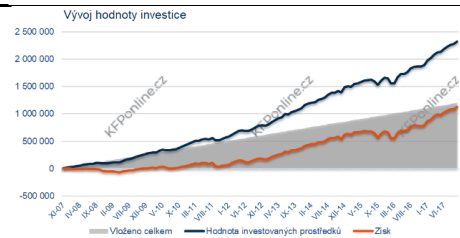
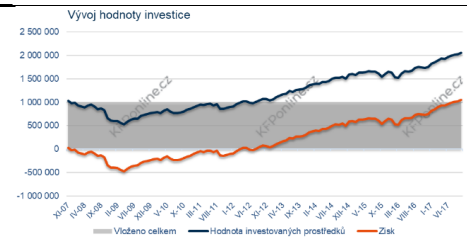
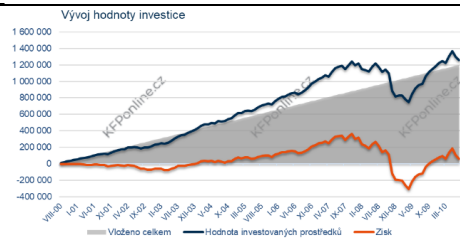
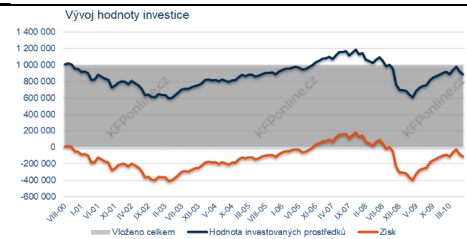
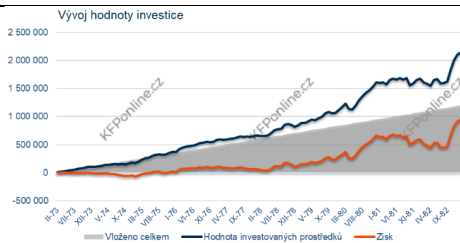
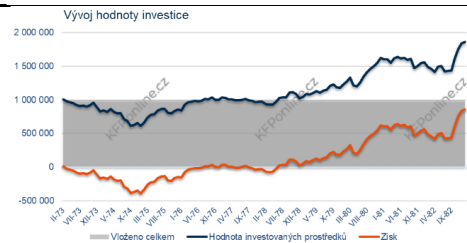
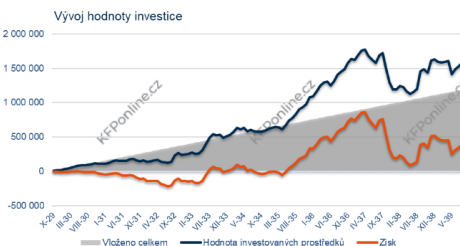
### Nemovitostní krize

Problém s nesplácením hypoték, krachy bank, recese v ekonomice.

#### Jednorázová investice (po 10 letech)



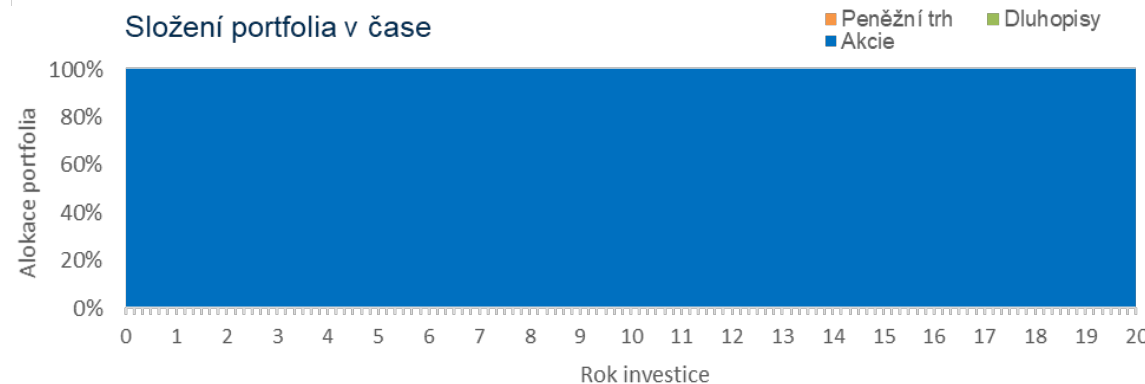
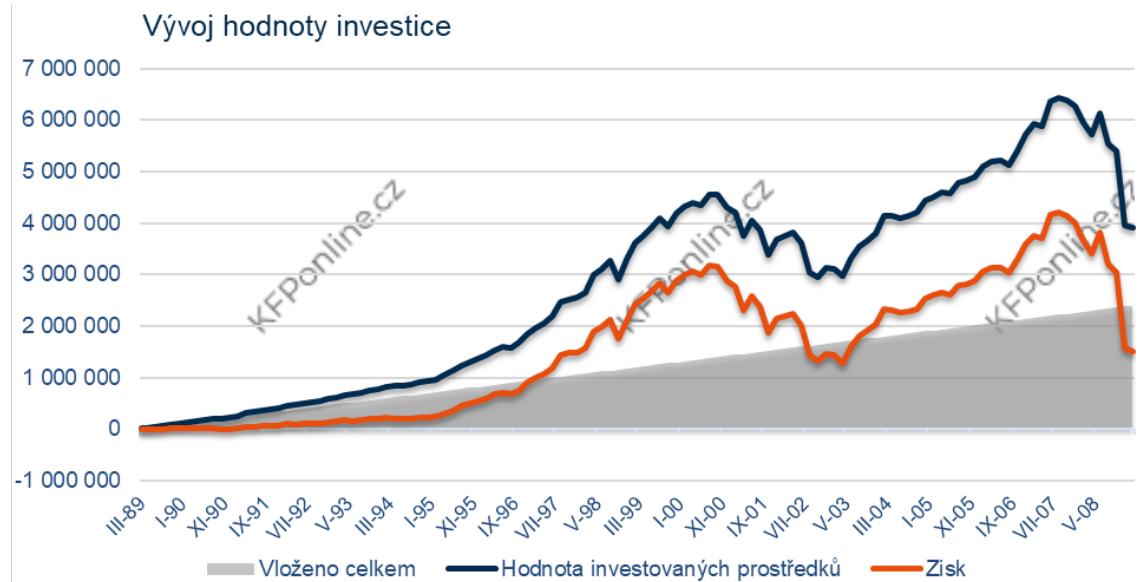
#### Pravidelná investice (po 10 letech)



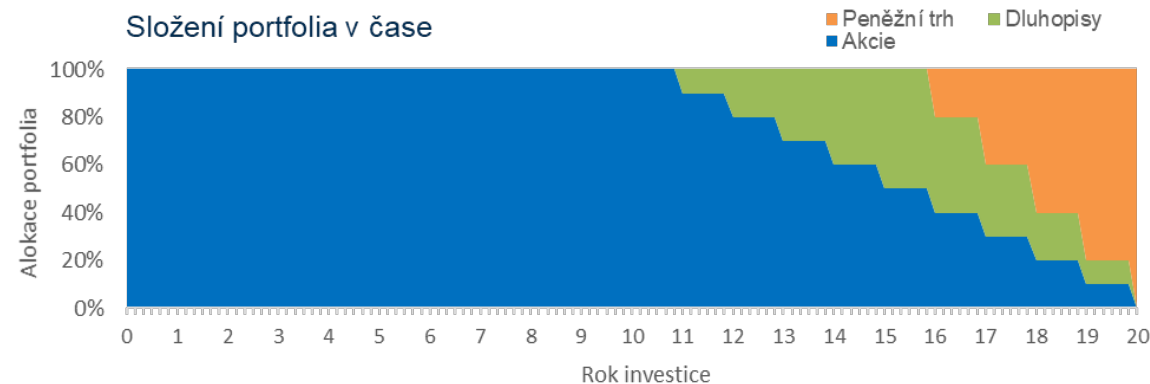
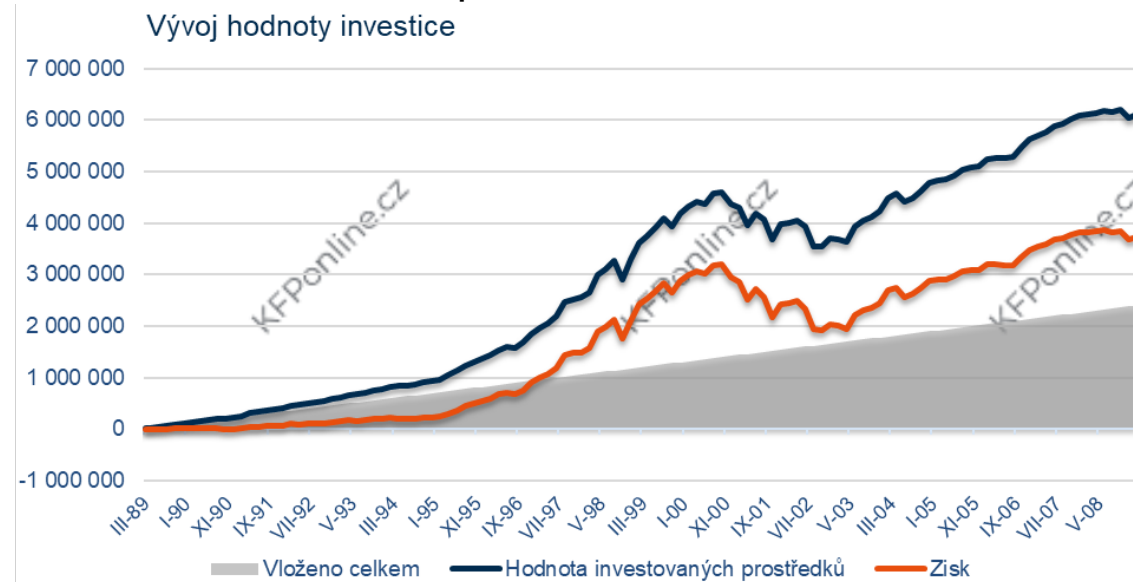
# U pravidelné investice je třeba brzdit

20letá pravidelná investice do akcií 10 000 Kč měsíčně

Stále v akciích



Akcie na konci opouštíme



# 5. Jak uklidnit klienty i sebe

---

2. tahák pro Vaše klienty

# V době krize platí tři klíčová pravidla

1. Komunikujte s klienty!
2. Komunikujte s klienty!!
3. Komunikujte s klienty!!!  
(mailem, videem, webinářem, osobně, hlavně komunikujte)

# Poklesy k investování patří: Jednorázová investice byla po 3 letech v záporu v 15 % případů

## ■ Jednorázová investice 1mil. Kč do akcií

|                | Hodnota majetku | Celkový zisk | Průměrné zhodnocení | Kdy to nastalo (počátek investice) |
|----------------|-----------------|--------------|---------------------|------------------------------------|
| Minimum        | 212 461 Kč      | -787 539 Kč  | -40,3%              | září 1929                          |
| Percentil 1 %  | 387 245 Kč      | -612 755 Kč  | -27,1%              |                                    |
| Percentil 5 %  | 778 430 Kč      | -221 570 Kč  | -8,0%               | březen 1972                        |
| Percentil 25 % | 1 177 798 Kč    | 177 798 Kč   | 5,6%                | srpen 2005                         |
| Medián         | 1 393 268 Kč    | 393 268 Kč   | 11,7%               | srpen 2015                         |
| Průměr         | 1 408 323 Kč    | 408 323 Kč   | 11,0%               | září 2013                          |
| Percentil 75 % | 1 624 274 Kč    | 624 274 Kč   | 17,5%               | listopad 1981                      |
| Percentil 95 % | 2 116 065 Kč    | 1 116 065 Kč | 28,4%               | červenec 1996                      |
| Percentil 99 % | 2 439 463 Kč    | 1 439 463 Kč | 34,6%               |                                    |
| Maximum        | 2 717 269 Kč    | 1 717 269 Kč | 39,5%               | květen 1933                        |

Zdroj: Kalkulačka KFPonline

# Poklesy k investování patří: Pravidelná investice byla po 3 letech v záporu v 15 % případů

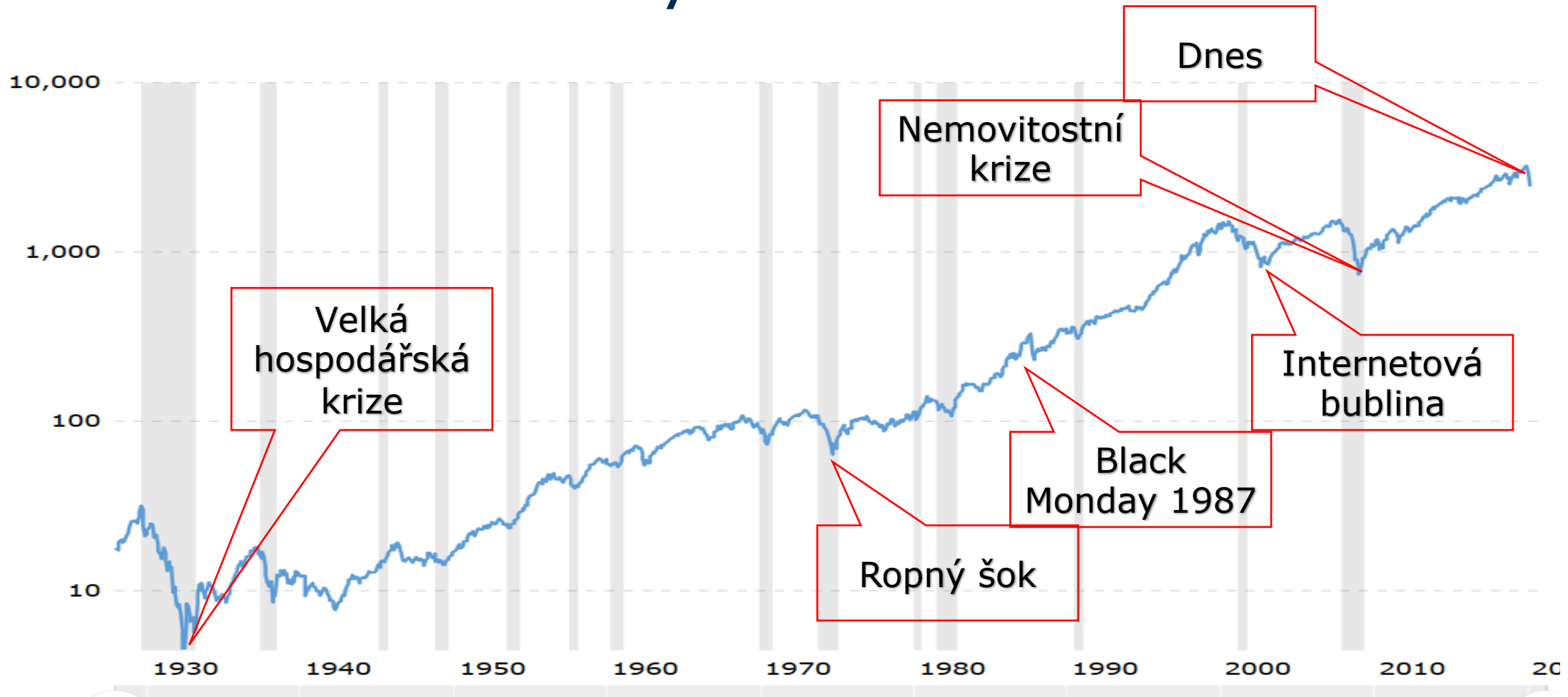
## ■ Pravidelná investice 10.000 Kč měsíčně do akcií

|                | Hodnota majetku | Celkový zisk | Průměrné zhodnocení | Kdy to nastalo (počátek investice) |
|----------------|-----------------|--------------|---------------------|------------------------------------|
| Minimum        | 137 138 Kč      | -222 862 Kč  | -56,4%              | srpen 1929                         |
| Percentil 1 %  | 231 695 Kč      | -128 305 Kč  | -28,1%              |                                    |
| Percentil 5 %  | 294 094 Kč      | -65 906 Kč   | -13,4%              |                                    |
| Percentil 25 % | 390 351 Kč      | 30 351 Kč    | 5,6%                |                                    |
| Medián         | 431 888 Kč      | 71 888 Kč    | 12,9%               | prosinec 2009                      |
| Průměr         | 428 010 Kč      | 68 010 Kč    | 11,5%               | duben 2003                         |
| Percentil 75 % | 470 251 Kč      | 110 251 Kč   | 19,2%               | březen 2015                        |
| Percentil 95 % | 546 937 Kč      | 186 937 Kč   | 30,8%               | červen 1933                        |
| Percentil 99 % | 588 892 Kč      | 228 892 Kč   | 36,7%               |                                    |
| Maximum        | 653 786 Kč      | 293 786 Kč   | 45,3%               | listopad 1926                      |

Zdroj: Kalkulačka KFPonline



# Na trhu se neděje nic výjimečného, vše tu v minulosti bylo



Zdroj: <https://www.macrotrends.net/2324/sp-500-historical-chart-data>

# Jak zvládly největší krize jednorázová a pravidelná investice

K | F | P

NEJVĚTŠÍ SVĚTOVÉ KRIZE PO 10 LETECH

K | F | P  
ONLINE

ROK

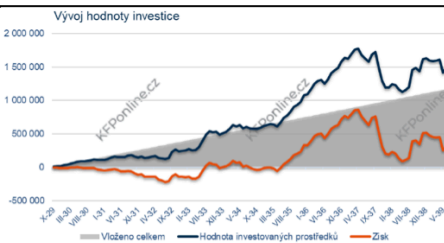
Jednorázová investice (po 10 letech)

Pravidelná investice (po 10 letech)

1929

## Velká hospodářská krize

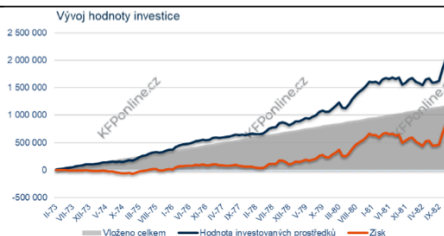
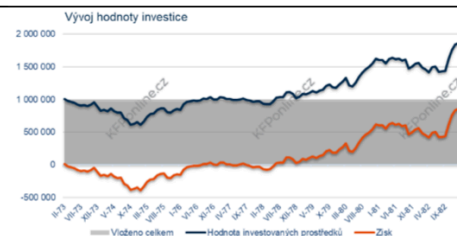
Největší burzovní propad, největší ekonomická recese.



1973

## První ropný šok

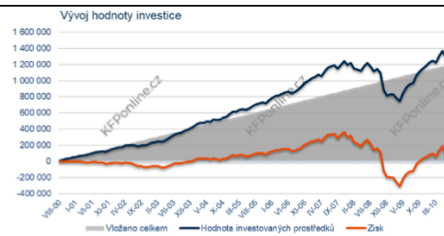
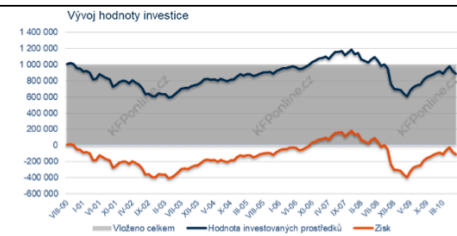
Embargo na vývoz ropy. Její cena roste ze 3\$ na 12\$, proto roste inflace, přichází celosvětová recese.



2000

## Splasknutí internetové bubliny

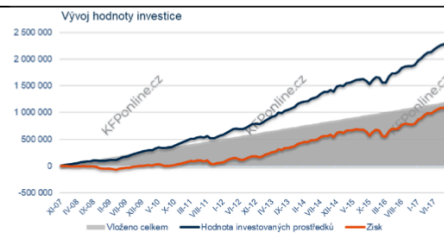
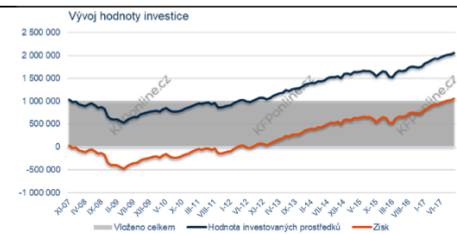
Pokles cen nadhodnocených akcií a příchod recese.



2007

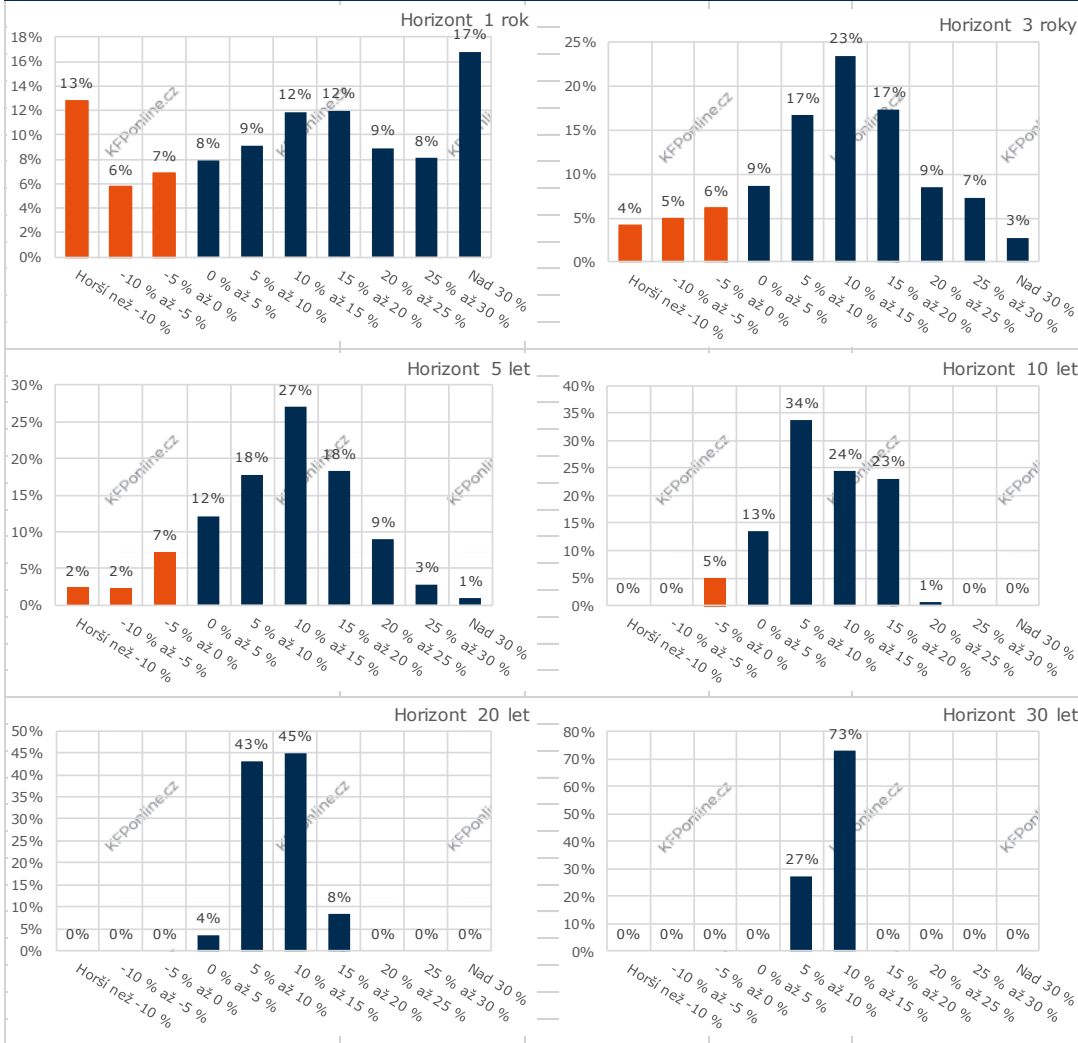
## Nemovitostní krize

Problém s nesplácením hypoték, krachy bank, recese v ekonomice.

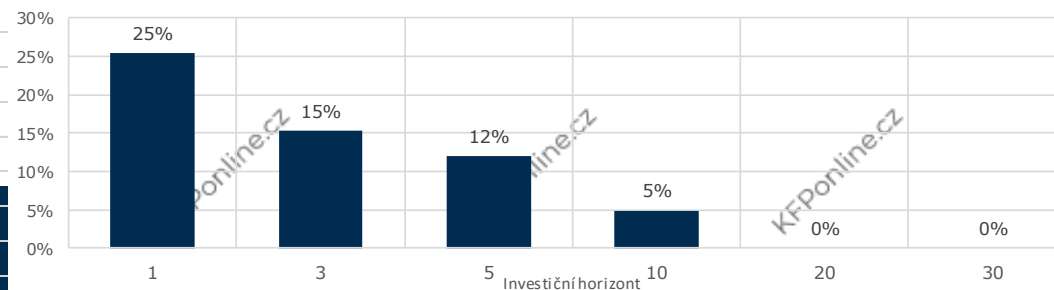


- Poklesy k akciím patří
- Při investici na 1,3,5 let je potřeba s poklesy počítat
- Na 3-5 let ale do akcií neinvestujeme.
- Při investici nad 10 let, investice „vždy“ vydělaly.

Pravděpodobnost historických výnosů dle investičních horizontů



Pravděpodobnost ztráty



# Co zažívají Vaši klienti a co jim radit



- Pokud potřebují peníze brzo (za rok) a mají je v akciích – průšvih (chyba poradce, špatný plán)
  
- Zkontrolujte, kdy peníze z akcií budete potřebovat:
  - a) Čerpáte rentu – máte peníze v hotovosti a dluhopisech cca na 10 let
  - b) Budete čerpat rentu např. za 5 let – 5 let nepotřebujete akcie, pak budete čerpat z hotovosti a dluhopisů
  - c) Studia dětí za 10 let – vše není v akciích, stále dost času

# Co zažívají Vaši klienti a co jim radit



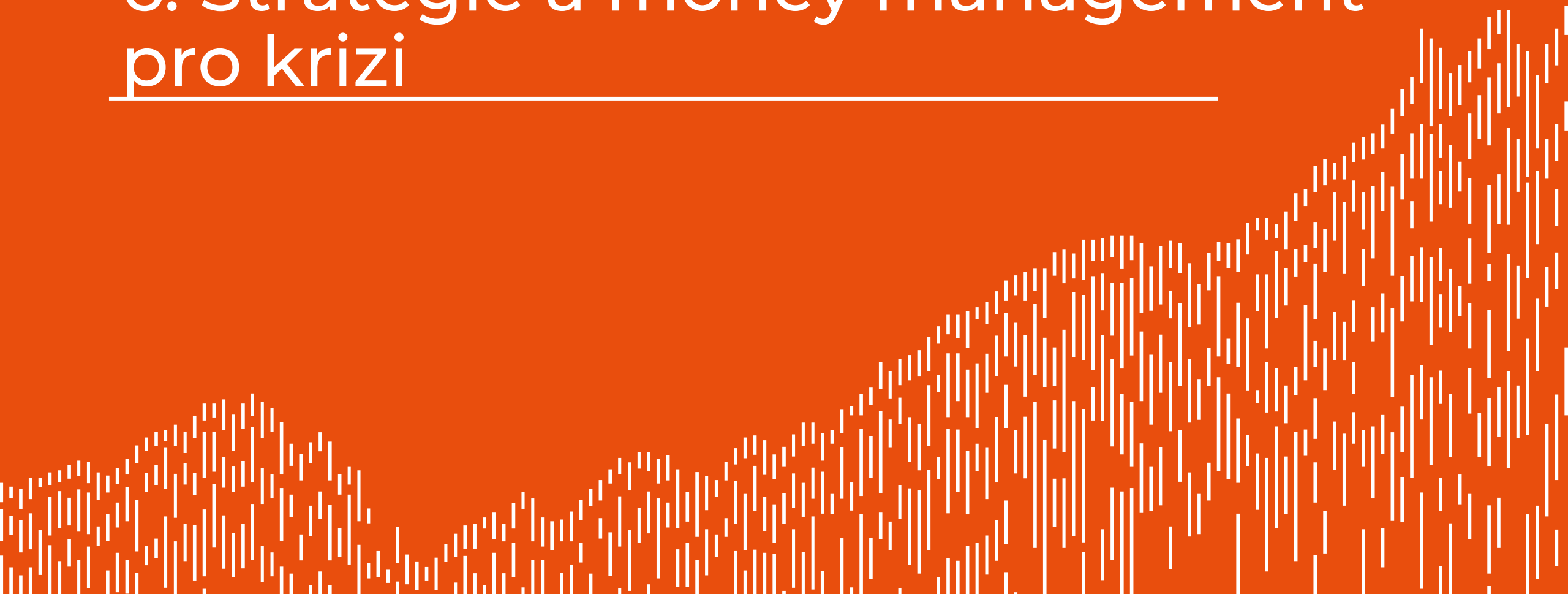
- Kolik akcií budete potřebovat:
  - a) Stejně jako dnes – čerpáte rentu (stále např. 60 %) – doplňte akcie
  - b) Více, než dnes – investujete na rentu, na cíl - dokupujte
  - c) Méně než dnes – zkonzervativňujete – nemusíte prodávat

**K | F | P**

ONLINE

## 6. Strategie a money management pro krizi

---



- Mějte stanovená pravidla předem ještě než přijde krize.
- Pravidla Vám pomohou nepanikařit, když krize přijde.
- Naše pravidla:
  - ✓ Strategická alokace a celosvětová diverzifikace
  - ✓ Taktická alokace, tj. kdy převažují/podvážují akcie
  - ✓ Nikdy nenakupovat vše na jednou (3 x až 6 x)
  - ✓ Ani pro hodně dlouhé horizonty nemít vše jenom v akciích
  - ✓ Při poklesu – 10 % přikupuji
  - ✓ Při poklesu – 20 % přikupuji
  - ✓ Při poklesu – 30 % přikupuji
  - ✓ Atd.

# Money management

- Při poklesu akcií klesá jejich podíl v portfoliu, pouze se doplní na původní úroveň.

- Pokles akcií 10 %

|                         | Původní alokace | Pokles akcií 10 % | Má mít  | Změna   |
|-------------------------|-----------------|-------------------|---------|---------|
| Akcie                   | 500 000         | 450 000           | 475 000 | 25 000  |
| Dluhopisy + Peněžní trh | 500 000         | 500 000           | 475 000 | -25 000 |

## Pokles akcií 20 %

|                         | Původní alokace | Pokles akcií 20 % | Má mít  | Změna   |
|-------------------------|-----------------|-------------------|---------|---------|
| Akcie                   | 500 000         | 400 000           | 450 000 | 50 000  |
| Dluhopisy + Peněžní trh | 500 000         | 500 000           | 450 000 | -50 000 |



## 7. Jak využít volný čas a pracovat na sobě

---

Abyste byli pro klienty oporou, musíte věřit své strategii, svým portfoliím a sami sobě (což je těžké, pokud máte málo znalostí a zkušeností)

# Zkušený a vzdělaný poradce je pro klienty oporou a může jim zachránit celoživotní úspory

- Naše zkušenost (Fichtner s.r.o.) z roku 2009
- Naše zkušenost (Fichtner s.r.o.) z prosince 2018 a února 2020
- A další příklad z 15. 3. 2020 (můj kamarád S.....)

# Neprokrastinujte na sociálních sítích sledováním posledních „zpráv“ bulvárních médií

- Využijte čas k načerpání znalostí a zkušeností
- KFP online má pro Vás několik kvalitních videokurzů a pomůcek, které Vám **pomohou lépe komunikovat s klienty**
- Do 31. 3. 2020 ... vše v akci



Do 31. 3. 2020 **sleva 50 %** na vše



- **Investiční kalkulačka** – grafy jste viděli v dnešní prezentaci
- **Pravděpodobnost historických výnosů** – histogramy jste viděli v dnešní prezentaci
- **ZPKT** – pomůže s adaptací nováčků a přípravou na zkoušky
- **Plán v tužce** – osvědčený návod, jak zaujmout klienty
- **IDD** – příprava na zkoušky v pojišťovnictví (ve vývoji)
- Vše na > [www.KFPonline.cz](http://www.KFPonline.cz)

# Vaše dotazy?



[www.kfponline.cz](http://www.kfponline.cz)



# Děkujeme za pozornost a těšíme se na další webinář

Petr Syrový a Petr Pavlásek