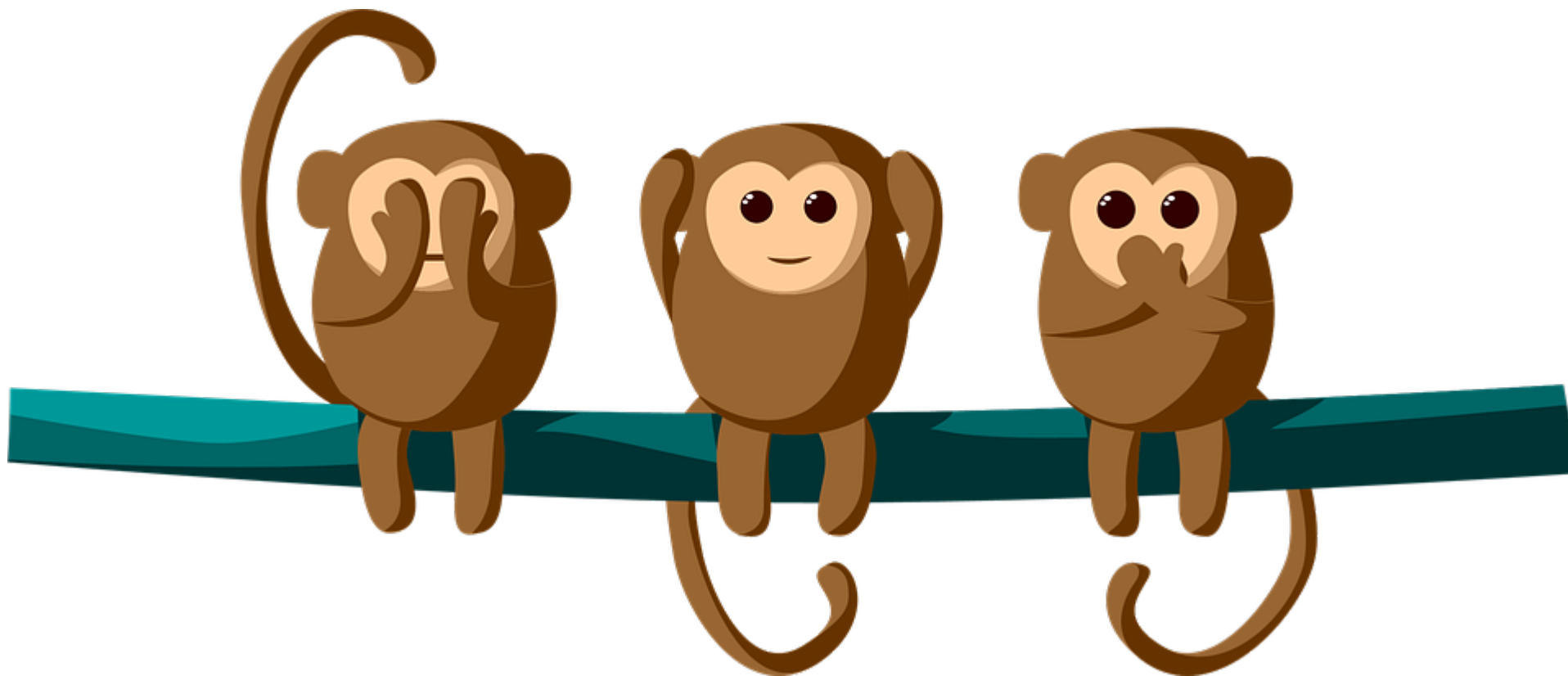




Strategická alokace

Mgr. Petr Syrový, EFA, EFP
Ing. Petr Pavlásek, EFA, EFP

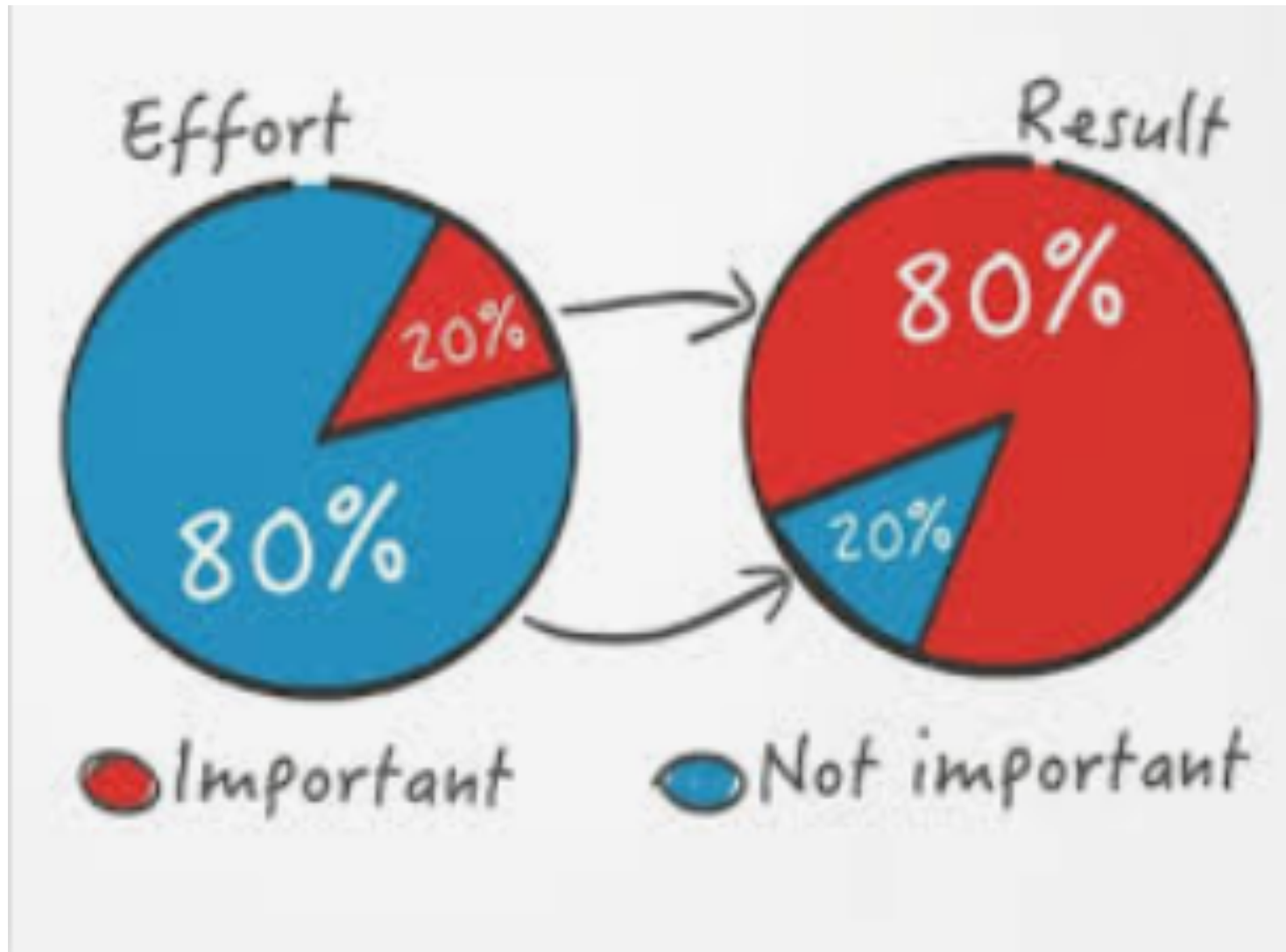
Slyšíte nás? Vidíte nás? Napište.





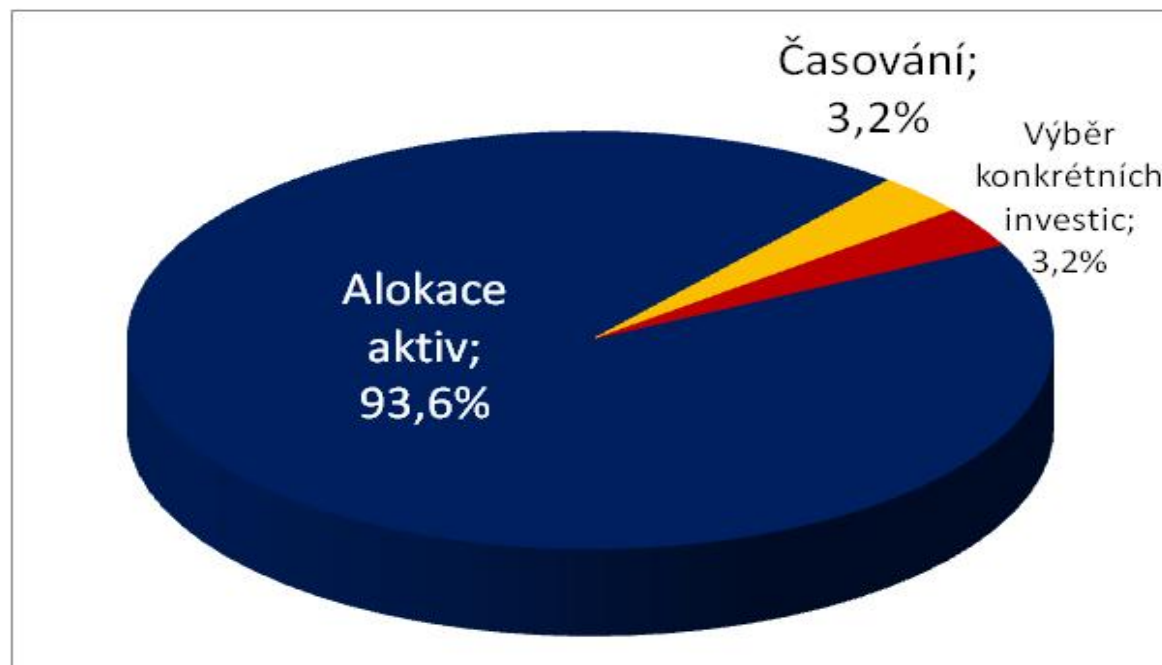
**Světlo na konci tunelu bylo nahrazeno
15wattovou úspornou žárovkou.**

Vilfredo Pareto (1848 – 1923)



Čím je dán úspěch investice?

- Časování 3,2 %
- Výběr konkrétní investice 3,2 %
- Alokace aktiv 93,6 %



Obsah a čas webináře (9:00 – 10:30)

Co na webinári zazní?



Proč strategická alokace znamená 94% úspěchu investice.



Co je klíčový faktor pro zvládání krizí.



Jak postavit základ pro tvorbu investičního portfolia do každého počasí.



Proč a kdy je peněžní trh nebezpečný a akcie jsou bezpečné.

Kdo Vás webinářem provede?



Ing. Petr Pavlásek, EFA, EFP

Spoluzakladatel KFP trénink a KFP online. Zkušený lektor a propagátor finančního plánování a finanční nezávislosti.



Mgr. Petr Syrový, EFA, EFP

Analytik Fichtner s.r.o., lektor KFP a spoluzakladatel KFP online. Autor kalkulaček, nástrojů pro poradce, stovek odborných článků a několika knih o finančním plánování a investicích.

Předpokládáme délku webináře 90 min.

Záležet bude i na Vašich otázkách.

- **VIZE:** „*Pomoci co nejvíce lidem k finanční nezávislosti*“

- **1) jsme specialisté**
(Vzděláváme nejlepších 20 % poradců, kteří se zaměřují na komplexní plánování pro bonitní klienty)

- **2) jsme praktici** (Co učíme, to sami děláme v praxi)

- **3) jsme orientovaní na obchodní výsledky**
(Nejlepší poradci našich kurzů zdesetinásobili investice v poradenském mandátu)

(čím větší slovo, tím častěji se objevilo v závěrečném hodnocení)

(čím větší slovo, tím častěji se objevilo v závěrečném hodnocení)



Petr PAVLÁSEK

- Propagátor finančního plánování
- lektor a spoluzakladatel KFP trénink a KFP online



Petr SYROVÝ

- Lektor nejlepších finančních poradců a bankéřů v ČR a SR
- Finanční a investiční analytik, spoluzakladatel KFP online

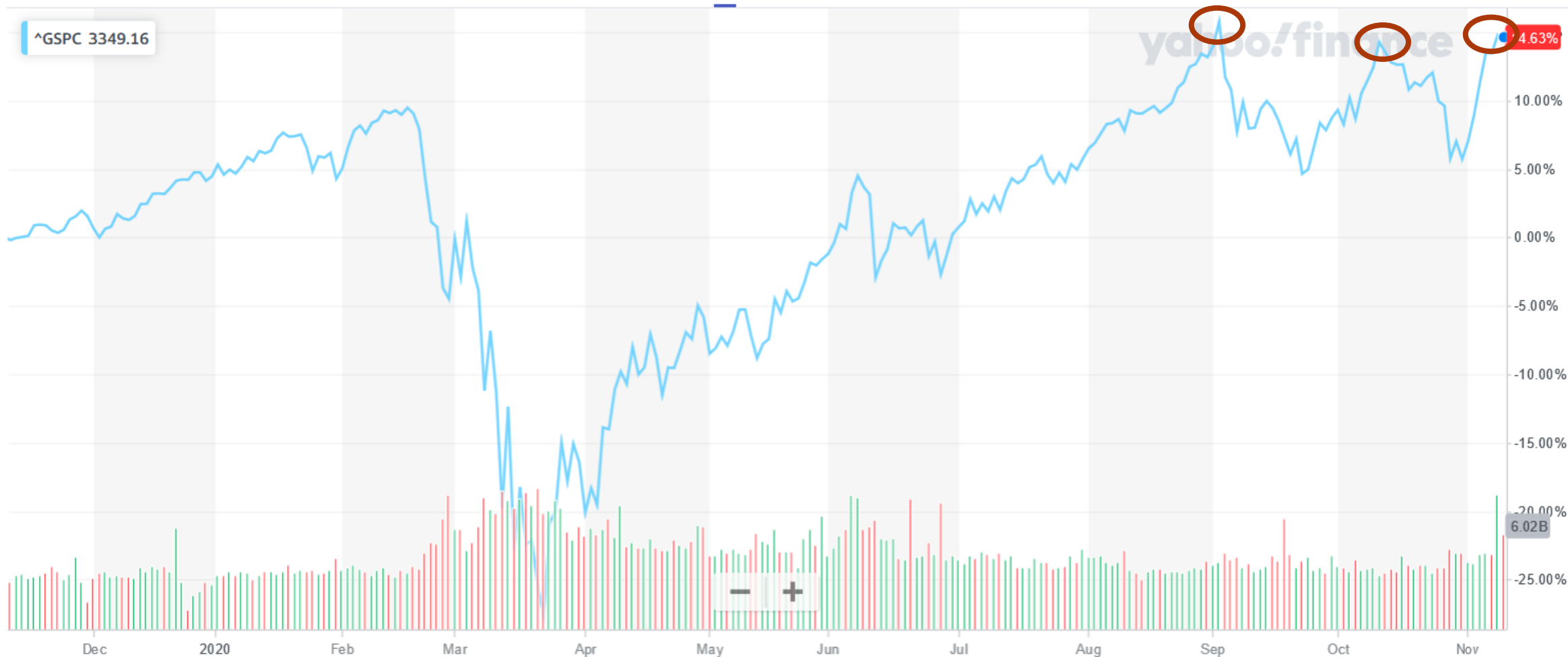




Aktuality na trzích

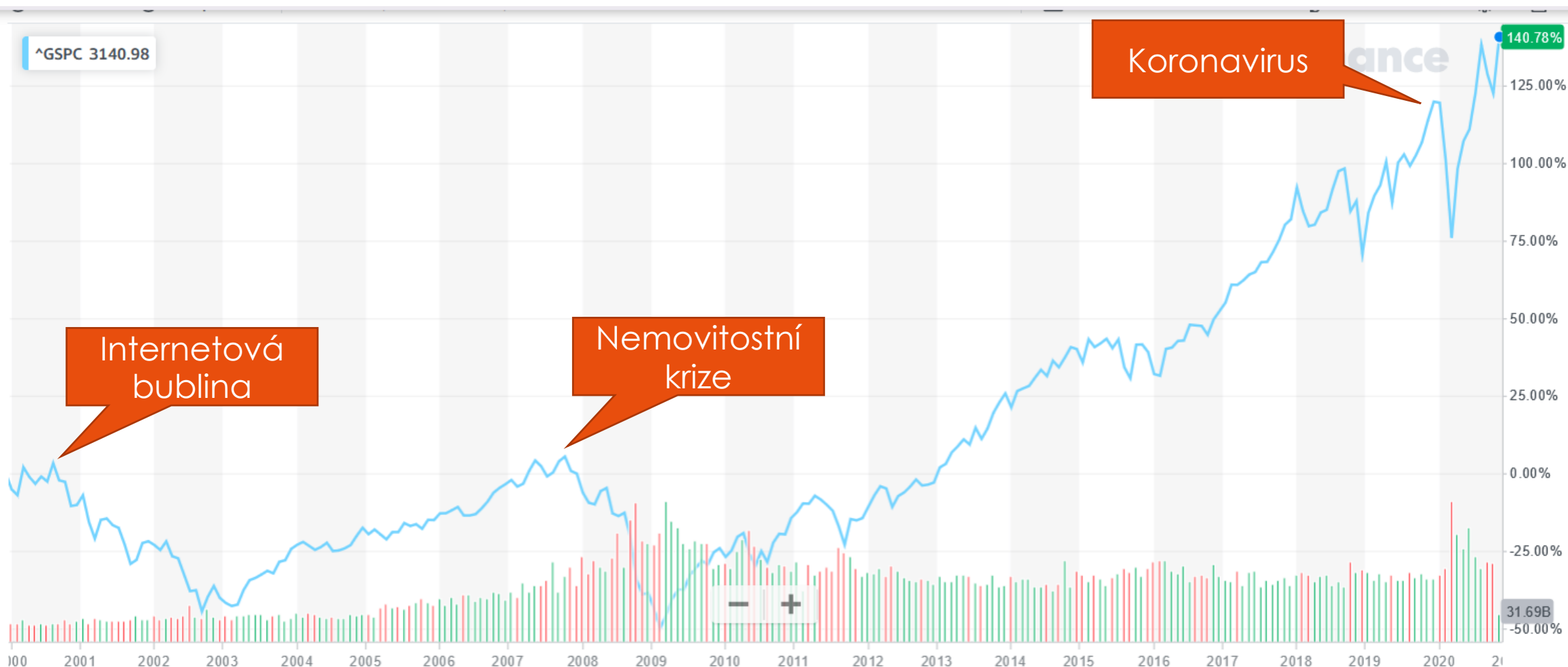


Trhy jsou blízko historických maxim



S&P500, Zdroj: Finance.Yahoo.com

Trhy na maximu nebo na vrcholu



S&P500, Zdroj: *Finance.Yahoo.com*

Vrchol trhu poznáme až zpětně

- Nepoznáme, že stojíme na vrcholu, protože nevíme, co máme před sebou
- Vrchol vidíme až zpětně a pak jsme chytrí 😊
 - Kdybychom odložili investice
 - Kdybychom počkali
 - Kdo investoval od roku XY do teď...

Maximum neznamená vrchol trhu



S&P500, Zdroj: Finance.Yahoo.com

Po vrcholech trhy často dále rostou

- Trh nepadá proto, že dosáhl vrcholu:

	Roční výnosy akciového trhu	
	Při dosažení rekordu	Bez ohledu na cenu
% růstových roků	80%	75%
Průměrný výnos	8,8%	9,6%
Minimální výnos	-29,2%	-47,9%
Maximální výnos	28,1%	59,0%

- *Jak se vedlo akciím rok po té, co se dostaly na historická maxima Index MSCI ACWI, měsíční data.*

Trhy jsou rizikové!

1. Pro toho, kdo akcie má – riziko je pokles
2. Pro toho, kdo akcie bude kupovat – růst

Trhy jsou rizikové!

- Čekat s nákupem je také rizikové:
 - Cena může vyrůst
 - Už nikdy se nemusí vrátit zpět
- Vlastnit akcie „není rizikové“ 😊 (pozor, v uvozovkách)
 - Cena může **dočasně** poklesnout
 - Ztráty se dají (daly) vždy „vysedět“ – trpělivost, přišel růst
- Proč? (Vysvětlení viz akademie)



Jak se chovají aktiva

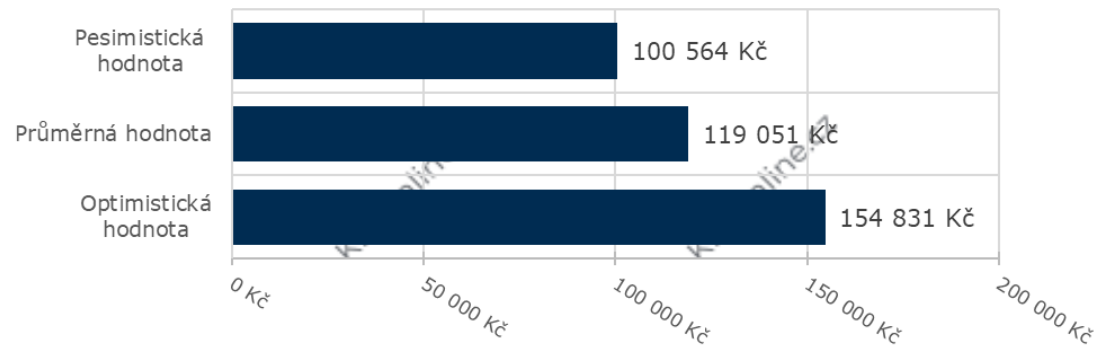


Výnos versus riziko

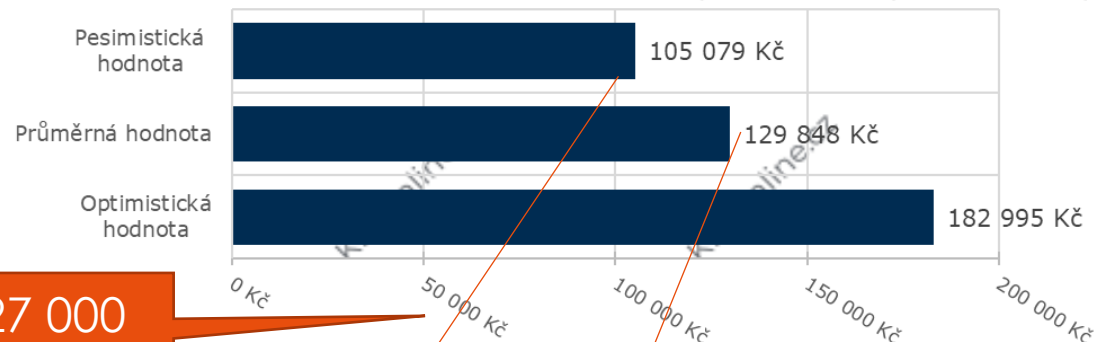
- Všichni víme, že:
 - Akcie jsou výnosnější, ale rizikovější
 - Dluhopisy jsou bezpečnější, ale méně výnosné
- V investicích si má klient vybrat mezi:
 - Výnosnější a rizikovější
 - Bezpečnější a méně výnosné
- Má podobné dilema, jako by se nás někdo zeptal:
„Chceš auto lepší, ale dražší nebo horší a levnější?“
- Podle čeho se máme rozhodnout?
- Potřebujeme vědět, „CO za CO“

5letá investice: která je nejlepší?

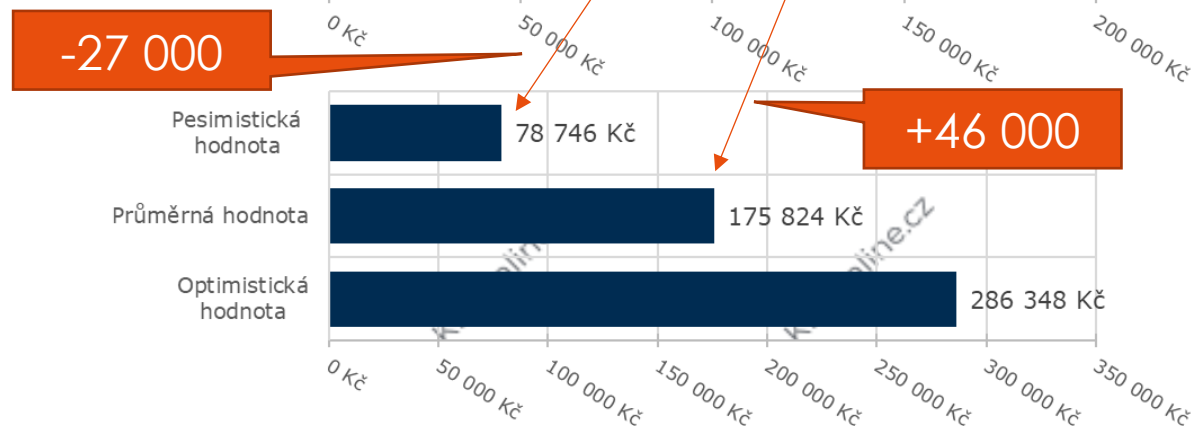
■ Peněžní trh



■ Dluhopisy



■ Akcie

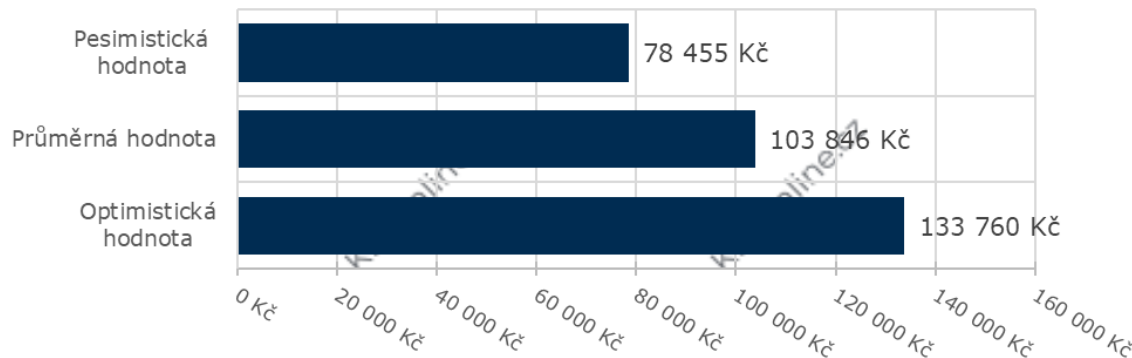


Kdo je vítězem?

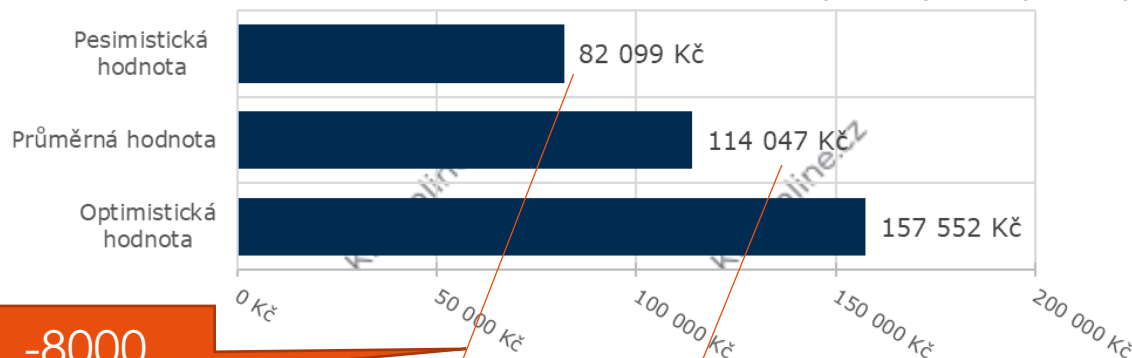
*Nominální hodnota jednorázové investice 100 000 Kč na 5 let
Zdroj: kalkulačka KFPonline*

5letá investice: reálně

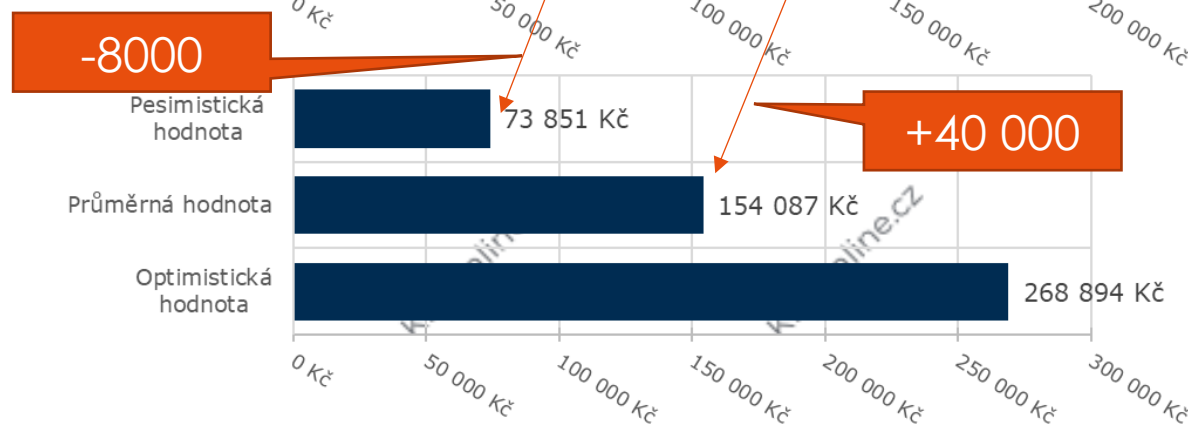
■ Peněžní trh



■ Dluhopisy



■ Akcie



Reálná hodnota jednorázové investice 100 000 Kč na 5 let
Zdroj: kalkulačka KFPonline

Jaké portfolio hledáme

Co je riziko?



Jaké jsou požadavky na portfolio?

- Vyšší výnos nebo nižší riziko? ————— Žhavé investiční tipy: „Kde se dá vydělat?“
- Co je vlastně riziko?
 - Hodnota na konci (nedopadne to špatně)
 - Nominálně ————— Např. zajištěné fondy
 - Reálně
 - Nebude to moc kolísat ————— Nelikvidní produkty, kolísání není vidět
- Chceme, abychom dopadli dobře
 - V průměrném scénáři (trhům se daří normálně)
 - V těžkém scénáři (trhy mají těžké období)

Chceme portfolio, které odpovídá plánu!



- Dovede nás k cíli
- Nejbezpečnější možnou cestou
- Proto hledáme portfolio, které:
 - Počítá i s inflací (inflace je rizikem), potřebujeme reálné zhodnocení
 - Dává dobré výsledky v těžkých scénářích
Např. „dopadlo dobře v 95 % případů“

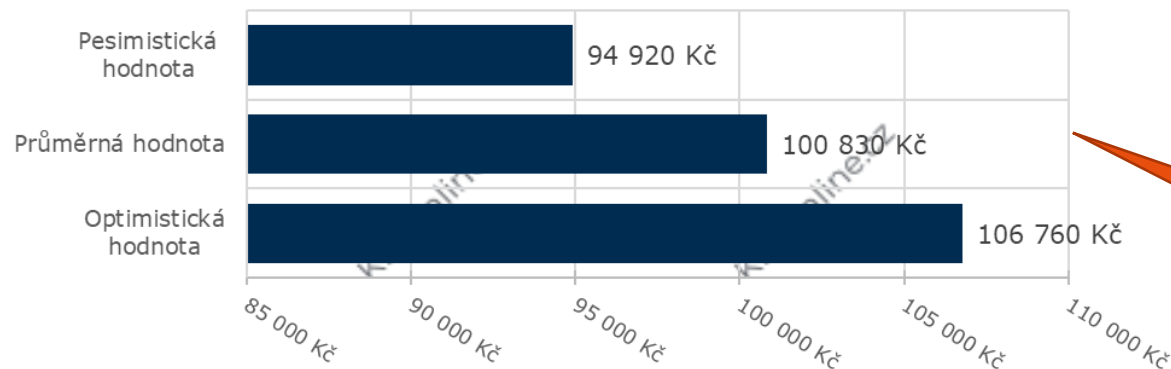
Bez plánu ani ránu 😊

Jak má portfolio vypadat



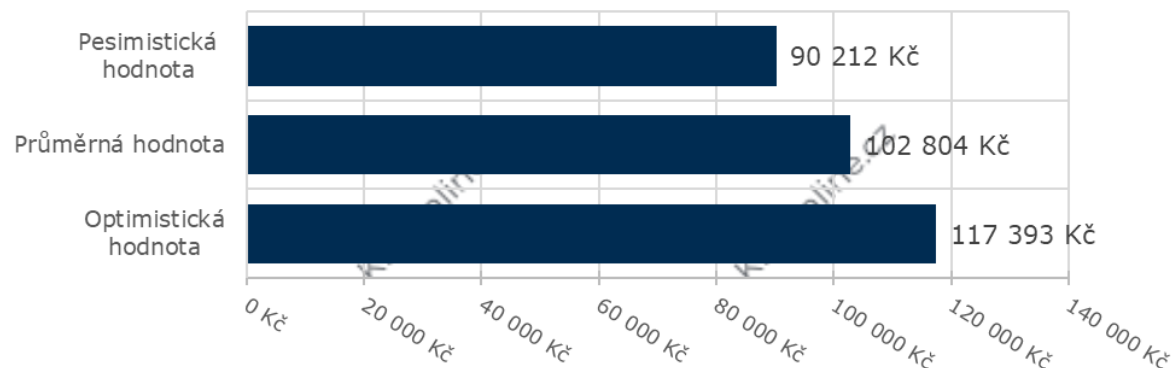
Portfolio na 1 rok

■ Peněžní trh



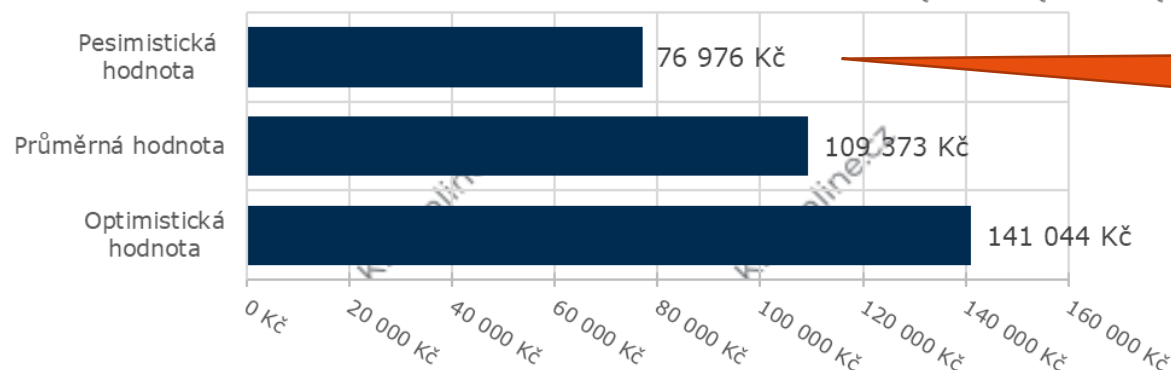
Nejvhodnější investice

■ Dluhopisy



Příliš rizikové, funguje jen někdy

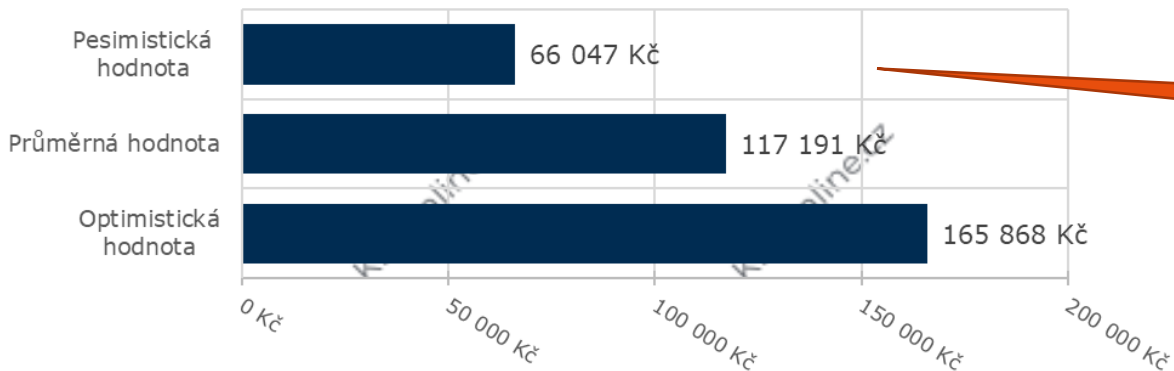
■ Akcie



Reálná hodnota jednorázové investice 100 000 Kč na 1 rok
Zdroj: kalkulačka KFPonline

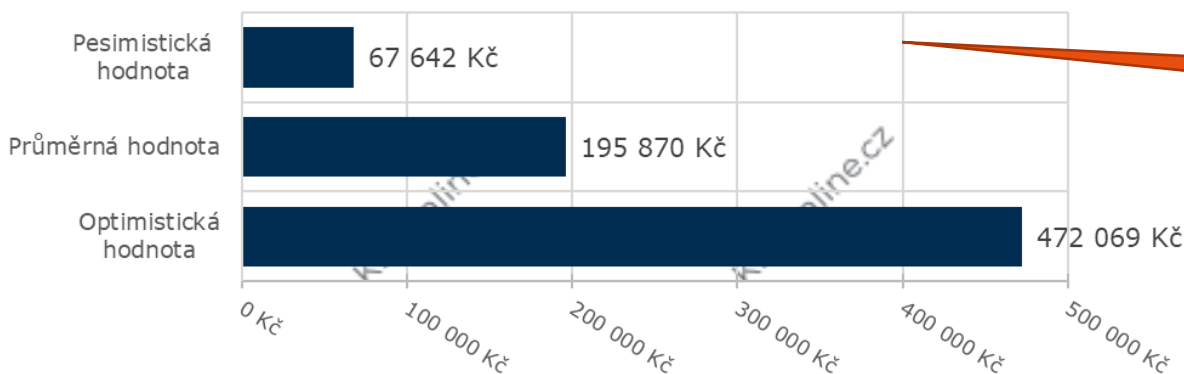
Portfolio na 30 let

■ Peněžní trh



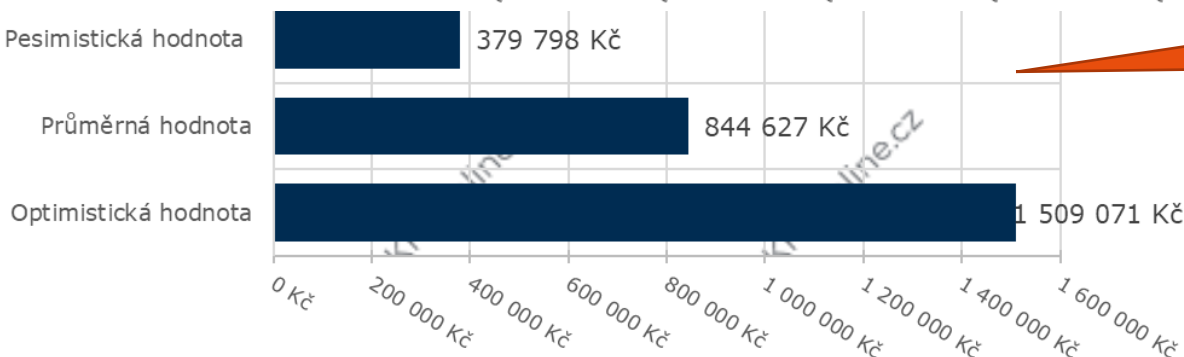
Příliš rizikové

■ Dluhopisy



Příliš rizikové

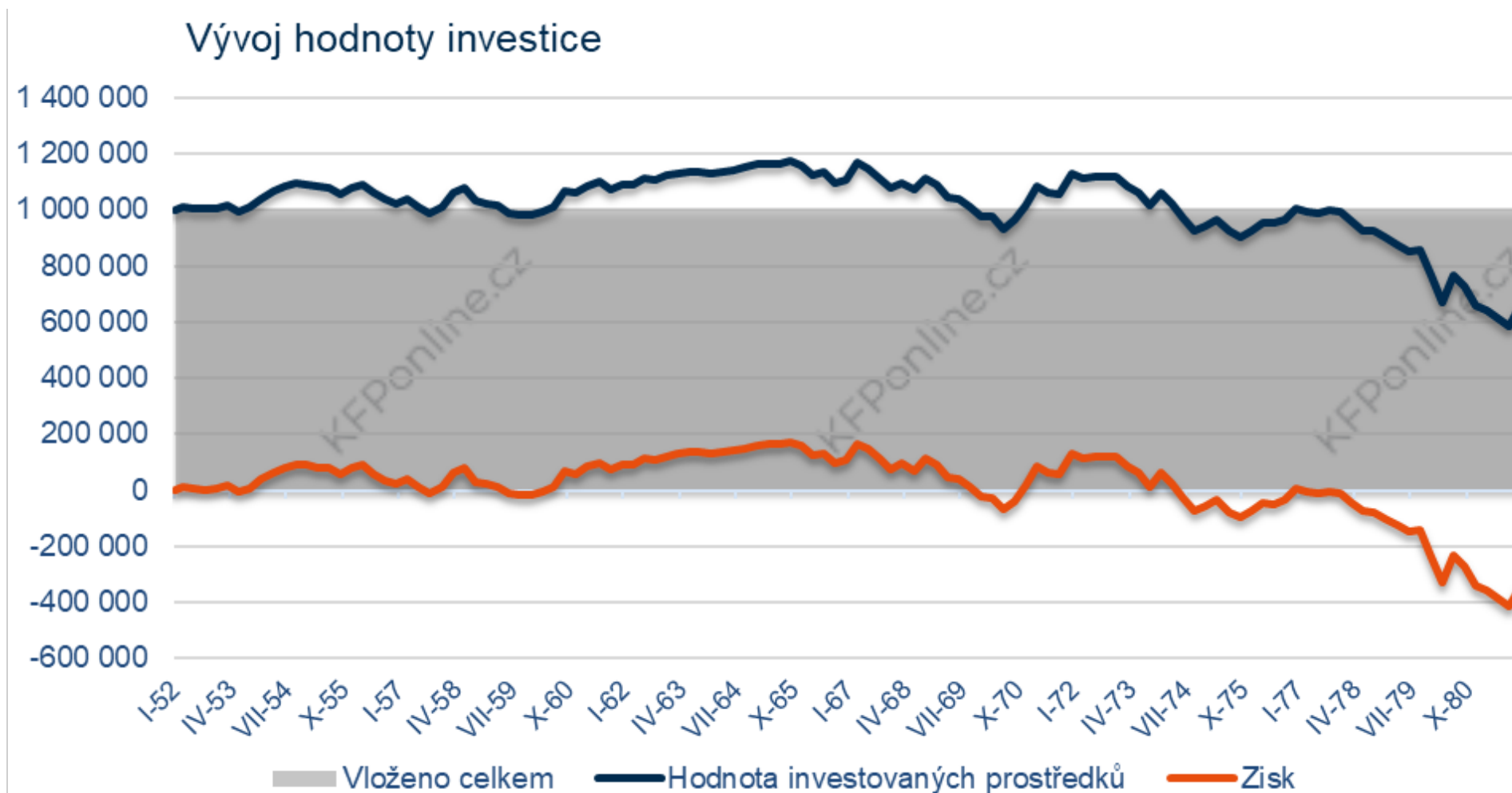
■ Akcie



Nejvhodnější investice

*Reálná hodnota jednorázové investice 100 000 Kč na 30 let
Zdroj: kalkulačka KFPonline*

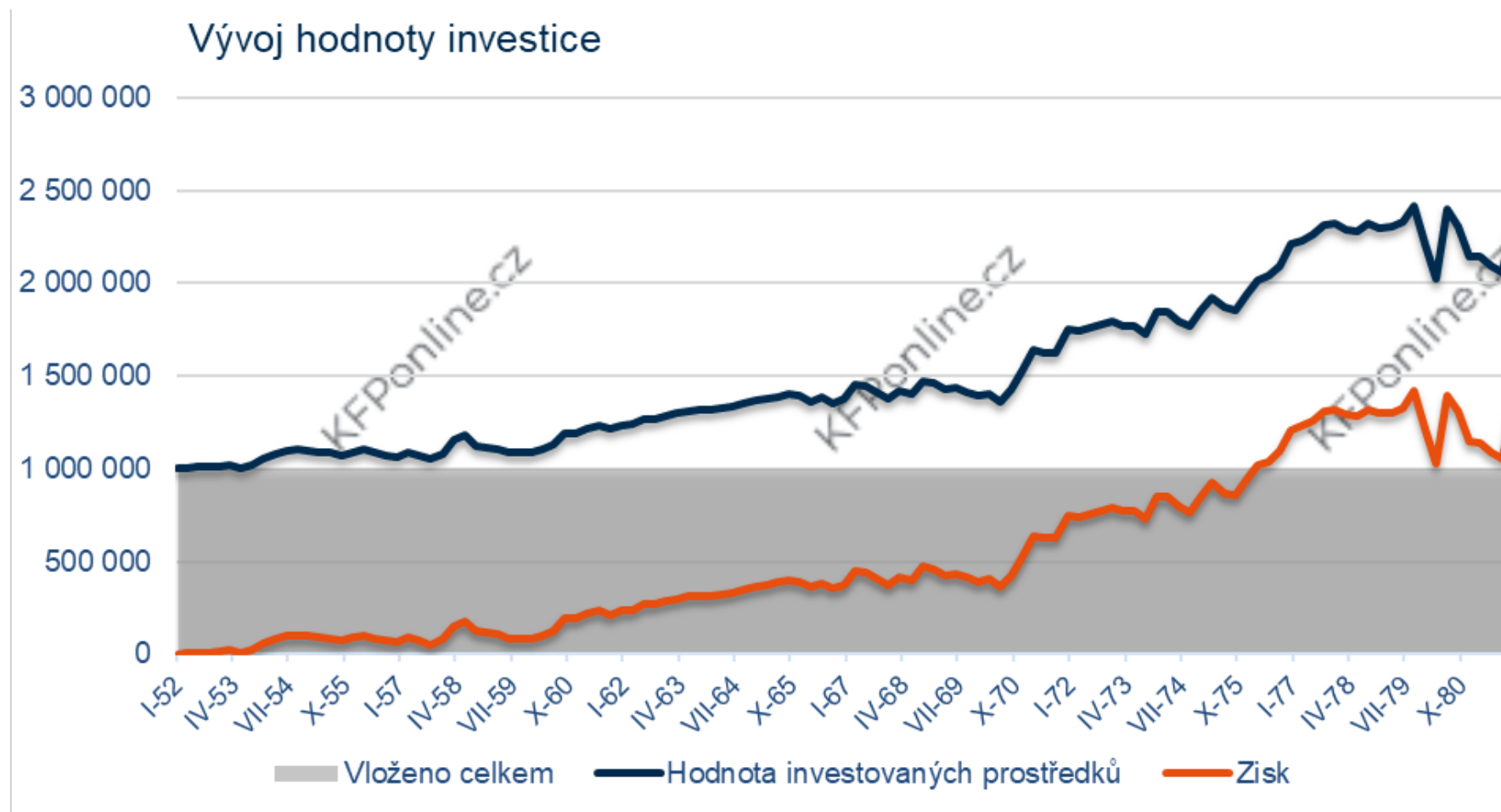
Dluhopisy i na 30 letech prodělalaly



Reálná hodnota jednorázové investice 1 000 000 Kč na 30 let, 100 % dluhopisy

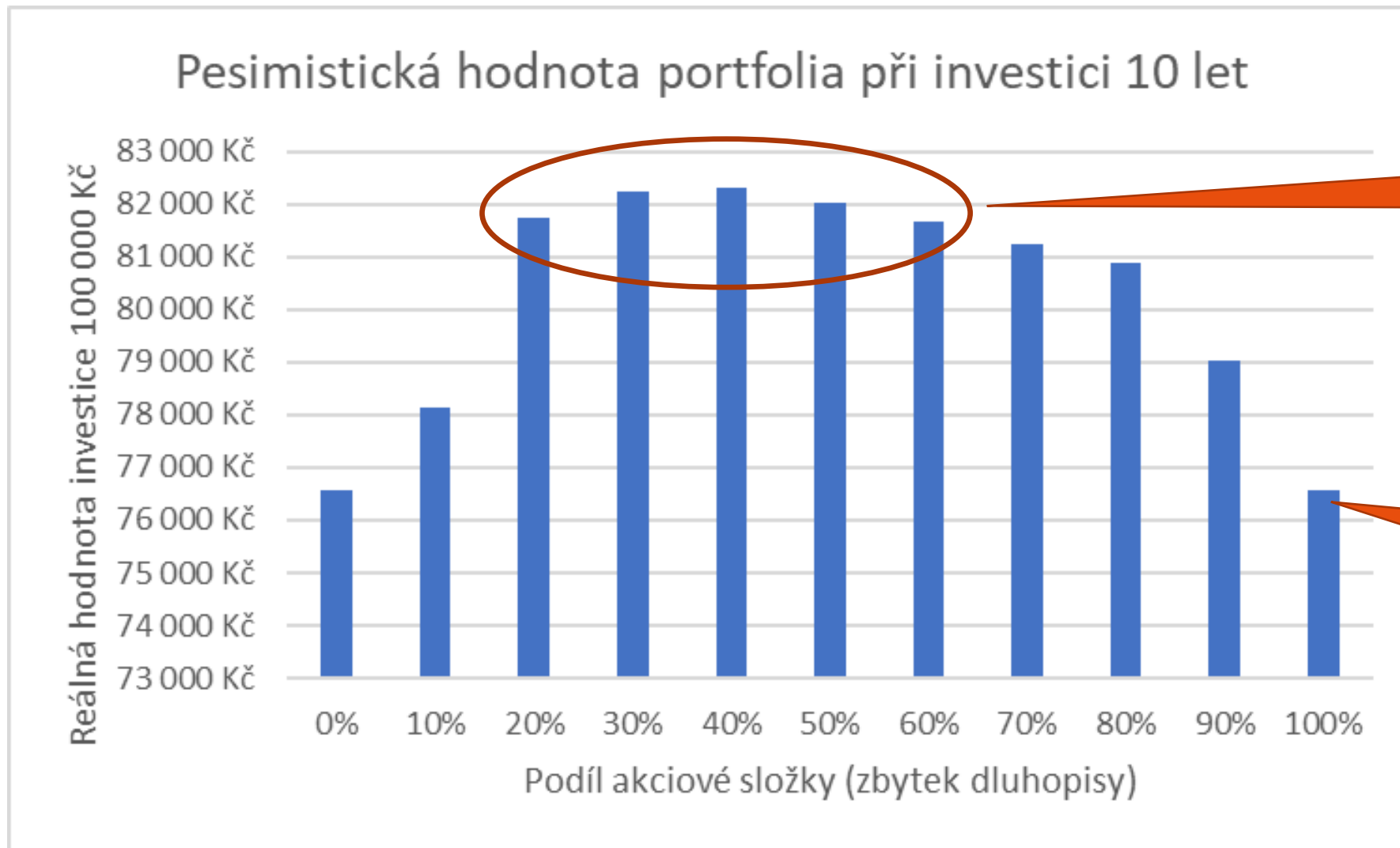
Zdroj: kalkulačka KFPonline

Nominální výnosy byly o.k.



Nominální hodnota jednorázové investice 1 000 000 Kč na 30 let, 100 % dluhopisy
Zdroj: kalkulačka KFPonline

Nejbezpečnější portfolio na 10 let



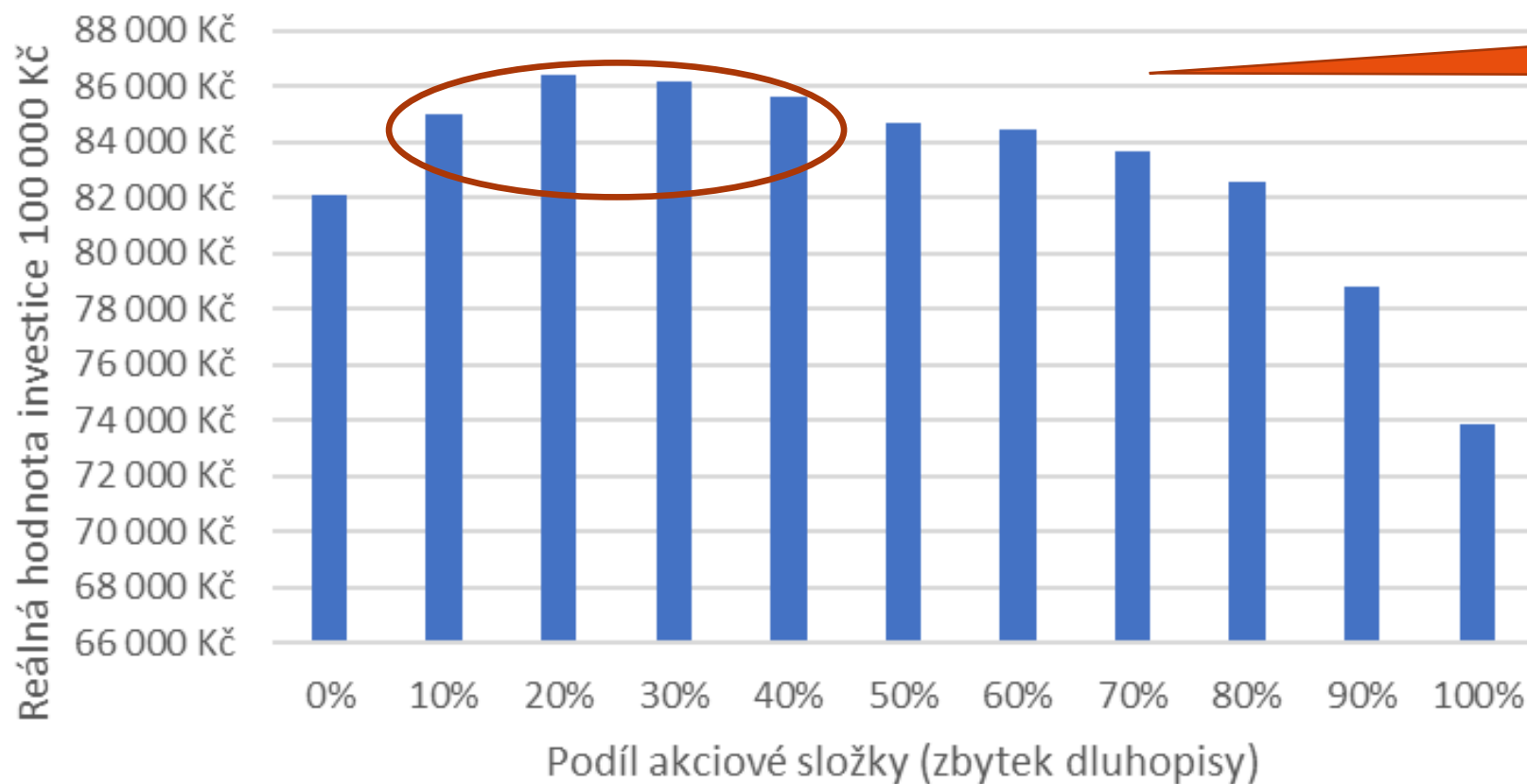
Vhodné portfolio 20 %
- 60 % akcií

Samotné akcie
(i dluhopisy) dávají
horší výsledky

Zdroj: kalkulačka KFPonline

Nejbezpečnější portfolio na 5 let

Pesimistická hodnota portfolia při investici 5 let



Vhodné portfolio
10 % - 40 % akcií

Samotné akcie
(i dluhopisy) dávají
horší výsledky

Zdroj: kalkulačka KFPonline

Nejbezpečnější portfolia

- (při výše zmíněných podmínkách)
- Krátkodobé investice (1-3 roky): peněžní trh (dluhopisy)
- Střednědobé investice (3-15 let): kombinace akcií a dluhopisů
 - Delší doba = více akcií
- Dlouhodobé investice (nad 15 let): převládají akcie (až 100 %)



Pozor na emoce

Je potřeba vydržet celý horizont

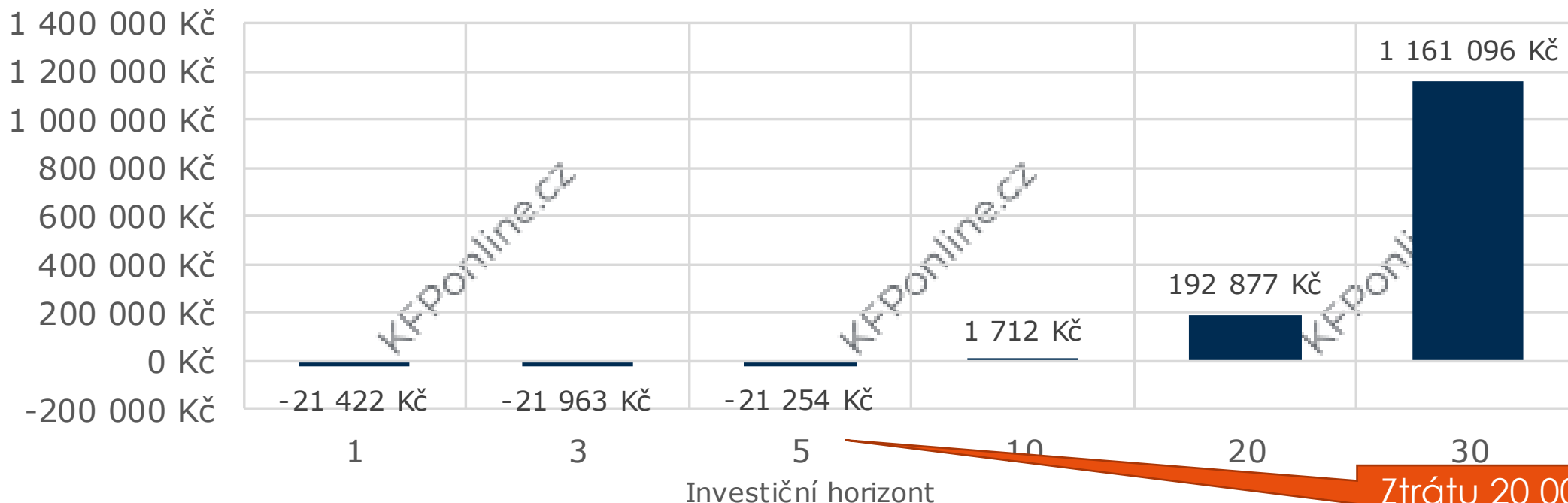
Jsou akcie na 30 let nejbezpečnější?

- Teoreticky ano
- Pro Šípkovou Růženku ano
- Pokud měříme riziko způsobem:
 - Start – cíl
 - Bez emocí
 - Bez vlivu investora
 - ...

Co nás na cestě čeká

Jak se poučit z historie a na co se připravit v budoucnosti

Výše zisku/ztráty v pesimistickém scénáři



Investice 100 000 Kč na 30 let, nominální výnosy, 100 % akcie, pesimistický scénář (5% percentil)

Zdroj: kalkulačka KFPonline

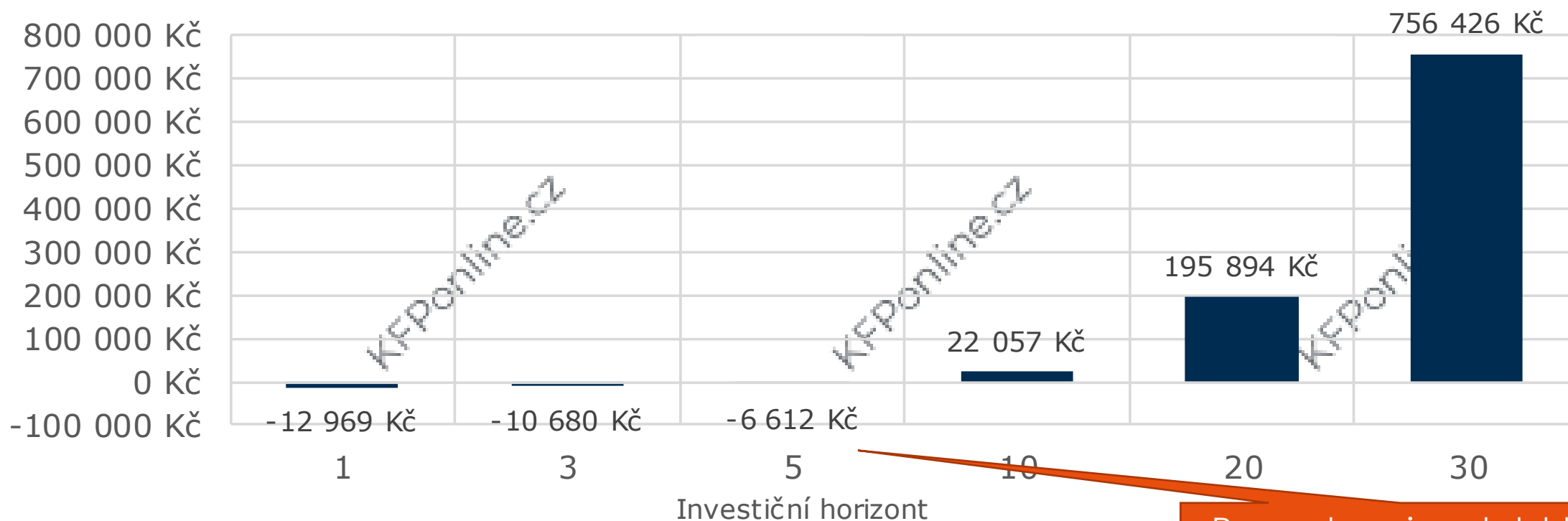
Ztrátu 20 000 Kč vidím
za 1 rok, 3 roky, 5 let...

Může být i hůř

Dluhopisová složka tlumí propady

Jak se poučit z historie a na co se připravit v budoucnosti

Výše zisku/ztráty v pesimistickém scénáři

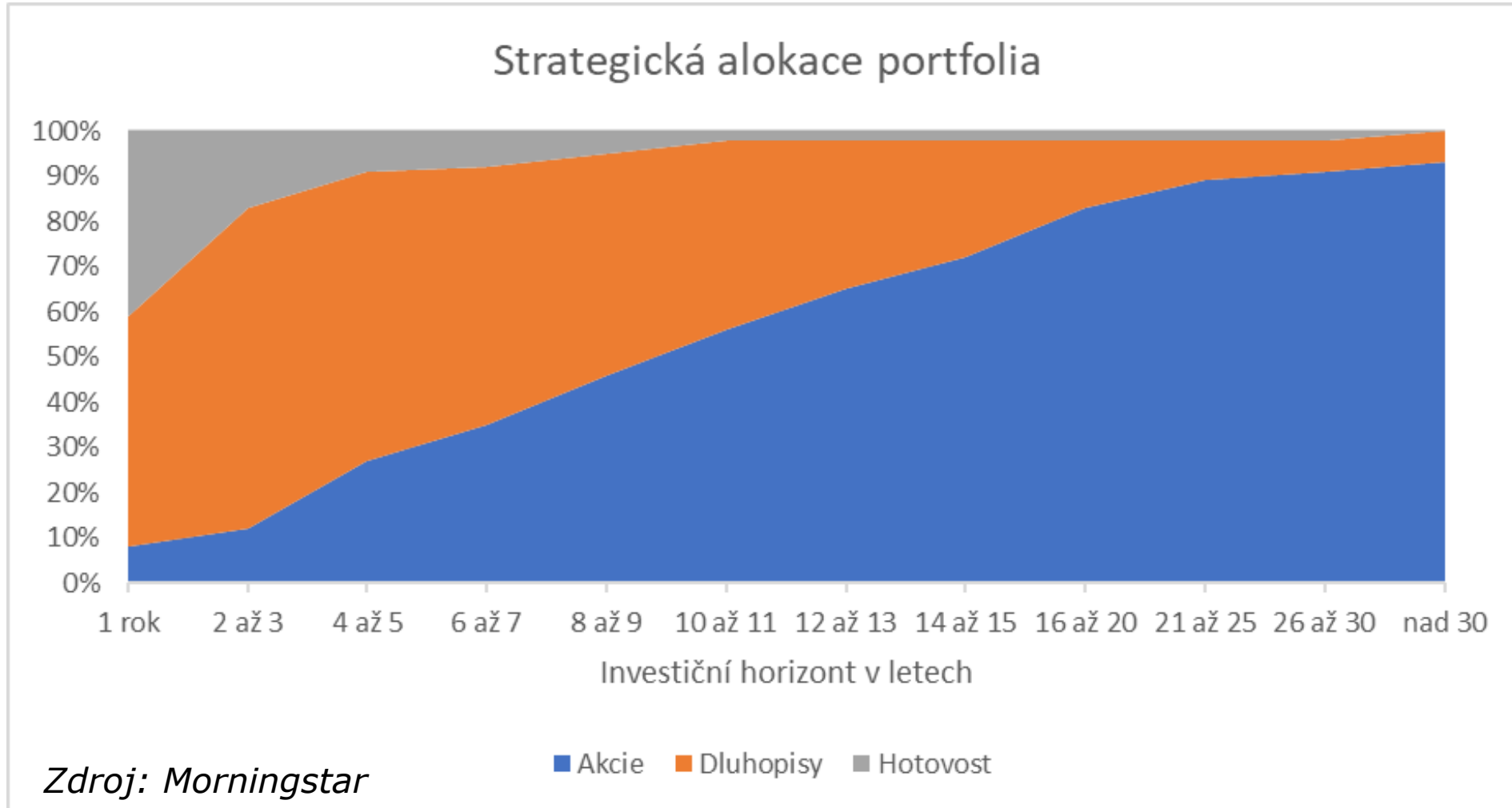


Investice 100 000 Kč na 30 let, nominální výnosy, 70 % akcie, pesimistický scénář (5%percentil)

Zdroj: kalkulačka KFPonline

Alokace podle jiných autorit

Morningstar – cíl (studia)



Morningstar – cíl (studia)

Horizont	Akcie	Dluhopisy	Hotovost
1 rok	8%	51%	41%
2 až 3	12%	71%	17%
4 až 5	27%	64%	9%
6 až 7	35%	57%	8%
8 až 9	46%	49%	5%
10 až 11	56%	42%	2%
12 až 13	65%	33%	2%
14 až 15	72%	26%	2%
16 až 20	83%	15%	2%
21 až 25	89%	9%	2%
26 až 30	91%	7%	2%
nad 30	93%	7%	0%

Zdroj: Morningstar

Morningstar® Lifetime Allocation Indexes Moderate Summary Allocations

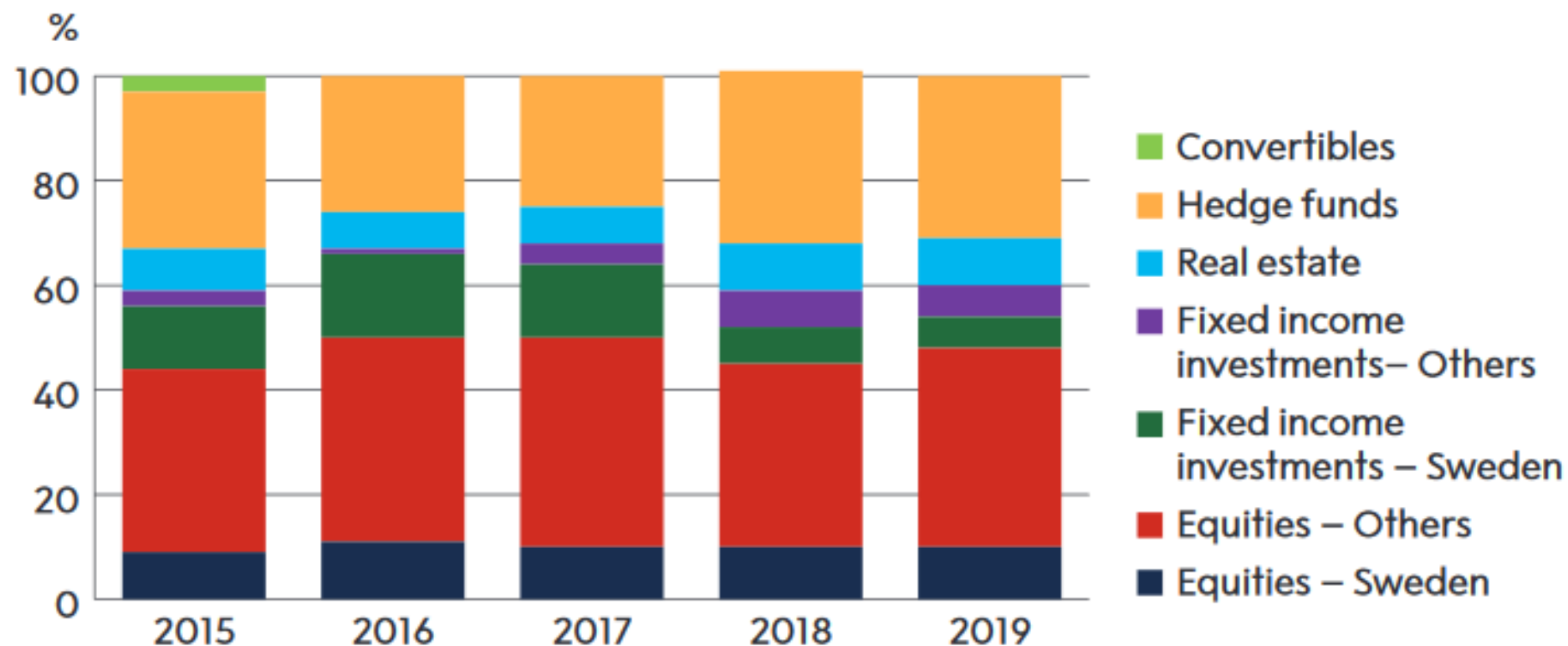
Data as of June 2019.

Target Retirement Year:	2060	2055	2050	2045	2040	2035	2030	2025	2020	2015	2010	2005	2000	Income
Stocks %	90.07	89.98	89.61	87.97	83.00	74.11	63.20	53.32	46.11	40.79	36.78	34.20	33.56	33.56
U.S. %	51.84	52.86	53.72	53.81	51.82	47.27	41.20	35.52	31.36	28.29	25.99	24.59	24.22	24.22
Non-U.S. %	38.22	37.12	35.89	34.17	31.18	26.84	22.00	17.80	14.75	12.50	10.79	9.61	9.34	9.34
Morningstar Large Value	10.98	11.40	11.79	12.00	11.72	10.80	9.48	8.22	7.31	6.65	6.17	5.91	5.84	5.84
Morningstar Large Core	8.93	9.27	9.59	9.76	9.53	8.79	7.71	6.69	5.95	5.41	5.02	4.81	4.75	4.75
Morningstar Large Growth	6.36	6.60	6.83	6.95	6.79	6.25	5.49	4.76	4.23	3.85	3.57	3.42	3.38	3.38
Morningstar Mid Value	4.71	4.89	5.05	5.14	5.02	4.63	4.06	3.52	3.13	2.85	2.65	2.53	2.50	2.50
Morningstar Mid Core	3.83	3.97	4.11	4.18	4.09	3.77	3.31	2.87	2.55	2.32	2.15	2.06	2.04	2.04
Morningstar Mid Growth	2.72	2.83	2.93	2.98	2.91	2.68	2.35	2.04	1.81	1.65	1.53	1.47	1.45	1.45
Morningstar Small Value	4.15	4.04	3.90	3.71	3.37	2.88	2.33	1.86	1.51	1.25	1.04	0.89	0.86	0.86
Morningstar Small Core	3.60	3.51	3.39	3.22	2.93	2.50	2.03	1.61	1.31	1.08	0.91	0.78	0.75	0.75
Morningstar Small Growth	3.16	3.08	2.98	2.83	2.57	2.20	1.78	1.42	1.15	0.95	0.80	0.68	0.66	0.66
Morningstar US REIT	3.40	3.28	3.15	3.03	2.90	2.78	2.65	2.53	2.40	2.28	2.15	2.03	2.00	2.00
Morningstar Dev Mkts ex-US	26.61	26.22	25.72	24.84	22.98	20.06	16.67	13.67	11.48	9.85	8.62	7.77	7.58	7.58
Morningstar Emerging Mkts	11.61	10.90	10.17	9.33	8.19	6.78	5.33	4.13	3.27	2.64	2.17	1.84	1.77	1.77

Zdroj: Morningstar

Nobelova nadace

Allocation of capital exposures





Tip č. I pro Vás

Tipy pro alokaci portfolia

Viz recepty na
zvládání krizí



- Určete si, co je pro Vaše klienty riziko
- Najděte pro ně vhodné portfolio
- Připravte je na to, co je může potkat
 - Jak velké propady
 - Po 1 roce, po 3 letech,...

Čemu se chci vyhnout
(a co není riziko)

Připravte vhodné
řešení

Připravte se na
alternativy



Tip č. II: kalkulačky KFP online

KFP Akademie – 16 webinářů x 3 hodiny



Finanční plánování

14.5.2020 14:00-17:00



Finanční matematika

21.5.2020 14:00-17:00



Makroekonomie

28.5.2020 14:00-17:00



Cenné papíry

4.6.2020 14:00-17:00



OPF, ETF, poplatky, náklady

11.6.2020 14:00-17:00



Jak správně investovat do akcií

18.6.2020 14:00-17:00



Metodiky, jak vybírat OPF/ETF

25.6.2020 14:00-17:00



Jednorázové a pravidelné inv., měny

2.7.2020 14:00-17:00

KFP Akademie – leden 2021



Deriváty

9.7.2020 14:00-17:00



Penze, DPS, důchod, renta

16.7.2020 14:00-17:00



Alternativní investice

23.7.2020 14:00-17:00



Pojištění

30.7.2020 14:00-17:00



Hypotéky, úvěry

6.8..2020 14:00-17:00



Inv. nemovitosti a nemovitostní fondy

13.8..2020 14:00-17:00



Portfolio pro rentiéry

20.8.2020 14:00-17:00



Případové studie: rozbor plánů a portfolií

27.8.2020 14:00-17:00

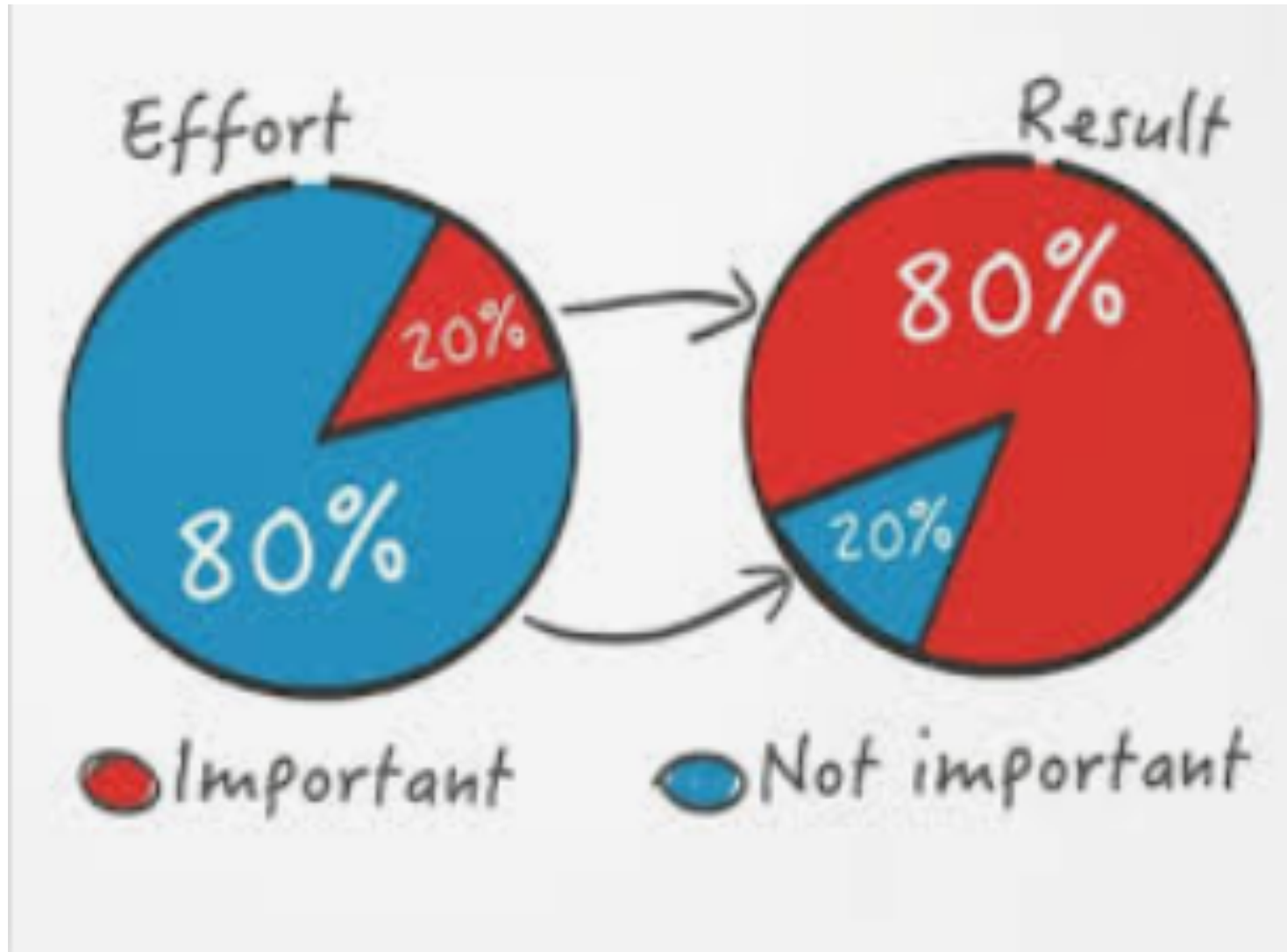
Bonusy v ceně 12.677 Kč

Kalkulačka Pravděpodobnost historických výnosů	730 Kč / 27 €
Kalkulačka Jak stanovit pojistné částky	730 Kč / 27 €
Kalkulačka Odklad splátek HÚ	365 Kč / 13 €
Kalkulačka Finanční matematika	365 Kč / 13 €
Kalkulačka Výnosnost investic	365 Kč / 13 €
Kalkulačka Diverzifikace portfolia	365 Kč / 13 €
Videozáznam Rozumějte trhům I	770 Kč / 28 €
Videozáznam Rozumějte trhům II	2 470 Kč / 92 €
Software Zjednodušený finanční plán KFP na 12 měs zdarma	3 600 Kč / 133 €
Konzulace k Vašemu osobnímu plánu s lektorem KFP	2 187 Kč / 81 €

Studentská sekce obsahuje: video-záznamy (16 x 3 hodiny) + prezentace lektorů v PDF

Tip č. III: čtenářské okénko

Vilfredo Pareto (1848 – 1923)



Náš tip



Pravidlo 80/20 uvádí, že existuje vnitřně daná nerovnováha mezi příčinami a výsledky, vstupy a výstupy, úsilím a odměnou – 80 procent výstupů je výsledkem 20 procent vstupů a 80 procent výsledků vzniká z 20 procent příčin. V podnikání byla platnost pravidla 80/20 již potvrzena na mnoha příkladech – 20 procent výrobků, které organizace vyrábí, jí přináší 80 procent zisku, 20 procent zákazníků vytváří 80 procent tržeb organizace a 20 procent výrobků a zákazníků také obvykle vytváří 80 procent jejího zisku.

Pravidlo 80/20 je první knihou, která ukazuje, jak pravidlo systematicky používat nejen v práci, ale i v osobním životě. Na široké škále příkladů z byznysu, osobního, společenského i politického života ukazuje, jak svět opravdu funguje: 20 procent recidivistů má na svědomí 80 procent trestných činů, 20 procent řidičů způsobuje 80 procent dopravních nehod a 20 procent těch, kteří uzavřou sňatek, se podílí na 80 procentech rozvodové statistiky.

Pravidlo 80/20 je tedy klíčem k tomu, jak kontrolovat a usměrňovat svůj život. Pokud se dokážeme soustředit na několik nejmocnějších a nejdůležitějších sil v nás a kolem nás, můžeme obrátit své úsilí správným směrem a znásobit svou efektivnost. Většina toho, co děláme, nás mnohdy ani nezajímá, a výsledný efekt našeho konání je také často mizivý. Ale pokud se soustředíme na to podstatné, můžeme kontrolovat události ve svém životě, a nedopustit, aby události kontrolovaly nás. Pravidlo 80/20 je jednou z nejúspěšnějších, nejvlivnějších a nejprovokativnějších knih o byznysu a řízení osobního života posledních deseti let. Ne neprávem je dnes tato kniha považována za klasické dílo světové literatury. Nové, aktualizované vydání obsahuje oproti předchozímu vydání části pojednávající o jin a jang pravidla 80/20, udržitelnosti světového rozvoje a povinnosti každého z nás podílet se na odpovědnosti za světové bohatství a pokrok společnosti, které význam a pochopení pravidla 80/20 povznášejí na kvalitativně vyšší úroveň.

PLÁN MÉHO ROZVOJE

Jméno: Datum tréninku:

Co chci zavést do své praxe?	Jak konkrétně to udělám?	Termín	☒

Zapište si do plánu rozvoje alespoň jednu myšlenku, která Vás z probíraných témat nejvíce oslovila a chcete ji uplatnit ve Vaší praxi

Vaše zpětná vazba



Vaše dotazy?



www.kfponline.cz



Správnou strategickou alokaci pro portfolia do každého počasí přejí

Petr Syrový a Petr Pavlásek