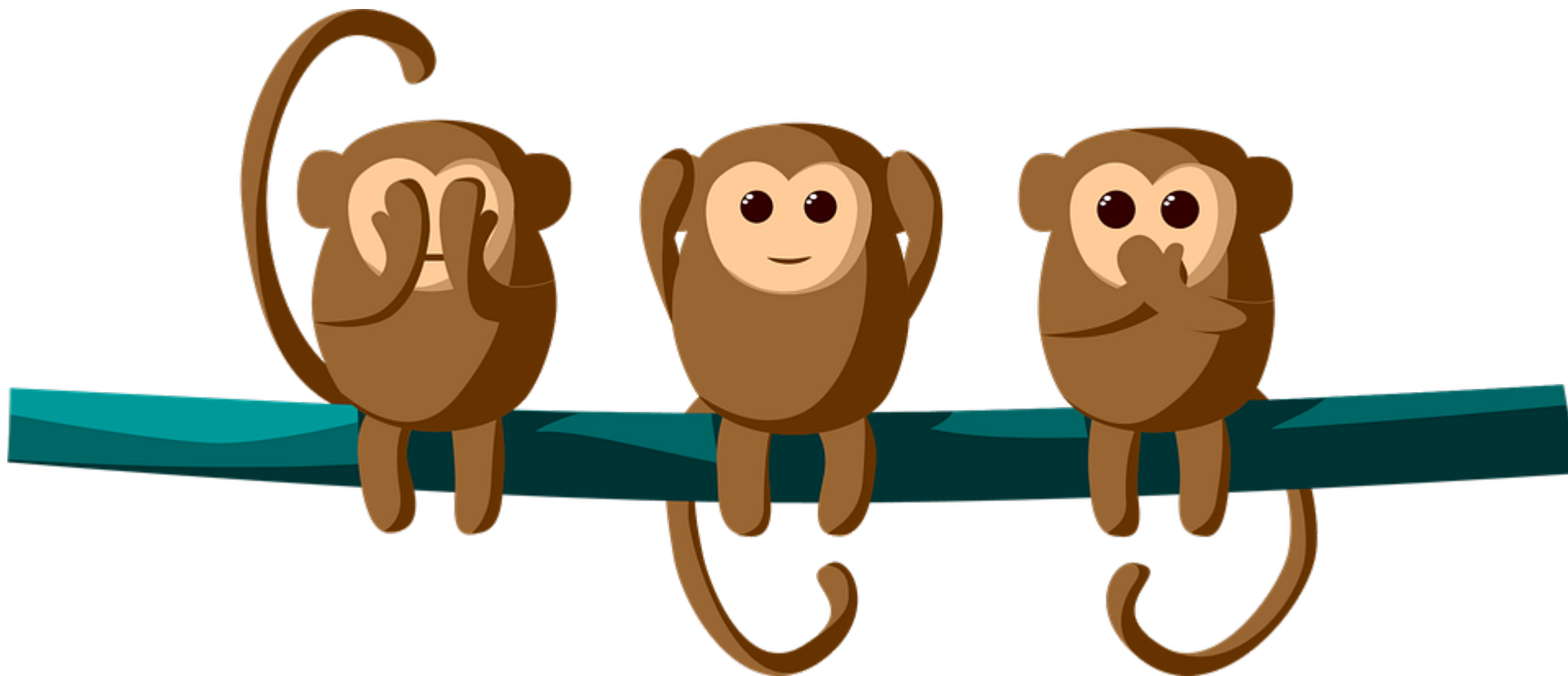




Záludnosti strukturovaných produktů

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

Slyšíte nás? Vidíte nás? Napište.



- „Slyšel jsem, že jste investoval peníze na burze? Byl jste býk nebo medvěd?“ "Ani jedno. Obyčejný osel."
- Burza je zvláštní místo. Jeden prodává a druhý ve stejnou dobu stejnou věc kupuje a oba si myslí, jak jsou chytrí.
- Peníze nejsou všechno. Ale dokážou aspoň přimět potomky, aby se občas zastavili.
- Heslo obchodníků s cennými papíry: „Každý člověk je klient, dokud není úplně švorc.“

Obsah a čas webináře (9:00 – 10:30)



Co na webináři zazní?



Aktuality ze světa strukturovaných produktů. Jak se daří/nedaří některým strukturovaným produktům současnosti.



Jak se konstruuje strukturované produkty a jaké se od nich dají čekat výnosy.



Typické záludnosti strukturovaných produktů



Jak si postavit vlastní "Zajištěný fond".



Jak využíváme / nevyužíváme zajištěné produkty v portfoliu a proč

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.

- **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

Jak se daří strukturovaným produktům?

Příklad výnosů – zajištěný fond



- Participace na růstu koše světových akcií
- Ve výši 100 %
- S neomezeným maximálním výnosem
- Splatnost 7/2021

Viz Fond ČSOB Světový expres 4, Nejstarší zajištěný fond ČSOB v CZK

<https://www.csob.cz/portal/lide/investicni-produkty/podilove-fondy/zajistene-fondy/detail-fondu/-/isin/LU1244748338/8>

Příklad výnosů zajištěných fondů

- Výnosy od +9 % do -1%
- Bez vstupního poplatku
- Doba investice 1 rok – 5 let

Český název	ISIN	Měna	Hodnota	Aktualiz.	1 rok	Datum vzniku
☐ ČSOB Zboží dlouhodobé spotřeby 1	BE6308810272	CZK	10,9000	30. 10. 2020	4,21 %	08. 02. 2019
☐ ČSOB Světové trhy 2	BE6306356955	CZK	10,6000	30. 10. 2020	1,83 %	09. 11. 2018
☐ ČSOB Přírodního bohatství 1	LU2016138682	CZK	10,5700	30. 10. 2020	6,45 %	08. 10. 2019
☐ ČSOB Světový expres 7	LU1580882071	CZK	10,5100	30. 10. 2020	4,58 %	08. 12. 2017
☐ ČSOB Světový expres 6	LU1512742427	CZK	10,5100	30. 10. 2020	-1,22 %	10. 04. 2017
☐ ČSOB Svět s bonusem nápojů 1	LU1796246137	CZK	10,4600	30. 10. 2020	2,15 %	09. 07. 2018
☐ ČSOB Přírodního bohatství 2	LU2068166789	CZK	10,4000	30. 10. 2020	-	14. 02. 2020
☐ ČSOB Patria expres 1	LU1431708533	CZK	10,4000	30. 10. 2020	-0,67 %	08. 12. 2016
☐ ČSOB Světových firem s lookbackem 2	BE6312530619	CZK	10,3900	30. 10. 2020	3,18 %	09. 07. 2019
☐ ČSOB Finance 1	LU1940135822	CZK	10,3900	30. 10. 2020	3,49 %	10. 05. 2019
☐ ČSOB Světových firem s lookbackem 1	BE6310265275	CZK	10,3700	30. 10. 2020	3,49 %	08. 04. 2019
☐ ČSOB Globálního růstu 1	LU2003424020	CZK	10,2400	30. 10. 2020	3,64 %	09. 09. 2019
☐ ČSOB Světový expres 5	LU1317707666	CZK	10,0700	30. 10. 2020	-5,71 %	08. 04. 2016
☐ ČSOB Světový expres 4	LU1244748338	CZK	9,9400	30. 10. 2020	-8,64 %	06. 11. 2015

Všechny zajištěné fondy ČSOB v CZK
<https://www.csob.cz/portal/lide/investicni-produkty/podilove-fondy/zajistene-fondy/detail-fonu/-/isin/LU1244748338/8>

Příklad výnosů – strukturovaný fond



- Ochrana ve výši 90 %
- Výnos až 90 %
(11,66 % p.a.)
- Participace na růstu akcií 50 %
- Start 1/2015
- Splatnost 11/2020

Viz ČSOB velkých firem 1, Nejstarší strukturovaný fond ČSOB v CZK

<https://www.csob.cz/portal/lide/investicni-produkty/podilove-fondy/strukturovane-fondy/detail-fondu/-/isin/BE6272689876/7>

Příklad výnosů strukturovaných fondů

- Výnosy od +18 % do -16%

- Bez vstupního poplatku

- Doba investice cca 5 let

	Český název ^	ISIN ^	Měna ^	Hodnota ^	Aktualiz. ^	1 rok ^	Datum vzniku ^
☐	ČSOB Velkých firem 1	BE6272689876	CZK	8,8500	30. 10. 2020	-4,94 %	06. 02. 2015
☐	ČSOB Dobrý start 1	BE6274498532	CZK	9,6700	30. 10. 2020	-6,12 %	06. 03. 2015
☐	ČSOB Exclusive Airbag jumper+ 6	BE6275114872	CZK	9,3400	30. 10. 2020	-3,31 %	08. 04. 2015
☐	ČSOB Schody k úspěchu 1	BE6275587754	CZK	8,4200	30. 10. 2020	-12,93 %	11. 05. 2015
☐	ČSOB Globální oživení 1	BE6275415972	CZK	9,8500	30. 10. 2020	-1,10 %	11. 05. 2015
☐	ČSOB Světový expres 3	BE6277276182	CZK	9,6100	30. 10. 2020	-9,08 %	07. 07. 2015
☐	ČSOB Dobrý start 2	BE6278798853	CZK	9,6500	30. 10. 2020	-14,07 %	07. 09. 2015
☐	ČSOB Exkluzivní evropský jumper 2	LU1254617860	CZK	11,8000	31. 12. 2019	19,92 %	07. 12. 2015
☐	ČSOB Globální oživení 2	BE6281185478	CZK	9,9800	30. 10. 2020	-7,93 %	29. 12. 2015

Všechny strukturované fondy ČSOB v CZK z roku 2015

<https://www.csob.cz/portal/lide/investicni-produkty/podilove-fondy/zajistene-fondy/detail-fondu/-/isin/LU1244748338/8>

K | F | P

ONLINE

Jak se konstruuují strukturované produkty

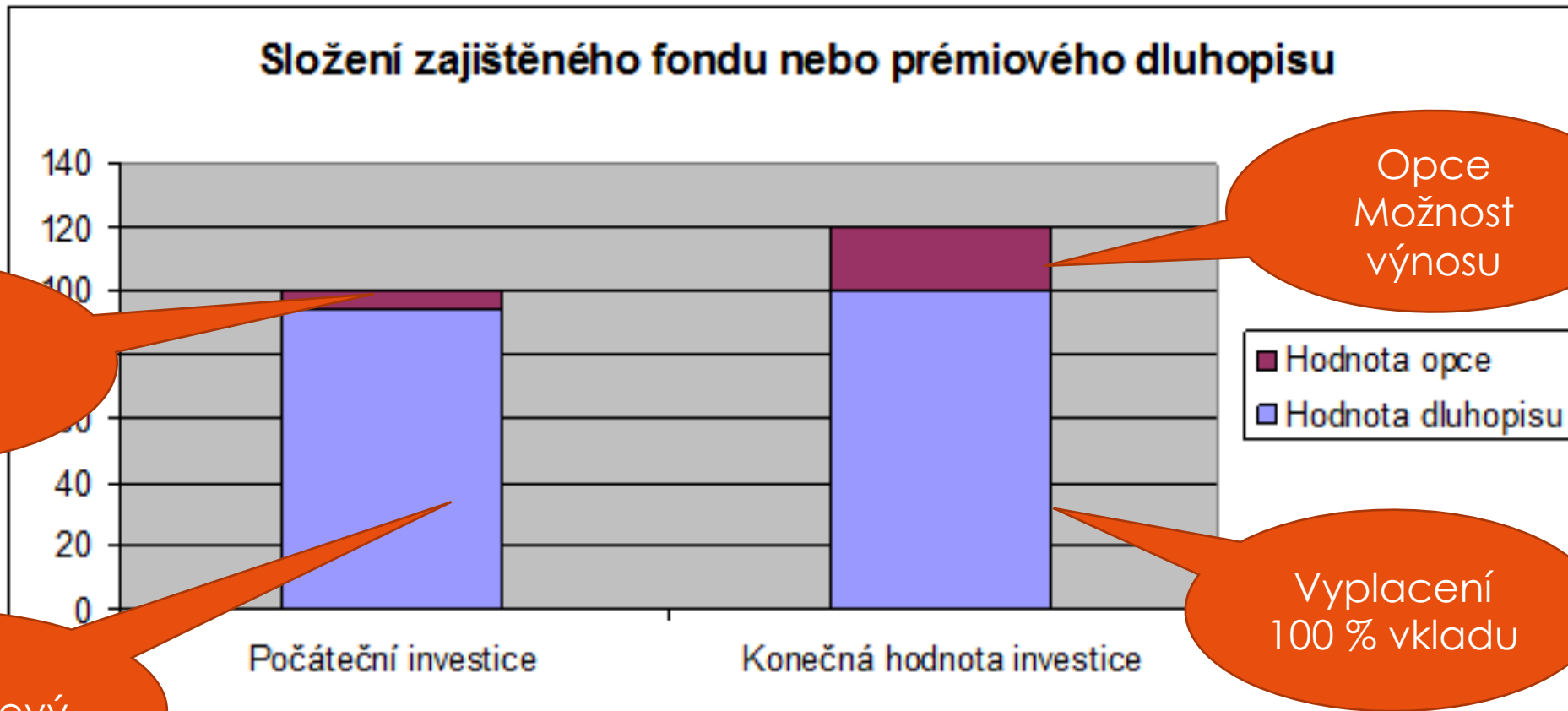
Jaké se od nich dají čekat výnosy



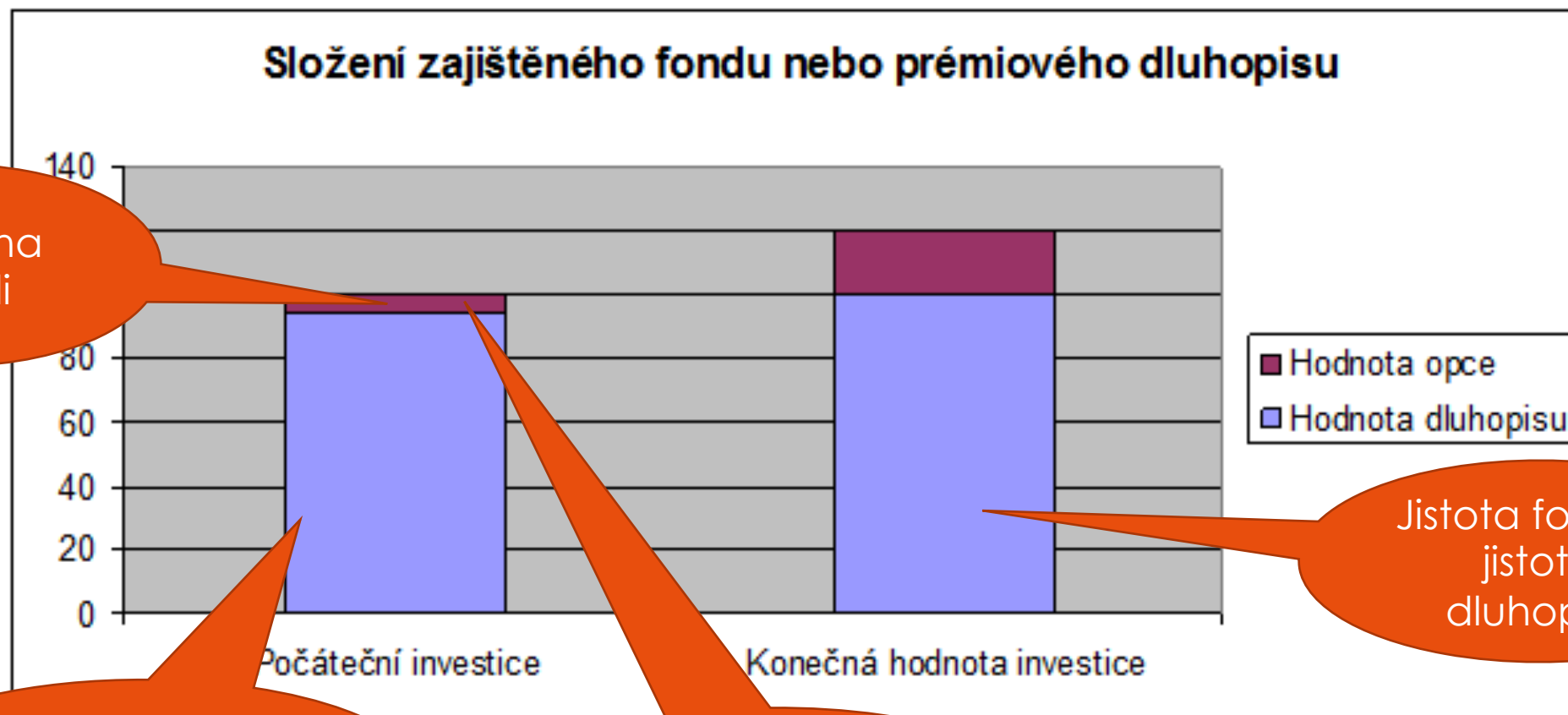
Prémiové vklady a zajištěné fondy

Viz Akademie

Fond slibuje: dostanete vyplaceno 100 % vkladu + výnos, pokud se bude trhu dařit



Prémiové vklady a zajištěné fondy



Opce na cokoli

Nízký výnos dluhopisu – musím investovat hodně

Hodně v dluhopisu, málo v opcích

Jistota fondu = jistota dluhopisů

Zajištěné produkty stojí na dluhopisech

- Uvnitř produktů jsou dluhopisy + „sázka“
- Výnosy zajištěných produktů jsou podobné jako výnosy dluhopisů!
- Nemůžeme čekat zázraky nebo „oběd zadarmo“

Jak zvýšit výnosy zajištěných (strukturovaných) produktů

1. Získáme vyšší výnosy z dluhopisové složky

- Delší doba splatnosti dluhopisů (trvání produktů)
- Vyšší riziko dluhopisů

2. Nebudeme garantovat výnosy

- Nebudeme garantovat 100 % vkladu (zajištěné)
- Garance je nižší nebo žádná
- Vyšší riziko = vyšší výnos

3. Výnos navýšíme opticky

- Vybereme „sázky“, které vypadají hezky
- Nabídneme vyšší výnos „až“, ale snížíme šanci na dosažení



Jak je pochopit

Co a kde hledat?

Příklad: ČSOB Farmacie a svět 1 (Investice do zdravé budoucnosti)

Proč investovat právě sem

Světová populace čelí jedné ze zásadních výzev této dekády, pandemie přinesla razantní investiční stimuly do zdravotnictví a farmacie s cílem ochrany obyvatel naší planety. Právě tyto dva sektory se budou podílet na zmírnění dopadu společenského a spotřebního chování. Fond ČSOB Farmacie a svět 1 nabízí podíl na růstu akciových titulů 30 významných společností nejenom z farmaceutického průmyslu. (společnosti z oboru farmacie tvoří 39 % akciového koše). Podílejte se na zdravé budoucnosti naší planety.

- Při splatnosti fondu je vložená investice chráněna při poklesu hodnoty koše akcií do 40 % (včetně) za podmínek uvedených dále.
- Podíl na růstu koše akcií ve výši 90 %.
- Koš akcií je složen z významných globálních firem nejenom z farmaceutického průmyslu, které se vyznačují vysokou tržní kapitalizací.

Do čeho investujete

Fond se zaměřuje na akcie 30 světových firem. V koši akcií jsou firmy jako:

- **Sanofi:** patří ke světovým lídrům v oblasti poskytování zdravotní péče. Svými prodeji se řadí mezi přední farmaceutické společnosti na světě.
- **Johnson & Johnson:** holdingová společnost, která se již více než 120 let věnuje zdraví lidí. Společnost se hlásí k sociální odpovědnosti, jejich programy mají celosvětový dosah.
- **Novartis:** patří mezi největší a nejuznávanější farmaceutické firmy na světě, zaměstnává téměř 100 000 lidí a má zastoupení ve více než 140 zemích.
- **GlaxoSmithKline:** jedna z největších farmaceutických firem na světě zabývající se komplexním výzkumem, vývojem a distribucí léčiv.



Před investicí doporučujeme seznámit se s riziky a podmínkami ochrany investice na straně 2 v sekci Co byste měli vědět.

Příklad: ČSOB Farmacie a svět 1

Typ	Strukturovaný fond
ISIN	LU2212172840
Upisovací období	3. 11. – 31. 12. 2020 do 12:00 (může být ukončeno i dříve)
Vypořádání úpisu	11. 1. 2021
Minimální investice	5 000 Kč
Měna	Česká koruna (CZK)
Datum splatnosti	30. 10. 2026
Doba do splatnosti	5 let a téměř 10 měsíců

Možnosti výnosu

Maximální výnos: **Není omezen.**

Participace ve výši 90 % (procentní podíl na růstu hodnoty koše akcií).

Minimální výnos: **Ochrana vložené investice při poklesu koše akcií do 40 % (včetně) při splatnosti.**

Při poklesu o více než 40 % není zajištěna ochrana investice a investor nese plně pokles koše akcií.

Viz Fond ČSOB Farmacie a svět 1

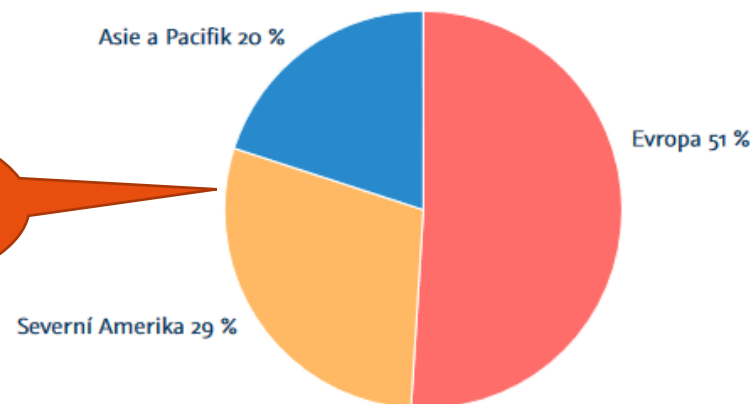
<https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90193/LU2212172840-LETAK.pdf/>

Kam investuje?

ČSOB Farmacie a svět 1

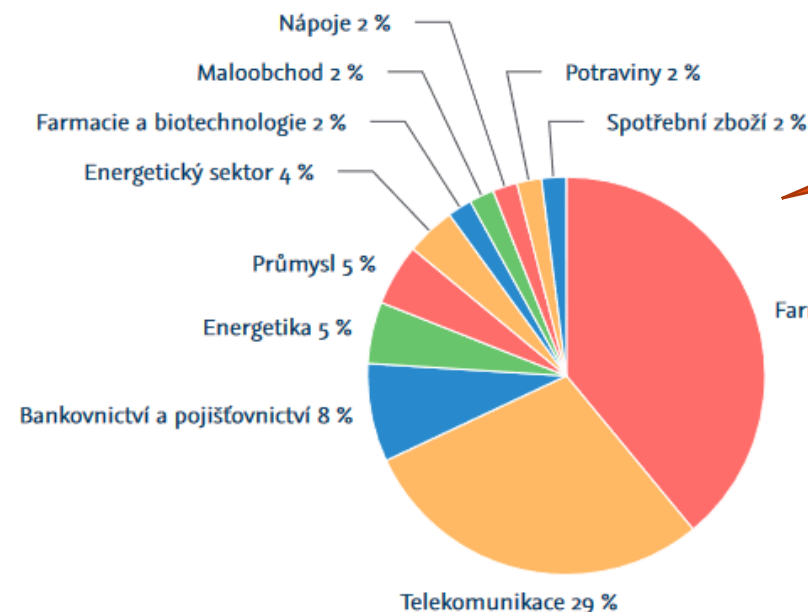
Fond se zaměřuje na akcie 30 globálních společností z celého světa, především oboru farmacie, které se vyznačují dlouhodobou tradicí a vysokou tržní kapitalizací.

Regionální rozložení:



Světová diverzifikace, více v Evropě

Sektorové rozložení:



Farmacie „jen“ 39%

Jedna firma až 8 %

„Stará ekonomika“

Více dividendových firem

<https://www.csob.cz/portal/documents/10732/90193/LU2212172840-KOS.pdf/>

Jak se počítá koš akcií?

- Investice přes fond **není totožná** jako nákup koše akcií.
- Výpočet hodnoty koše probíhá jinak, než když koupím sám
 - Koupí sám = dostávám dividendy, zisk = cena na konci – na počátku
- Více v KIID:

Hodnota koše je stanovena podle průměrných kurzů za stanovené období. Výpočet vážené průměrné hodnoty může ovlivnit výnos fondu pozitivním, nebo negativním způsobem a vylučuje, aby velké kolísání kurzu v určitých dnech příliš výrazným způsobem ovlivnilo návratnost fondu (více informací naleznete v informacích o tomto podfondu v části 2 prospektu).

Kolik?

- Dokonce ještě více v prospektu

Jak se počítá koš akcií?

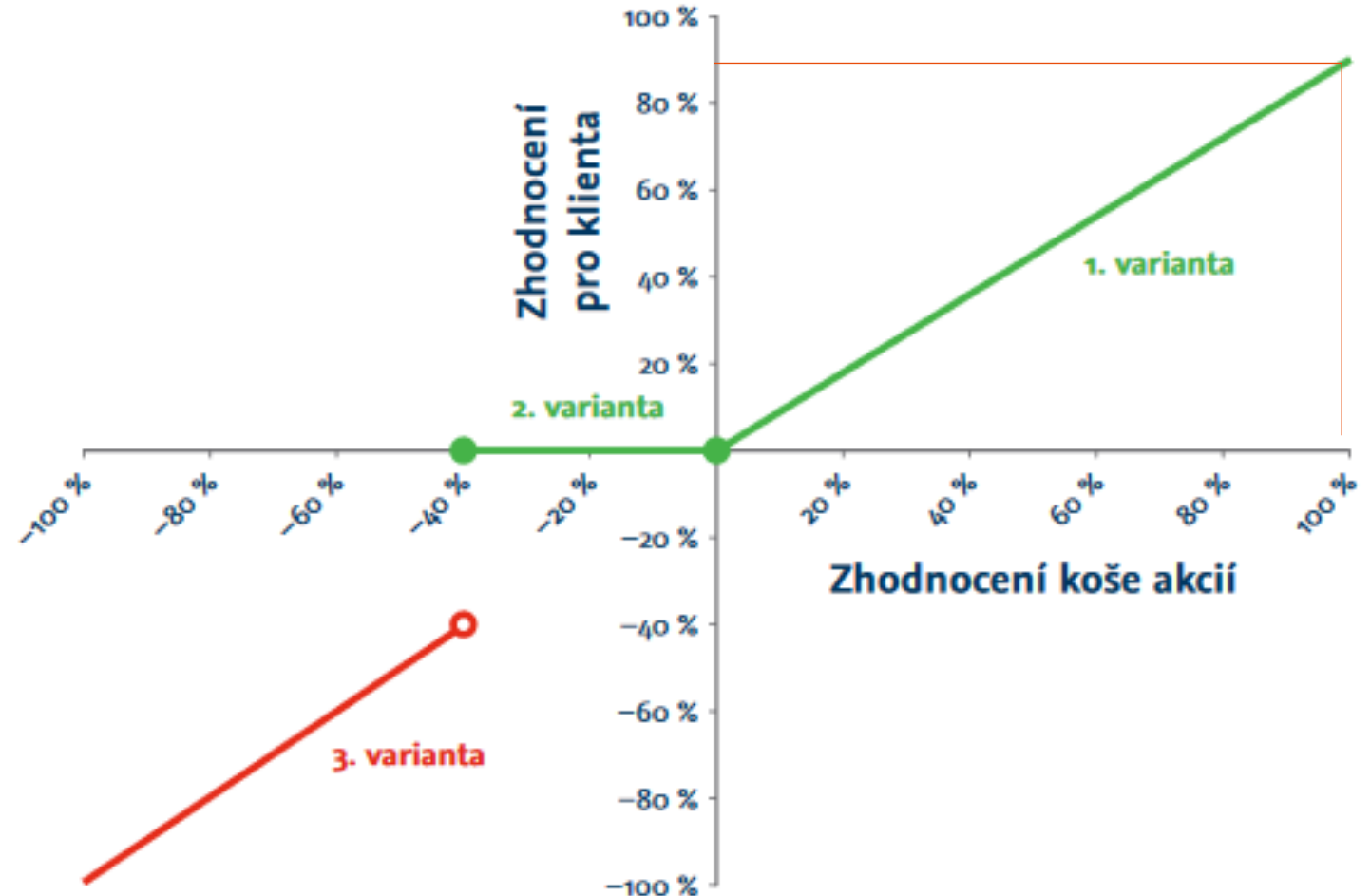
- Viz prospekt (strana 260 😊)
- Počáteční hodnota = průměrná cena akcie za 10 dní
- Konečná hodnota = průměrná cena za **18 měsíců**

	Investuji sám	Investuji přes fond
Dividendy	Inkasuji	Nezapočítávají se (bere se cena akcie na burze)
Konečná cena	Platná na konci období	Průměr za 18 měsíců

Výnosy na obrázku

- Pochopit zisky a ztráty ze slovního popisu je složité
- Obrázek: zisk / ztráty
- Doba investice 5,83 roku

Fond ČSOB Farmacie a svět 1



Tento graf se vztahuje ke splatnosti fondu.

Různé konstrukce výnosů

- Sledujeme zejména negativní scénáře:
 - Co „nejhoršího“ se může stát?
 - Jaký je největší pokles, co by muselo nastat?
- Omezení výnosů shora
 - Je limit růstu?
- Něco netypického uprostřed
 - Např. Autocall – možnost ukončení předčasně?

Studujte více, než jste zvyklí

- Strukturované produkty jsou složitější (než např. OPF)
 - Pestrá nabídka
 - Každou chvíli novinka nebo překvapení
- Nečíst povrchně
- Nepředpokládat, jak to funguje – ověřte!
- Připravte se dopředu, ať nejste překvapeni!

K | F | P

ONLINE

Typické záludnosti strukturovaných produktů

Co není vidět na první (ani druhý) pohled



Záludnosti = co nečekáme

- Je chybou **poradce** (klienta), že
 - Nezná vlastnosti produktů
 - Nevyhledal, nepochopil
 - Špatně interpretoval
 - Podcenil
 - ...
- Produkt za nic nemůže:
 - Informuje o nich
 - ... že poradce nechte, nerozumí, nevěnuje pozornost,...
- Nečekané věci vedou k překvapení ☹

Obsahují kreditní riziko

- Stojí na dluhopisech
- Dluhopis = kreditní riziko
 - Buď jeden emitent (certifikáty, strukturované dluhopisy)
 - Portfolio dluhopisů (fond)
- Zajištěný produkt $\neq$ garantovaný
 - Není 100 % jistota, že dostanete zpět peníze

Produkty o riziku informují

Měli byste vědět

- **PDCP DivDAX AUTOCALL negarantuje návratnost investované částky** a investor může ztratit celou investici, nebo její část.
- **Držitel PDCP DivDAX AUTOCALL nese kreditní riziko emítenta a ručitele.**
- **Celkový výnos je vyplácen jednorázově** za skutečnou dobu trvání PDCP DivDAX AUTOCALL k datu splatnosti nebo k datu automatického předčasného splacení.
- **Pokud k datu stanovení závěrečné hodnoty indexu klesne jeho hodnota pod bariéru 60 % jeho počáteční**

Zdroj:

https://cz.products.erstegroup.com/modules/res/FileDownload.php?file_type=&hash=3000ea7ea8e86a28b1ce7186ea5a7265dea8c9f3d55526aba45fc6bbeea57bb0&idfile=8971&stat=ebg.cz%2FRetail%2Fcs%2Ffiles%2FBonds%2FDE000VP7SCR2%2FLetak&stath=c1973200b7c938526&time=1605854917&tool=BND

Zajištění hodnoty vložené investice nebo její části (v případě strukturovaných fondů) se váže ke dni splatnosti fondu (den odkoupení podílů od investorů při zániku fondu) s tím, že pokud nedojde ke splnění závazků protistran a vydavatelů dluhopisů držených v portfoliu fondu, **vyplacená částka může být nižší než hodnota vložené investice nebo její zajištěné části**. Podílovému fondu ani jeho podílníkům není poskytována žádná formální záruka.

Zdroj: <https://www.csob.cz/portal/documents/10732/67318/upozorneni-pro-investory.pdf>

Populární témata, ale za zenitem

- Produkty se váží na aktivum, které „je IN“
- Něco, co klienty zajímá: ropa, pitná voda, zdravotnictví, technologie, zbrojní průmysl, banky ...
- Jasná, konkrétní a **líbivá** myšlenka
- Co je populární v novinách, bývá drahé



Viz
příklad

Nediverzifikují (zpravidla)

- Jsou postaveny na jedné myšlence:
 - Sektor (nejčastěji)
 - Region
 - Komodity (komodita)
 - Několik akcií
 - Jedna jediná akcie
- Výjimečně diverzifikují
 - Přes regiony a sektory
 - Přes různá aktiva

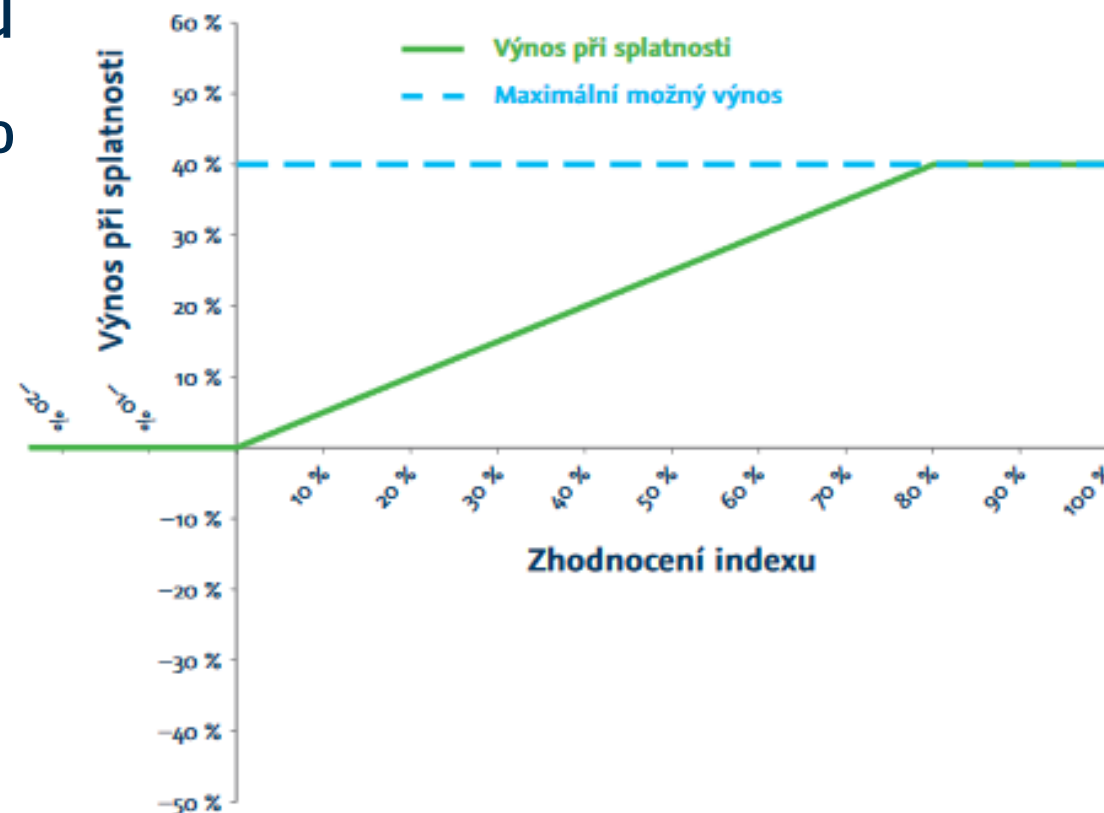


Příklad
diverzifikuje

Výnosy „až“

- Podílíte se z 50 % na růstu indexu
- S možností dosažení výnosu 40 %
- Až 40 %
 - Za 5,75 roku
 - To je 5,87 % p.a. před poplatkem
 - Tedy 5,43 p.a. po poplatku
 - **Jen za určitých podmínek**

Více /méně
pravděpodobných



Viz: ČSOB přírodního bohatství

Přicházíme o dividendy

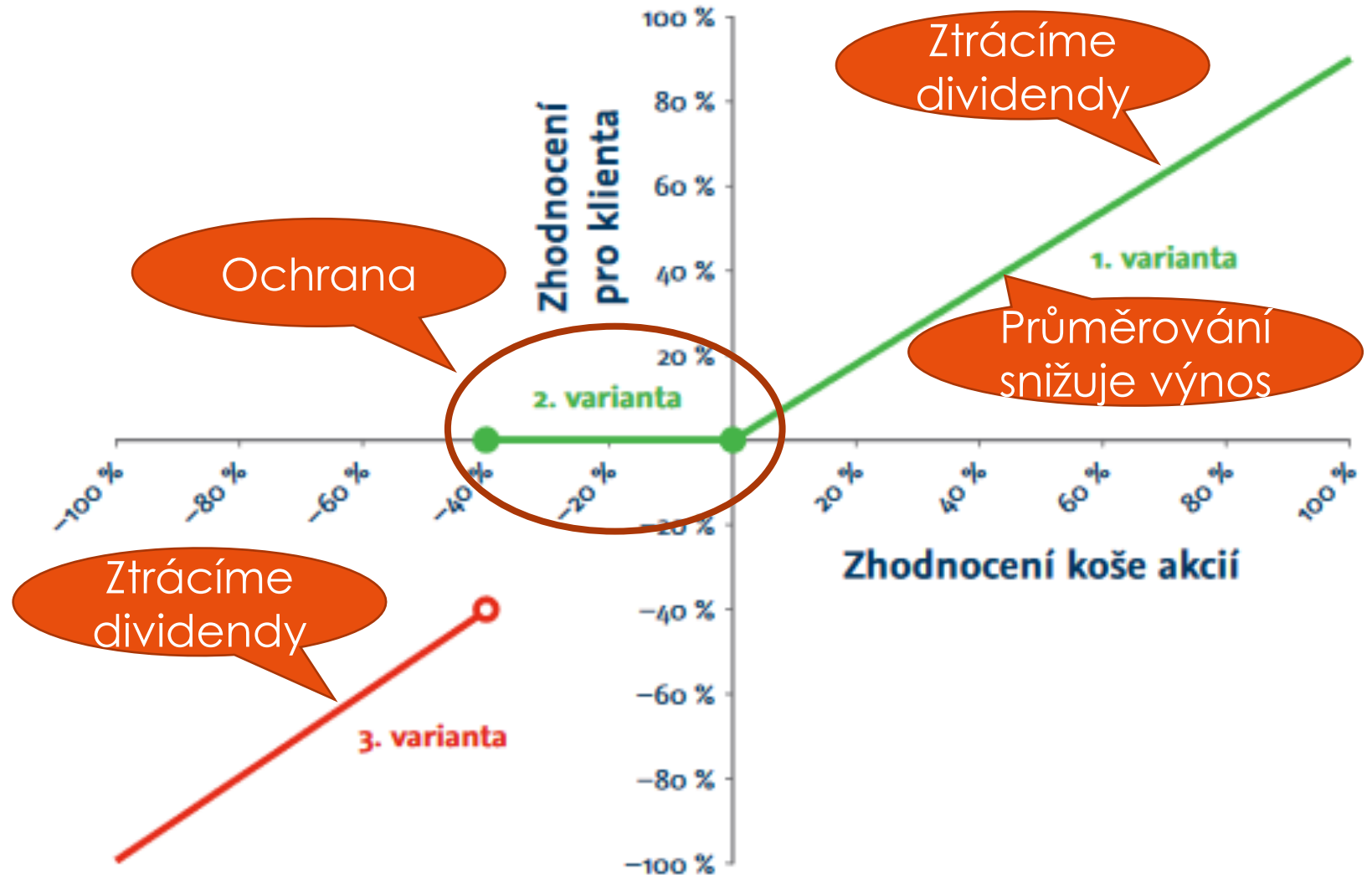
- Podkladová aktiva (většinou) neobsahují dividendy!
- Index bývá bez započtení dividend
- Koš akcií se počítá z cen akcií
- Příklady dividend (viz náš příklad)
 - Deutsche Telecom – 4,07 %
 - GlaxoSmithKline – 5,29 %
 - MS&AD Insurance Group Holdings – 4,88 %
 - Swisscom – 4,59 %

Akcie s největším
zastoupením

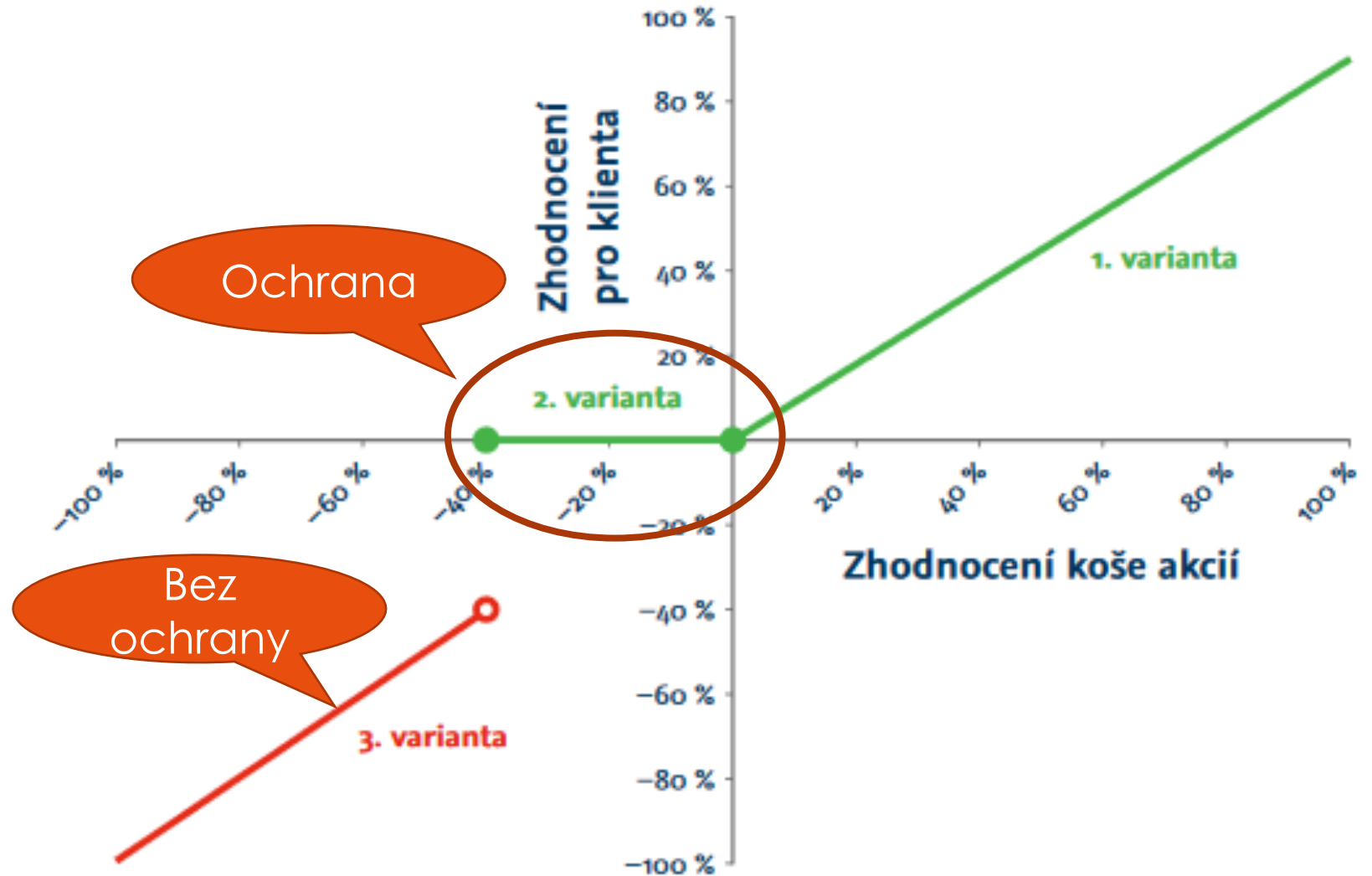
Přicházíme o dividendy

- Typický (průměrný) růst akciových trhů v minulosti = 10 %.
- Skládá se z:
 - A) dividend  3 – 5 %
 - B) růstu ceny akcie  5 – 7 %
- Ztráta dividend 3 – 5 % po dobu cca 5 let...
- Neplatí tvrzení: „Investice přes zajištěný fond je stejná jako přes otevřený podílový, jen navíc obsahuje zajištění“

Cena ochrany



Částečná ochrana – připouští průšvih



Potřebujeme ochranu při průšvihu

- Produkty s částečnou ochranou říkají:
 - Chráníme při malém průšvihu (např. pokles 20 %)
 - Nechráníme při velkém problému (např. pokles 50 %)
- Potřebujeme to naopak:
 - Ochranu pro velkém poklesu, malý pokles nás neohrozí
- Nepojišťujeme si dům jen pro škody do 100 000 Kč, ale bez krytí škody 2 mil. Kč...
- Úplně neplatí: „*Strukturované produkty (tohoto typu) jsou **méně rizikové** než přímá investice*”

Co je riziko?
Viz minule

O kolik mohou klesnout akcie za 5 let?

▪ **Tipněte si!** (v chatu)

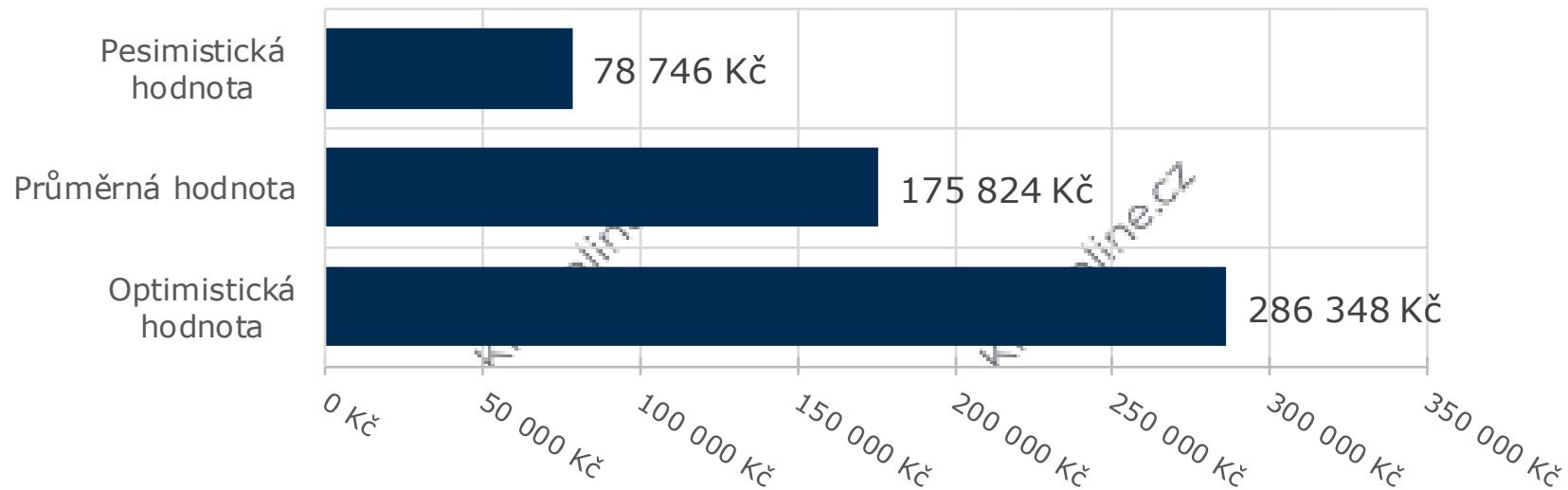
- Máme zajištěný fond. Podkladové aktivum = akcie
- Jaký je pesimistický scénář poklesu akciového trhu za 5 let?
 - Viz kalkulačka minule
 - Ne úplný rekord

Pokles akciového trhu

Základní statistiky

	Hodnota majetku	Celkový zisk	Průměrné zhodnocení p.a.	Kdy to nastalo (například)
Pesimistická hodnota	78 746 Kč	-21 254 Kč	-4,7%	březen 27
Průměrná hodnota	175 824 Kč	75 824 Kč	10,6%	březen 11
Optimistická hodnota	286 348 Kč	186 348 Kč	23,4%	duben 50

Pesimistická / Optimistická hodnota představuje 5% percentil. Existuje tedy 5 % horších / lepších výsledků



Zdroj: kalkulačka KFP. Jednorázová investice na 5 let, nominální hodnoty.

Různá aktiva = různá rizikovost

- Široký index – např. DJ EURO Stoxx 50
- Úzký index - sektor
- Jedna akcie – například akcie ERSTE bank
- Nejhorší akcie – nejhorší ze 4 akcií

- Pozor na myšlenku: „*Akcie nemůže klesnout o 50 %*“
 - Index jen výjimečně
 - Jedna akcie „každou chvíli“

Akcie jsou rizikovější než index

Titul - ERSTE BANK

17.11.2020 8:54

■ Closing Price: 611,20



Zdroj: Patria.cz

Autocall – dřívější výplata zisků

- Konstrukce certifikátu (5 let):
 - Pokud bude na konci (5 let) index mezi 50 % a 100 % dostanete zpět svoji investici
 - Pokud bude na konci index pod 50 %, dostanete hodnotu indexu
 - Pokud bude nad 100 % - dostanete zisk
- Autocall – peníze můžete dostat i dříve
 - Pokud bude index nad počáteční hodnotou za 1 rok, 2 roky, 3 roky,... dostanete výnos 3 %, 6 %, 9%
 - Možnost dostat zisk již za rok
- Příklady:
 - Autocall Euro iSTOXX 70 EWD5 6,8 2022
 - Prémiový dluhový cenný papír DivDAX AUTOCALL

Autocall: dobrý vývoj = malý zisk a hrajeme znovu

- Ideální scénář pro investora u produktu, kde je možnost omezeného zisku a neomezené ztráty:
 - Trhy rostou, jsou daleko od bariéry
 - Malá šance na proražení, velká šance na zisky, klidné spaní...
- Autocall:
 - vyvíjí se to dobře
 - vyplácíme malý výnos (před splatností)
 - můžete si koupit další produkt
- Podobně jako poker nebo mariáš 😊

Hodnotit komplexně!

- Nejen podle jednotlivých parametrů:
 - Výnos „až“
 - Částečná ochrana při poklesu 30 %, 40 %,...
- Jaká aktiva
- Jaká diverzifikace
- Očekávané výnosy...

Záludnosti, které jsme si řekli

- Kreditní riziko
- Výnosy "**až**" a výnosy **očekávané** (skutečné) se liší
- Neobsahují dividendy
- Částečná ochrana nefunguje na nejdůležitější případy
- Podkladová aktiva jsou různě riziková

K | F | P

ONLINE

Jak si postavit vlastní "Zajištěný fond"

Jak využít myšlenek zajištěných produktů

Zajištěný fond: vklad + akcie

- Zajištěný produkt si můžeme vytvořit sami
- Můžeme vytvořit produkt, kde
 - za 5 let neproděláme (pokud bude průšvih na trhu)
 - máme šanci na růst při růstu trhů
- Vytvoříme z běžných produktů:
 - Vklad (jistý, termínovaný)
 - Akciová investice

Zisky z vkladu
můžeme riskovat
na akciovém trhu

„Jistota“ zisku za 5 let

- Kolik mohou prodělat akcie za 5 let? (Pesimistický scénář cca -30 %)
- Jaký je výnos termínovaných vkladů za 5 let? (Např. TV úrok 2 % p.a.)
- Investice 100 000 Kč:
 - 75 % investovat do TV (75 000 Kč)
 - 25 % investovat do akciového fondu (25 000 Kč)
- Scénáře výnosů při investici 100 000 Kč na 5 let

	Pesimistický	Průměrný	Očekávaný
Akciová investice	-7 500 Kč	+18 750 Kč	+46 500 Kč
Termínový vklad	+7 500 Kč	+ 7 500 Kč	+7 500 Kč
CELKEM	0 Kč	+ 26 250 Kč	+ 54 000 Kč

Neproděláme

Šance na růst

Větší pesimisté

Výhody vlastní konstrukce

- Podporuje myšlenku **diverzifikace** a **skladby portfolia**
 - Konzervativní investice zajišťují případné ztráty dynamických
 - Něco může klesat, něco jiného roste
 - Nedívejme se na rizikovost akciové investice samostatně, ale v kontextu portfolia.
- Vidíme „jistotu“ za 5 let
- Jiný pohled, než při investici do smíšeného fondu 75 % : 25 %
 - Méně to kolísá
 - Je to konzervativnější
 - ...



Při nejhorším
budete na
svém

Viz naše věty v Investiční Akademii



- Akcie do portfolia patří, jen je otázka kolik
- Akcie v portfoliu snižují riziko
- Akcie jsou bezpečné
- ...



Využíváme je v portfoliu?

Proč?

Zajištění v nominálních hodnotách

- Zajištěné fondy typicky na 5-6 let, inflace 2 % - 3 % p.a.
- Inflace spolkne cca 10 % - 18 %
- Riziko **není nominální** ztráta
- Rizikem **je reálná** ztráta
- Zajištění je
 - Emočně zajímavé
 - Nepotřebujeme pro splnění cílů

Nepotřebujeme částečné zajištění

- Rizikem pro klienta je spíše velký pokles (který je méně častý). *Například 50 %*
- Rizikem není malý pokles (ale častější). *Například 10 %.*
- Pokles na trzích je příležitost pro nákup. To u zajištěného fondu nejde (snadno)

Chceme portfolio ze základních ingrediencí

- Chceme portfolio ze základních investic (akcie + dluhopisy)
- Na této úrovni řídíme riziko (více / méně akcií)
- Raději řídíme akciovou složku sami
 - Diverzifikace – regionálně, sektorově
 - Zajištěné investice: jedna myšlenka, téma,...
- Akciové složka je průhlednější:
 - Pohyb na trzích = pohyb v portfoliu (1:1)
 - Zajištěné fondy: trhy nahoru, fond „kam chce“

Zajištěné produkty nevyužíváme

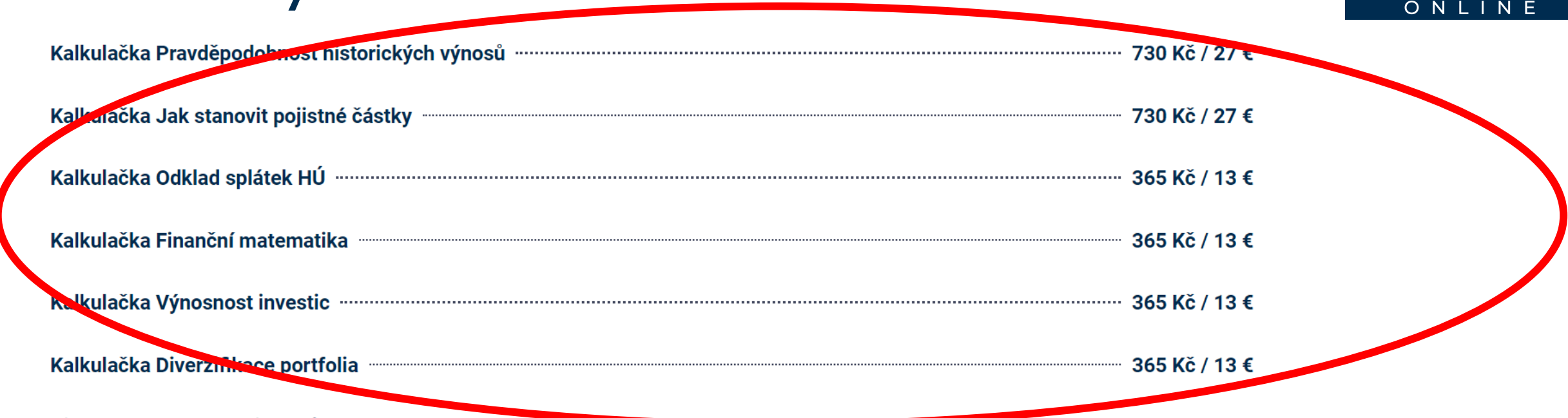
- Vystačíme si bez nich
- Zvolili jsme si jinou cestu
- To ale neznamená, že cesta, kterou jsme si nezvolili, je špatná.
 - Někdo aktivně řeší sektorovou diverzifikaci
 - Někdo vyhledává podhodnocení investice (sektory, regiony, produkty)
 - Někdo je aktivnější / pasivnější
 - Někdo volí konkrétní akcie, dluhopisy,...



Kalkulačky KFP online



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

Komu kalkulačky NEdoporučujeme



- Těm, kteří budou na online webináři ZDARMA 3. 12. 2020.
Tady představíme Vánoční cenu za Investiční Akademii KFP online,
která začíná 7. 1. 2021.

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 Investiční Akademie – 7. ledna 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



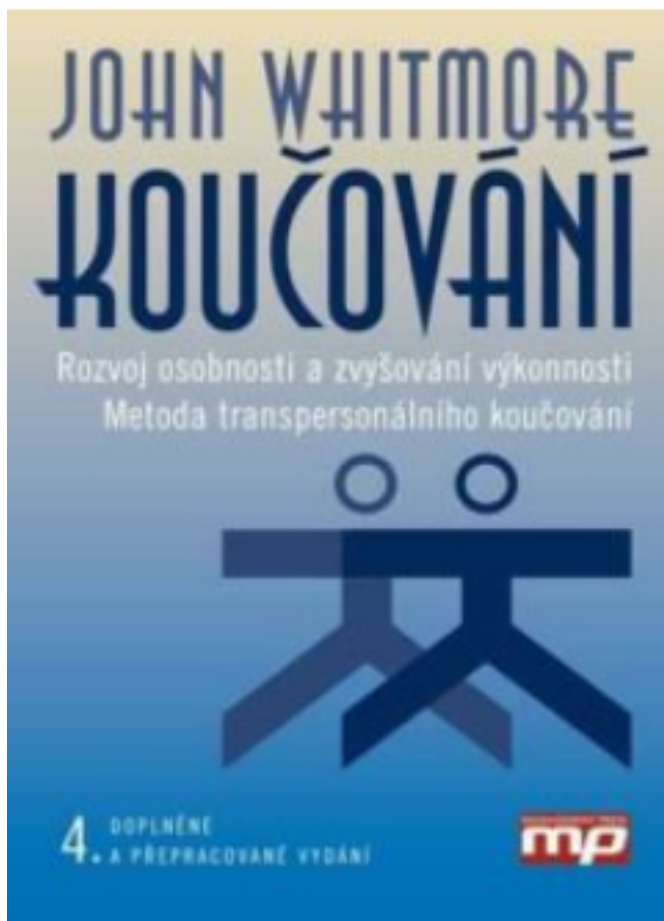
**Případové studie:
rozbor plánů a
portfolií**

27.8.2020 14:00-17:00



Čtenářské okénko

Náš tip na skvělou knihu



Nakladatelství Management press

- Jak získat/přesvědčit druhou stranu (klienty, Vaše kolegy v týmu, Vašeho šéfa, Vaše děti) o Vaší „pravdě/názoru/přístupu“?
- Využijte koučování a koučovací otázky k tomu, aby si na to přišli sami!
- Je to rozhodně účinnější, než se snažit je „utlouct“ argumenty.
- Bestseller Koučování uznávaného britského poradce a jednoho z nejvyhledávanějších evropských koučů objasňuje přínos koučování pro uvolňování lidského potenciálu a zvyšování individuální výkonnosti.

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



Držíme Vám palce při studiu
strukturovaných produktů
pro Vaše klienty

Petr Syrový, Marek Macura a Petr Pavlásek