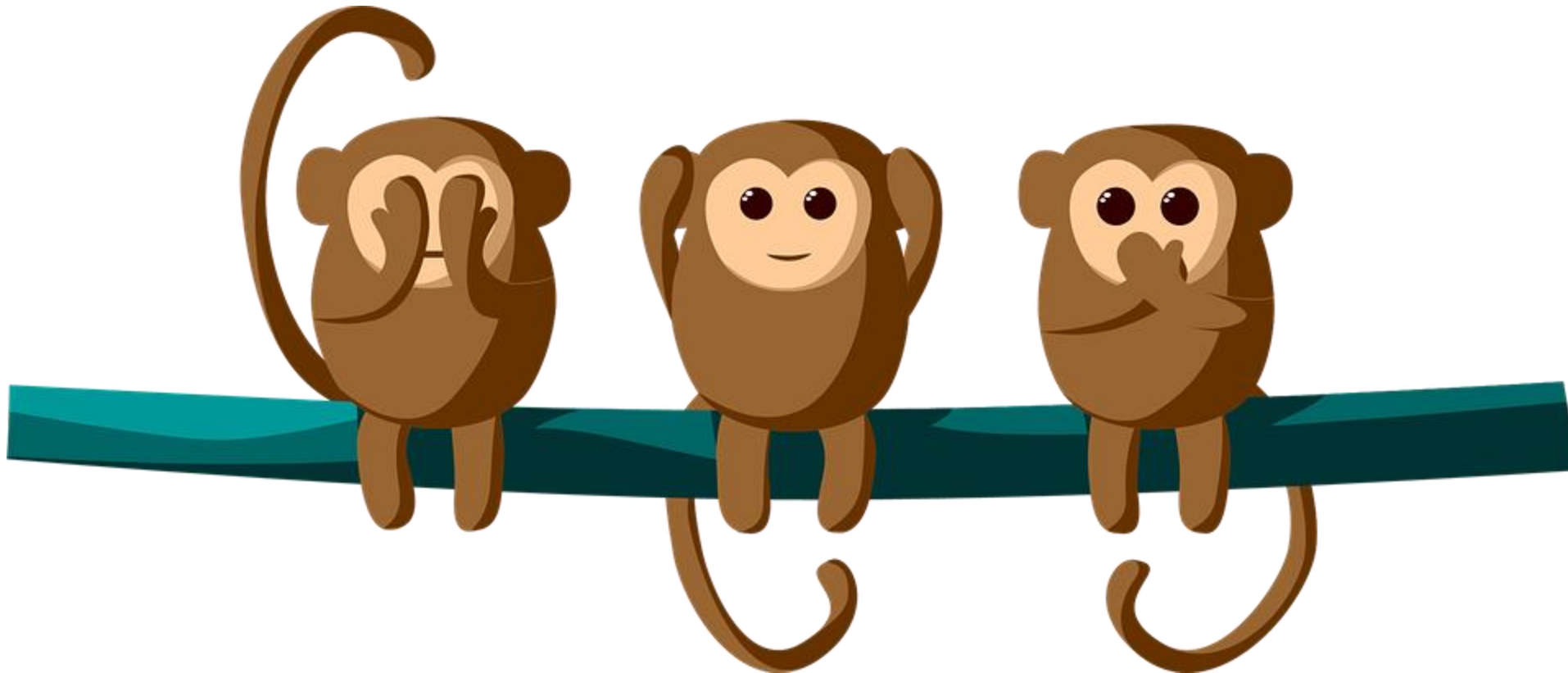




Zhodnocení roku 2022 a výhled na rok 2023

Mgr. Petr SYROVÝ, €FA, €FP
Ing. Petr PAVLÁSEK, €FA, €FP

Slyšíte nás? Vidíte nás? Napište.



K | F | P

ONLINE

Co jsme pro Vás připravili

Naše očekávání

1. Chceme Vám ukázat, jak se dají v poradenství aplikovat znalosti z Investiční akademie
2. Pokud se Vám to bude líbit, zveme Vás na **další workshopy zDARma:**
čtvrtek 19. 1. 2023 od 9.00 do 10.30
3. Pokud se Vám budou workshopy líbit, zveme Vás do **Investiční Akademie KFP online**
Začínáme ve čtvrtek **26. 1. 2023**
a pak každý čtvrtek, tj. 16 x 3 hodiny od 9.00 do 12.00

Obecné znalosti nebudeme vysvětlovat

- Poradci, kteří prošli našimi školeními (IA, EFA,...)
 - Obecné znalosti zmíníme, odvoláme se na ně
 - Nebudeme s nimi zdržovat
 - Uvidíte, jak použít informace v praxi
- Poradci, kteří neprošli našimi školeními
 - Znají nebo mohou dostudovat: literatura, vysoká škola,...
 - Řekneme praktické závěry
 - Předložíme k „uvěření“ = „Takto to je“
 - Nevysvětlíme „proč“

Co si odnesete

- Už jste s námi Investiční akademií prošli
 - Připomenete si, co jsme si říkali
 - Vidíte v praxi, jak to využít
- Investiční akademií jste ještě neprošli
 - Praktické tipy – co sledovat, co je důležité, jak komunikovat s klienty
- Úplně všichni
 - Co přenést do praxe
 - Na co se připravit
 - Co říkat / neříkat klientům
- „Nejsme na hodině dějepisu, musí to být praktické.“

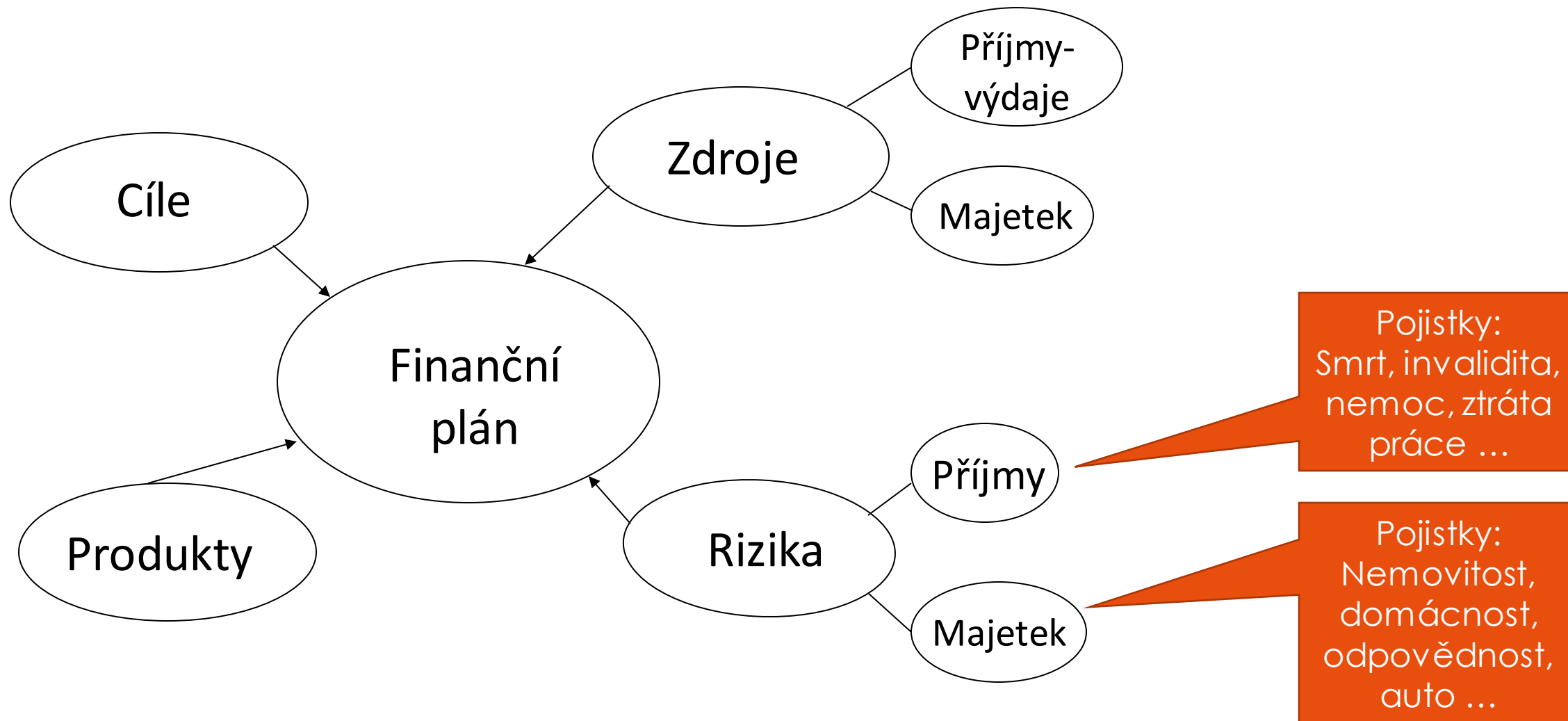
K | F | P

ONLINE

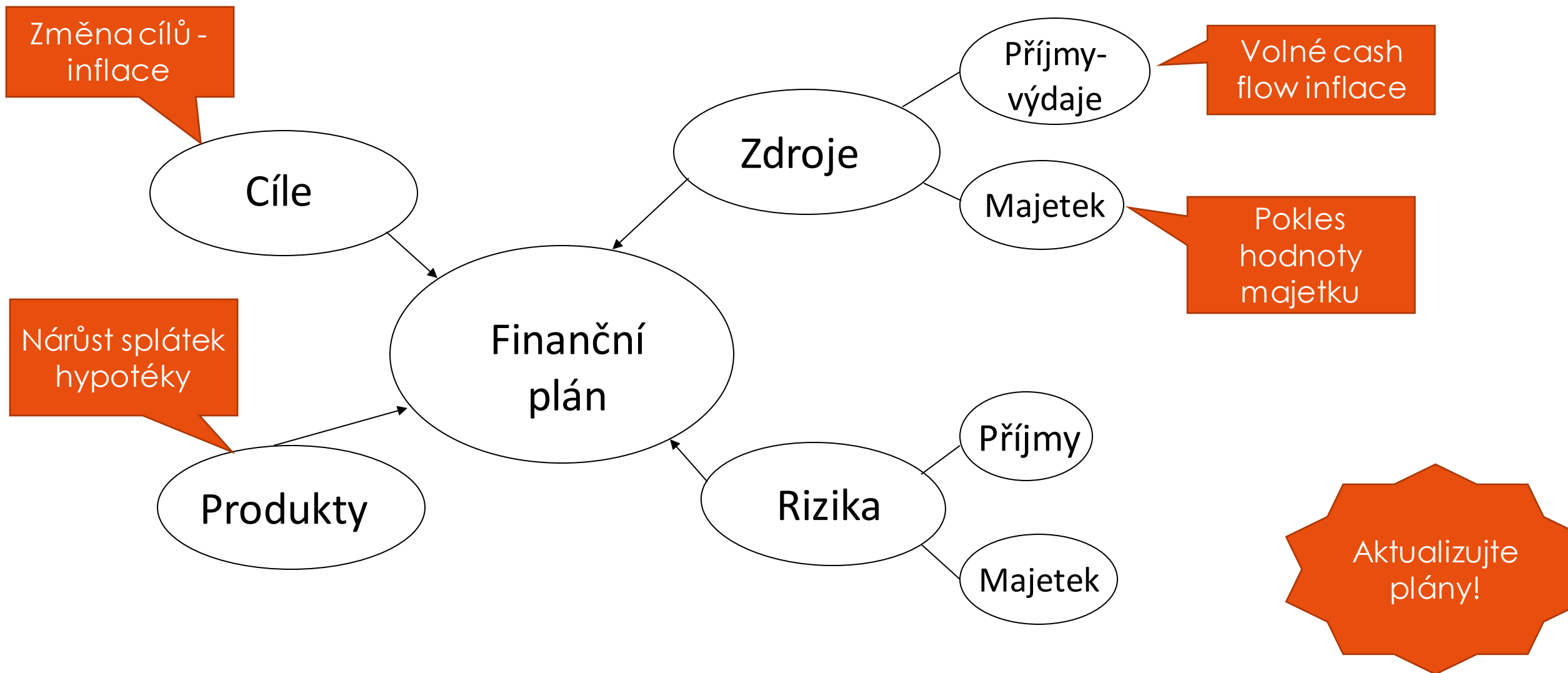
Finanční plán řeší rizika



Finanční plán



Finanční plán

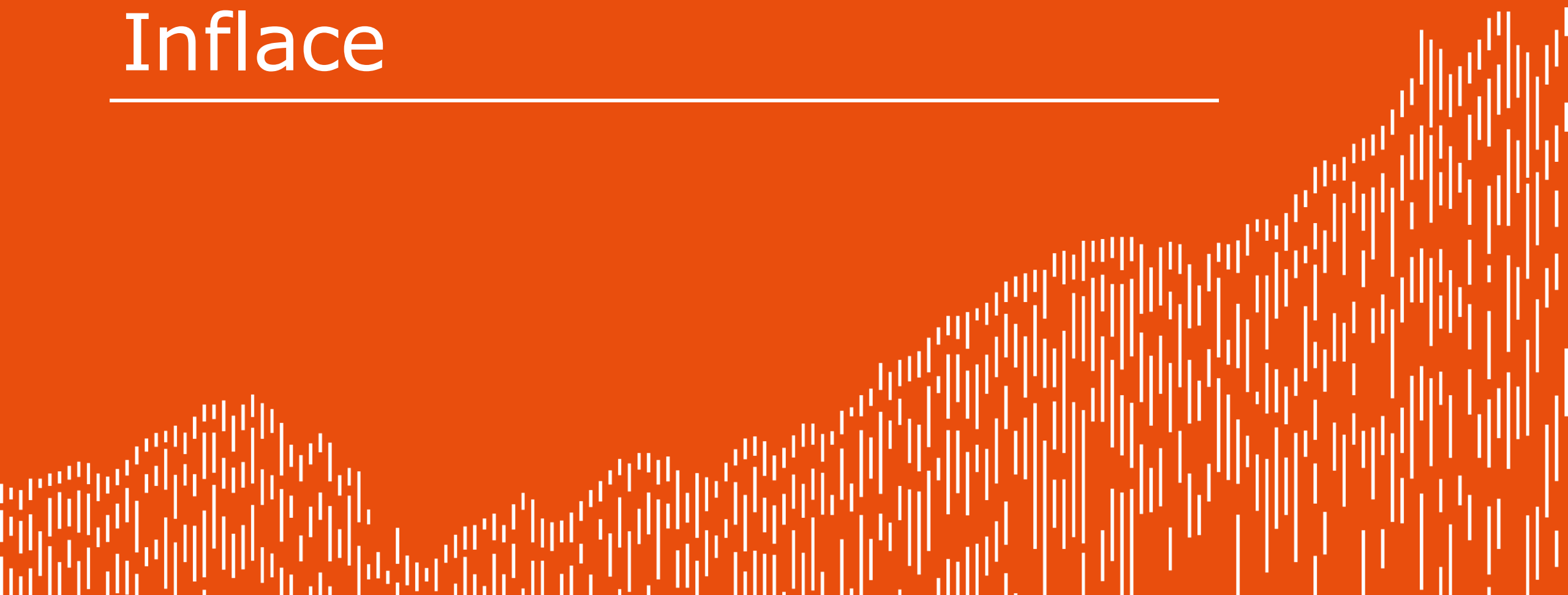


Aktualizujte plány

- Jinak plán nebude fungovat
- „Aktualizujte plán v případě velké změny“
 - Růst příjmů – „Plaťte sami sobě více“
 - Růst výdajů – hledáte, kde ušetřit.
Bud' klientovi pomůžete, nebo to udělá sám
 - Růst cen – sedí pojistky?
- Běžně jsou změny pomalé, nyní byly rychlejší
- Letos je větší šance, že bude potřeba plán změnit



Inflace



Znehodnocení 100 Kč inflací



Zdroj: Data ČSÚ, Výpočty KFPonline

Kolik byla v roce 2022 inflace?

› **Míra inflace vyjádřená přírůstkem průměrného ročního indexu spotřebitelských cen** vyjadřuje procentní změnu průměrné cenové hladiny za 12 posledních měsíců proti průměru 12 předchozích měsíců.

prosinec 2022: **15,1 %**

Datum zveřejnění: 11.01.2023

› **Průměrná roční míra inflace** – jedná se o hodnotu téhož ukazatele v prosinci daného roku.

rok 2022: **15,1 %**

› **Míra inflace vyjádřená přírůstkem indexu spotřebitelských cen ke stejnému měsíci předchozího roku** vyjadřuje procentní změnu cenové hladiny ve vykazovaném měsíci daného roku proti stejnému měsíci předchozího roku.

prosinec 2022: **15,8 %**

Datum zveřejnění: 11.01.2023

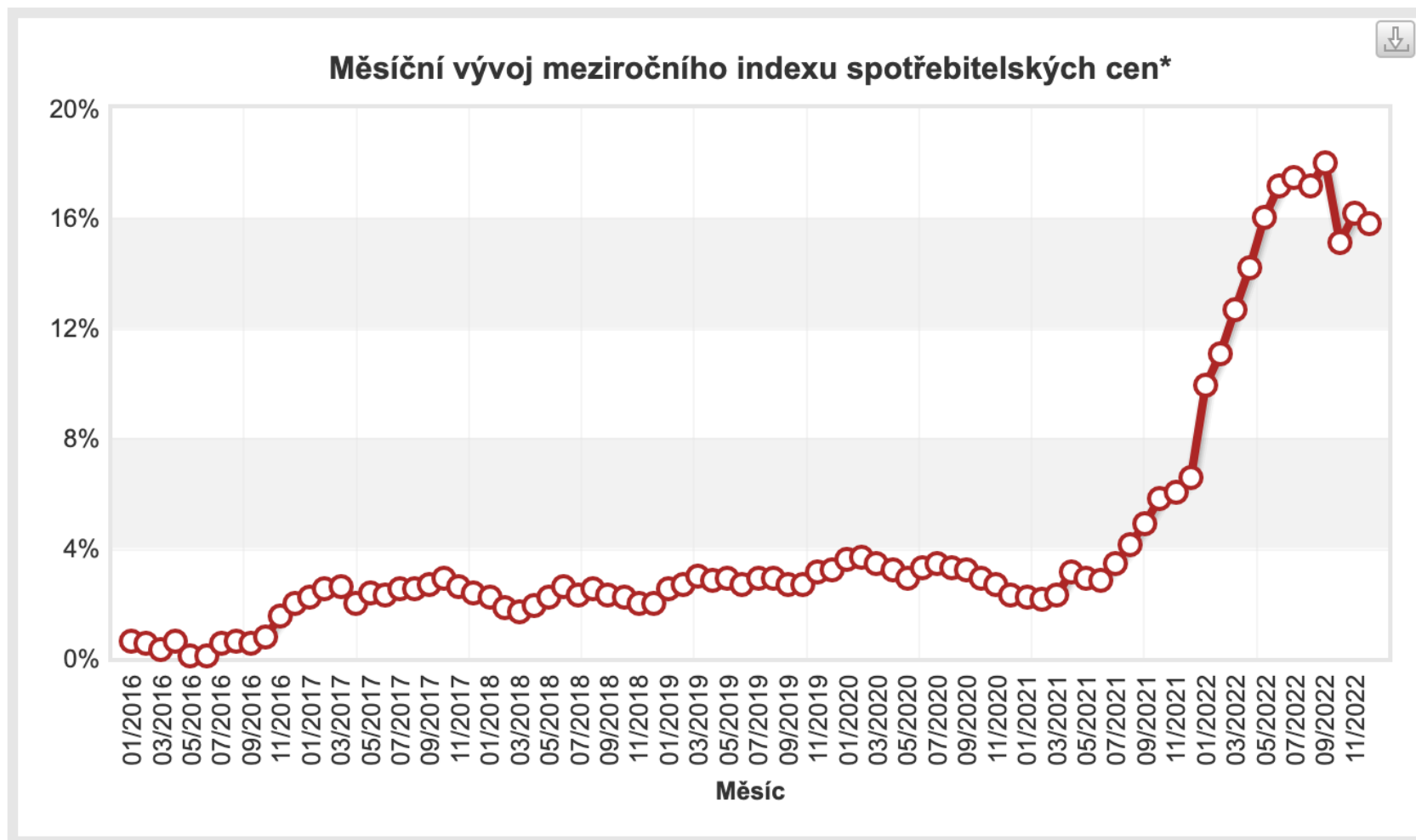
› **Míra inflace vyjádřená přírůstkem indexu spotřebitelských cen k předchozímu měsíci** vyjadřuje procentní změnu cenové hladiny sledovaného měsíce proti předchozímu měsíci.

prosinec 2022: **0,0 %**

Datum zveřejnění: 11.01.2023

Zdroj: ČSÚ

Inflace 12/2022 byla 15,8 %



Zdroj: ČSÚ

Řeší se inflace za rok (měsíc)

Inflace zase zrychlila. Zdražuje skoro všechno, říká ekonom

[Jiří Hovorka](#) | rubrika: [Aktuality](#) | 12. 12. 2022 | [1 komentář](#) / [1 nový](#)

Zdroj: peníze.cz

Inflace v listopadu zrychlila na 16,2 %, patřila k nejvyšším v Evropě

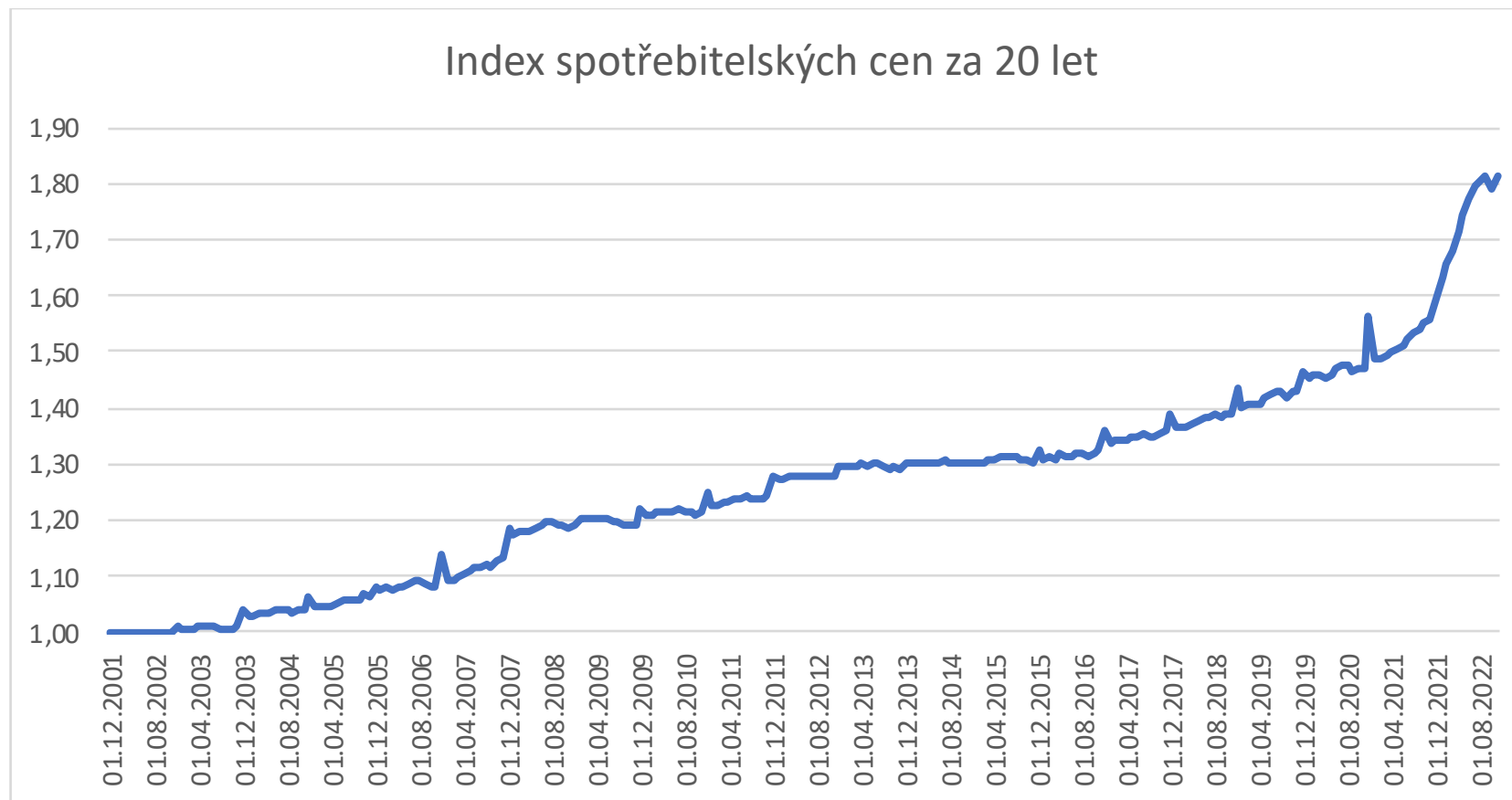
Aktualizace: 12.12.2022 17:25 Vydáno: 12.12.2022, 09:30

Zdroj: CeskeNoviny.cz

**Inflace v Česku opět rostla.
Meziměsíčně se ceny zvýšily o 1,2 procenta**

Zdroj: CeskaTelevize.cz

Ceny za 5 let + 33 %



	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	10 let	15 let	20 let	20 let p.a.
Nárůst cen ČR	1,2%	0,6%	3,9%	16,3%	26,6%	33,4%	41,8%	59,5%	81,6%	3,0%

Inflace je nepřítel úspor

- Kdy se hodnota úspor sníží na polovinu
 - 3% inflace ... 24 let
 - 5% inflace ... 14 let
 - 10% inflace ... 7 let
- Inflace funguje (zpravidla) dlouhodobě. Nyní se to urychlilo

Uváděli jsme, ale
nebrali to vážně

Ochrana proti inflaci

- Spolehlivá (100%, jistá...) **neexistuje!**
- Dlouhodobě – máme šanci překonat inflaci
- Inflace znehodnocuje peníze, ne majetek
 - Peníze – hotovost, dluhopisy, TV, SÚ ...
 - Majetek – firmy, byty, komodity ...
- Akcie, nemovitosti
 - Majetek, ne peníze
 - Vydělává (vyrábí) peníze
 - Má šanci překonat inflaci
 - **V roce 2022 se to nepodařilo**

Viz Investiční
akademie:

**Kvůli inflaci
neexistuje
jistá investice**

„Inflace pomáhá splácet úvěry“ ???


- Inflace ne, ale růst příjmů
- Dlouhodobě, ne z roku na rok
- + ▪ Inflace snižuje hodnotu peněz
 - Půjčené 3 mil. Kč už nejsou tak velká částka
 - Splátka 15 000 Kč měsíčně není tak hrozná
 - Splátka hypotéky je jedna z mála věcí, co (někomu) nezdražila
- ▪ Inflace zvyšuje splátky
 - Inflace = růst sazeb = růst splátky



Úrokové sazby



Co víme o úrokových sazbách

- Inflace  Úrokové sazby
- Vysoká inflace – Centrální banky zvyšují úrokové sazby
- Omezují spotřebu
 - Více vkladů
 - Méně úvěrů
- Ochlazuje se ekonomika

ZVÝŠENÍ ÚROKOVÉ SAZBY ČNB

Nárůst tržních úrokových sazeb

Posílení kurzu

Zvýšení clientských úrokových sazeb z vkladů a úvěrů

Pokles cen aktiv

Pokles dovozních cen

Pokles vývozu, nárůst dovozu

Zpřísnění úvěrových podmínek

Pokles bohatství

Vyšší úspory, nižší spotřeba domácností

Omezení investic firem

Nižší spotřeba

Pokles firemních investic

Ochlazení poptávky

Ochlazení trhu práce

POKLES INFLACE

KURZOVÝ KANÁL

ÚROKOVÝ A ÚVĚROVÝ KANÁL

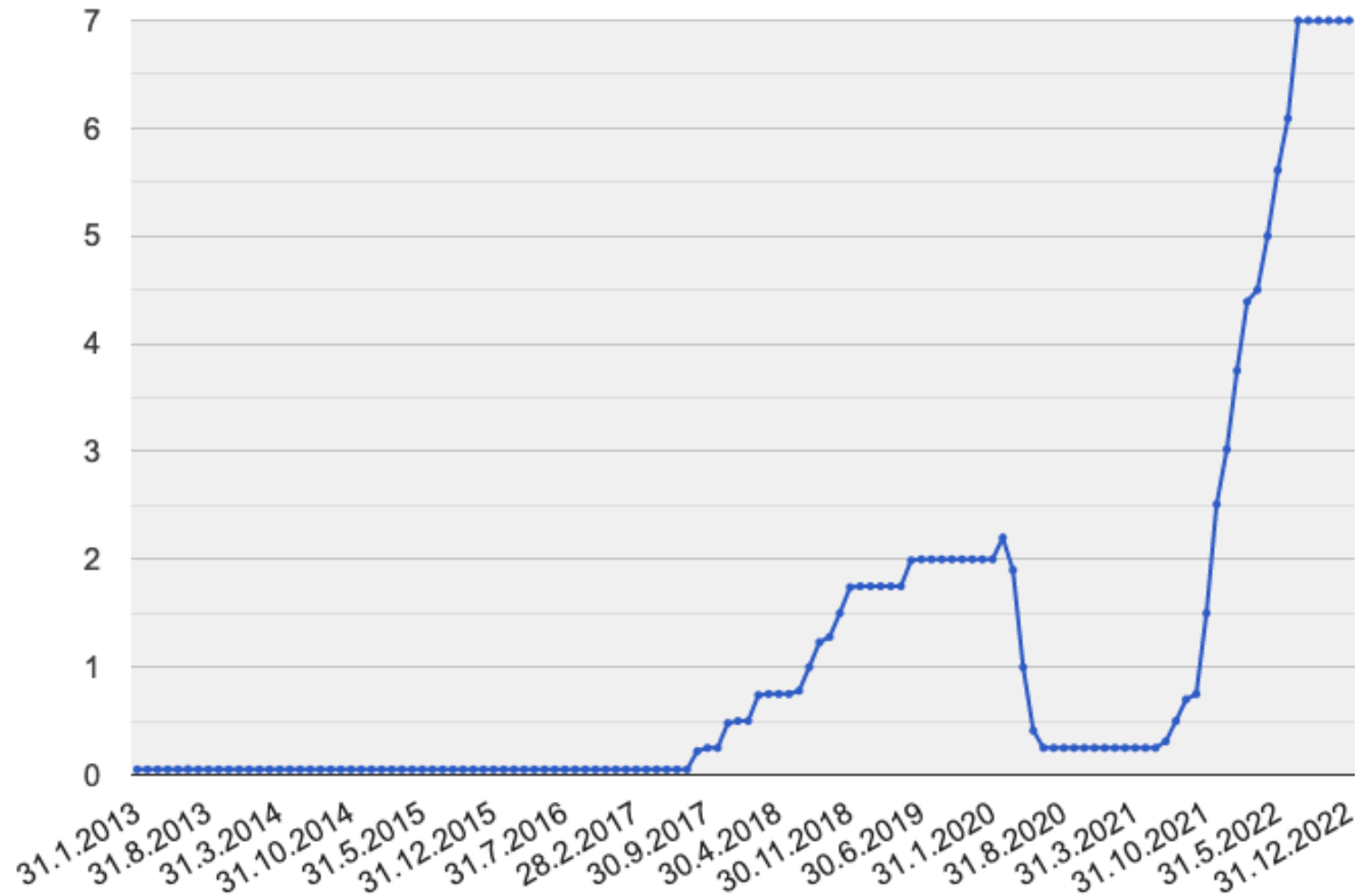
KANÁL CEN AKTIV

Růst sazeb

Pokles inflace

ČNB zvedala úrokové sazby

Oficiální úrokové sazby ČNB (měsíční průměr) (%)



Zdroj: ČNB

Růst sazeb přinesl změny

- Firmy, náklady, hypotéky, ceny dluhopisů a akcií...
- Peníze v bankách konečně něco vynášší!
- Vracíme se před rok 2008 nebo před rok 2000
- Jak fungoval bankovní svět tehdy
 - Hotovost je úročena
 - Klienty zajímá úrok
 - Je škoda nechat válet peníze ladem
 - Výnos 5 % na prašivém dluhopisu nás neohromí



Dluhopisy

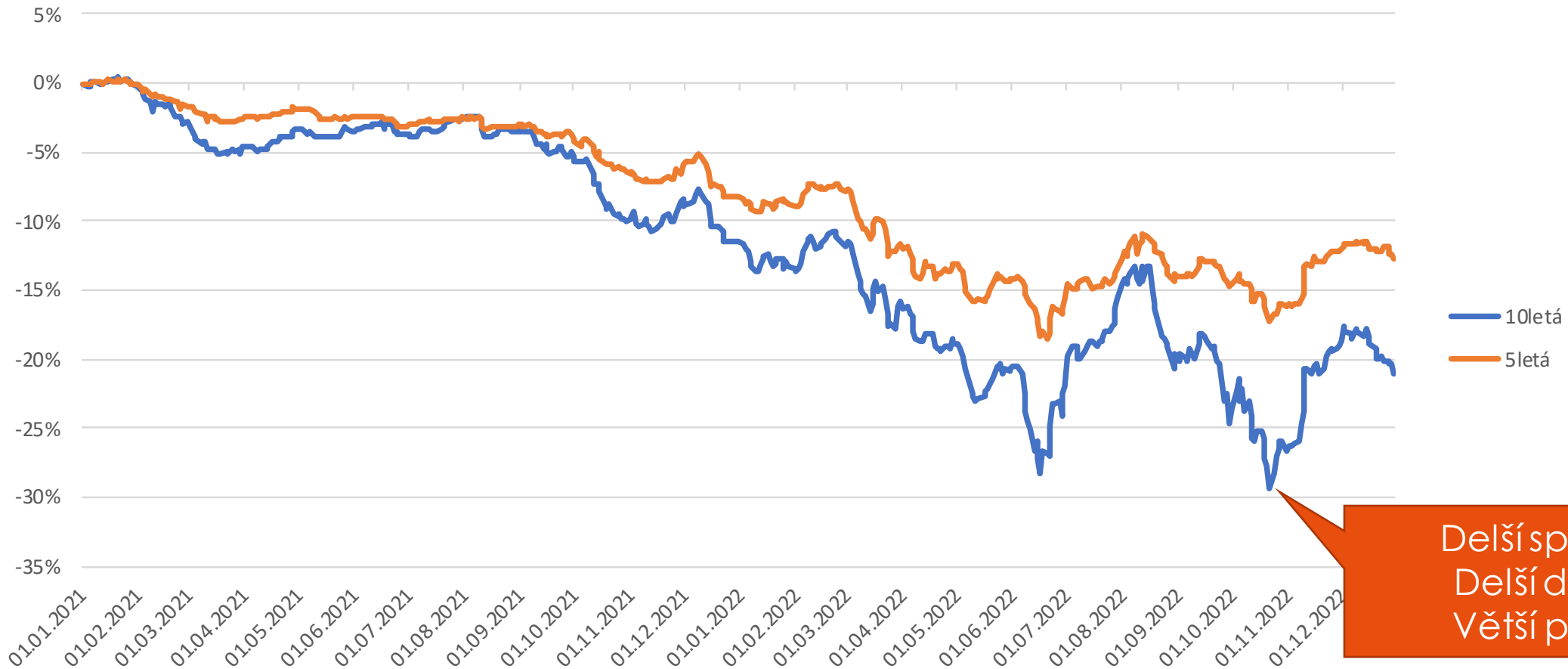


Sazby nahoru, cena dolů



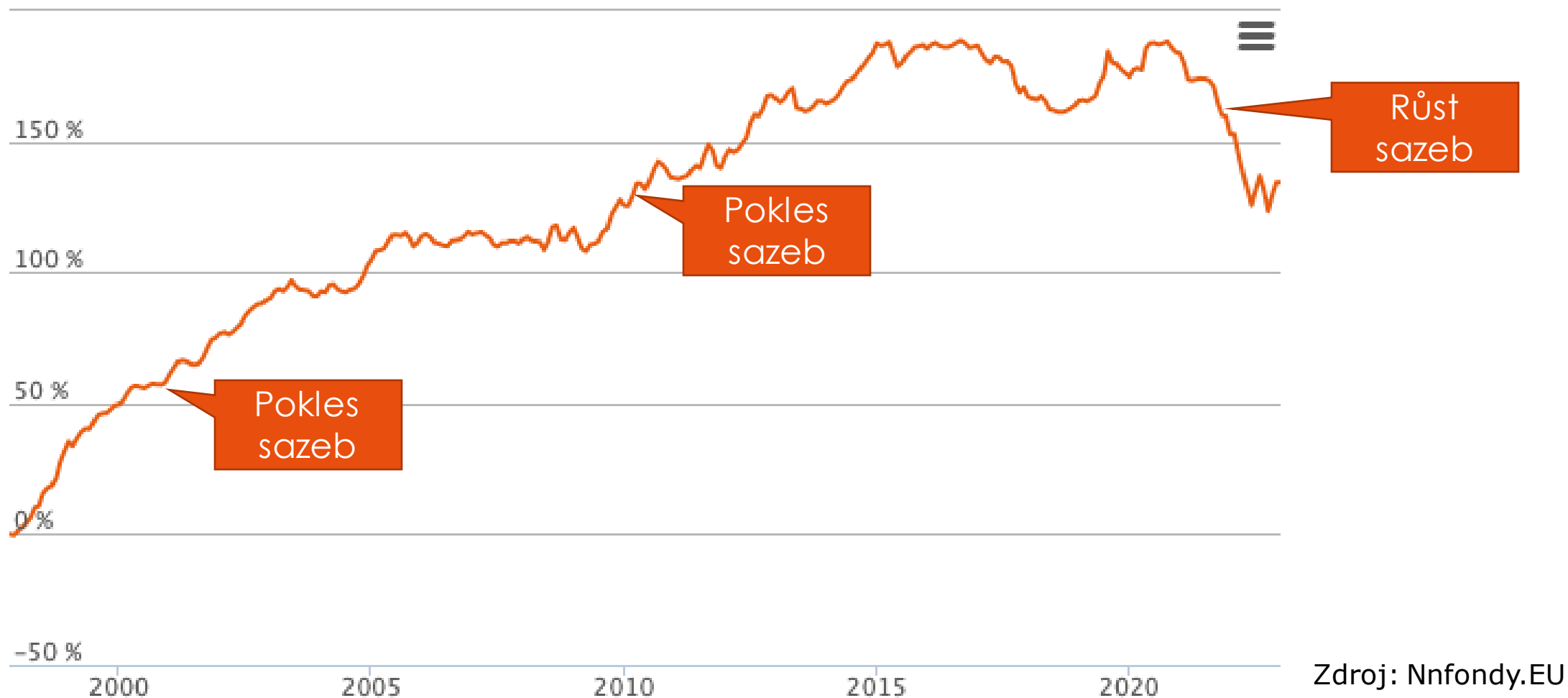
Sazby dolů, ceny dluhopisů nahoru

Výnosy indexu českých dluhopisů



Zdroj: Investing.com

Výnos dluhopisového fondu za 25 let



Výnos dluhopisového fondu za 1 rok

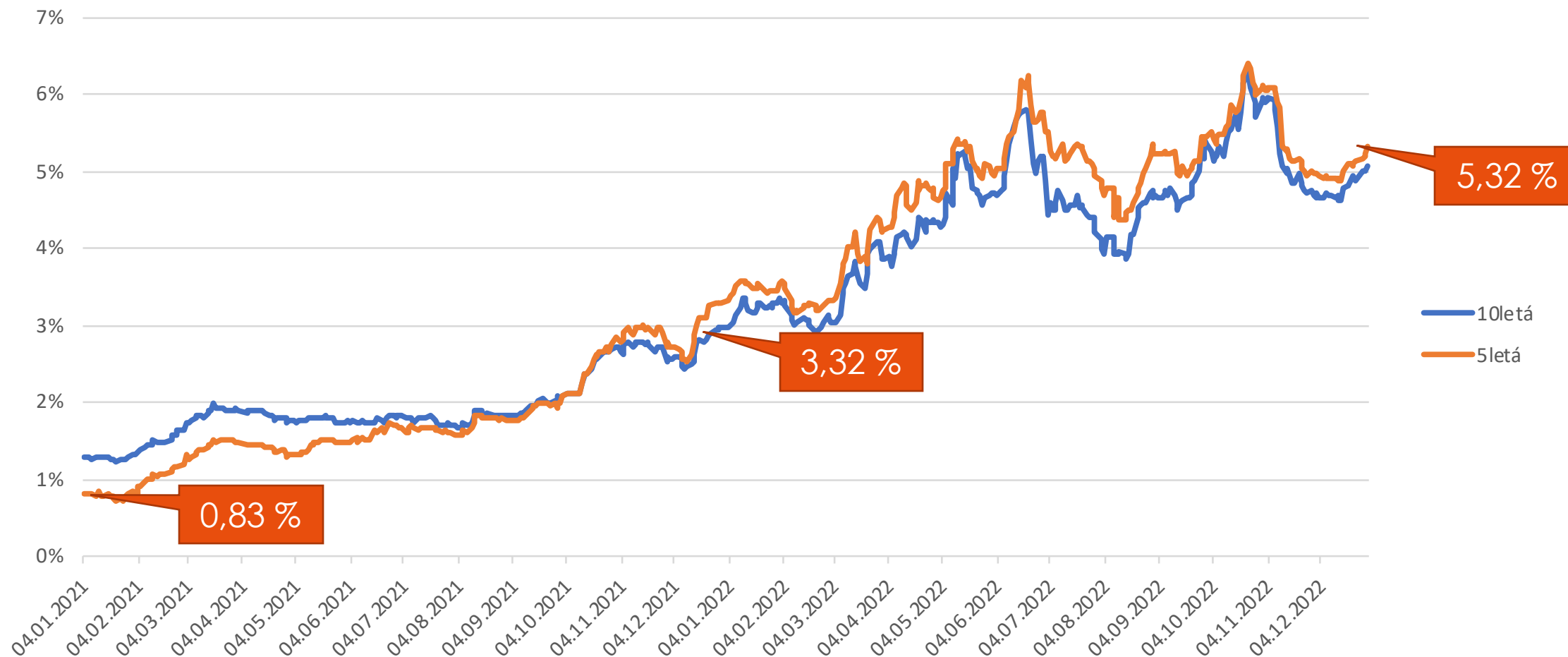


NN (L) International Czech Bond P Cap

Zdroj: Nnfondy.EU

Jaké dluhopisy jsou ve fondech dnes

Výnosy českých státních dluhopisů



Zdroj: Investing.com

Ceny klesly, ale mají vyšší výnos

Informace o fondu

11/2022

Datum založení fondu		18/08/1997
Datum založení třídy fondu		27/10/1997
Doba splatnosti podfondu		Neurčeno
Minimum subscription	akcie	1
Čistá hodnota aktiv (NAV)	CZK	2,347.12
Čistá hodnota aktiv na konci minulého měsíce	CZK	2,216.41
Nejvyšší cena (NAV) za uplynulý rok (9. 12. 2021)	CZK	2,633.37
Nejnižší cena (NAV) za uplynulý rok (21. 10. 2022)	CZK	2,189.30
Celkový čistý objem aktiv fondu (Mln)	CZK	5,841.75
Celková čistá hodnota aktiv na třídu fondu (mln.)	CZK	1,365.63
Celková čistá hodnota investic (Mln)	CZK	5,838.08
Počet vydaných podílových listů		581,831
Durace		5.69
Průměrný úvěrový rating		AA-
Výnos do splatnosti		5.34
Výnos do nejhoršího data splatnosti		5.34

Informace o fondu

11/2021

Datum založení fondu		18/08/1997
Datum založení třídy fondu		27/10/1997
Doba splatnosti podfondu		Neurčeno
Minimum subscription	akcie	1
Čistá hodnota aktiv (NAV)	CZK	2,621.59
Čistá hodnota aktiv na konci minulého měsíce	CZK	2,612.69
Nejvyšší cena (NAV) za uplynulý rok (28. 12. 2020)	CZK	2,850.31
Nejnižší cena (NAV) za uplynulý rok (17. 11. 2021)	CZK	2,593.75
Celkový čistý objem aktiv fondu (Mln)	CZK	5,527.90
Celková čistá hodnota aktiv na třídu fondu (mln.)	CZK	601.52
Celková čistá hodnota investic (Mln)	CZK	5,532.18
Počet vydaných podílových listů		229,449
Durace		6.34
Průměrný úvěrový rating		A+
Výnos do splatnosti		3.26
Výnos do nejhoršího data splatnosti		3.24

NN (L) International Czech Bond P Cap

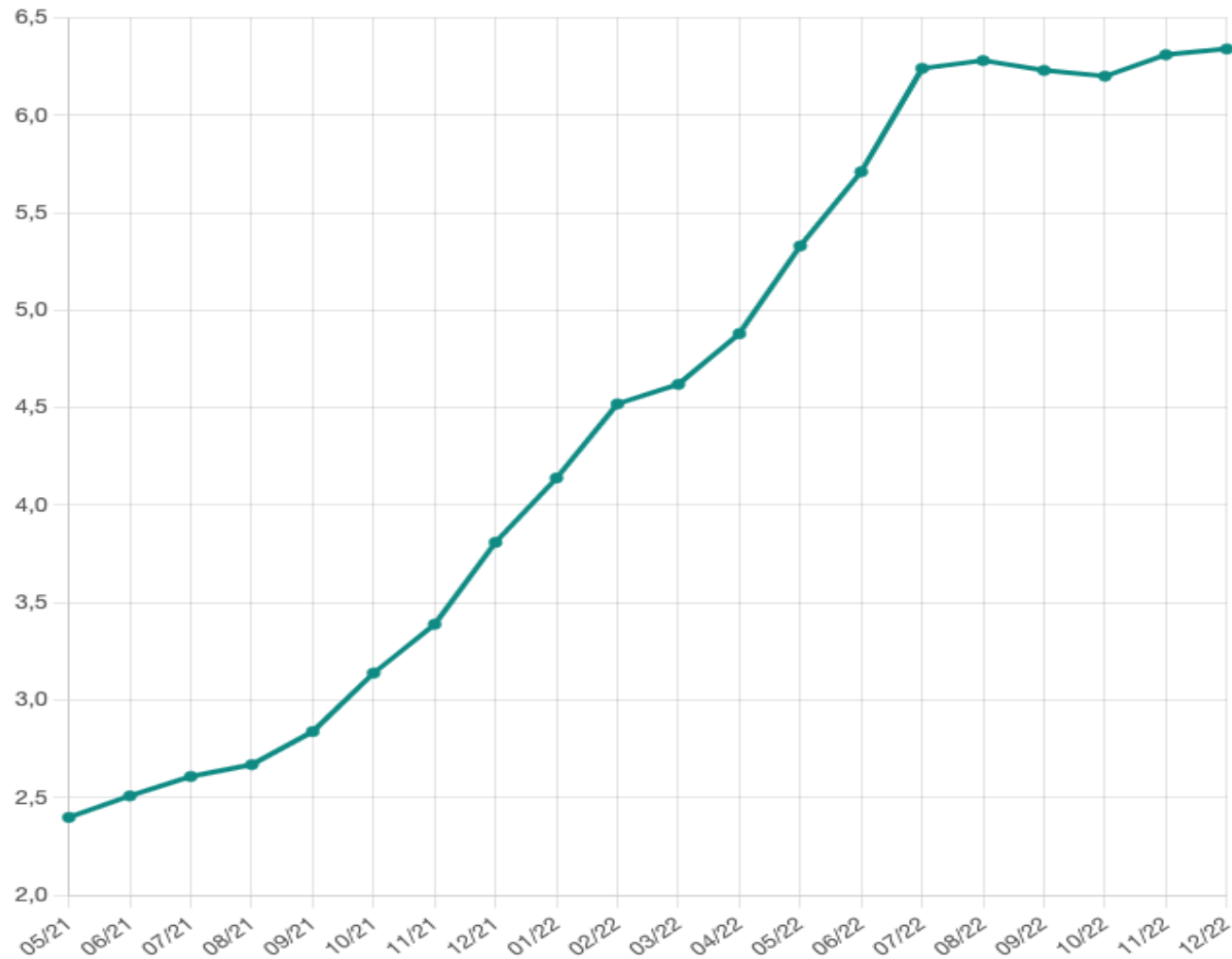
Zdroj: Nnfondy.EU

K | F | P

ONLINE

Hypotéky

Úrokové sazby hypoték rostly



Zdroj: Hypoindex.cz
<https://www.hypoindex.cz/hypoindex-vyvoj/>

Růst sazeb = růst splátek

Výše úvěru (Kč) ?

– 3 000 000 +

Měsíční splátka (Kč) ?

11 089

Zůstatek úvěru (Kč) ?

– 0 +

Doba splácení (let)

– 30 +

Úroková sazba (%)

– 2 +

HYPO 3 mil. Kč
z roku 2020
30 let, 2 % p.a.

HYPO po 2 letech
sazba 6 % p.a.

Splátka roste
z 11 089
na 17 537

Výše úvěru (Kč) ?

– 2 851 038 +

Měsíční splátka (Kč) ?

17 537

Zůstatek úvěru (Kč) ?

– 0 +

Doba splácení (let)

– 28 +

Úroková sazba (%)

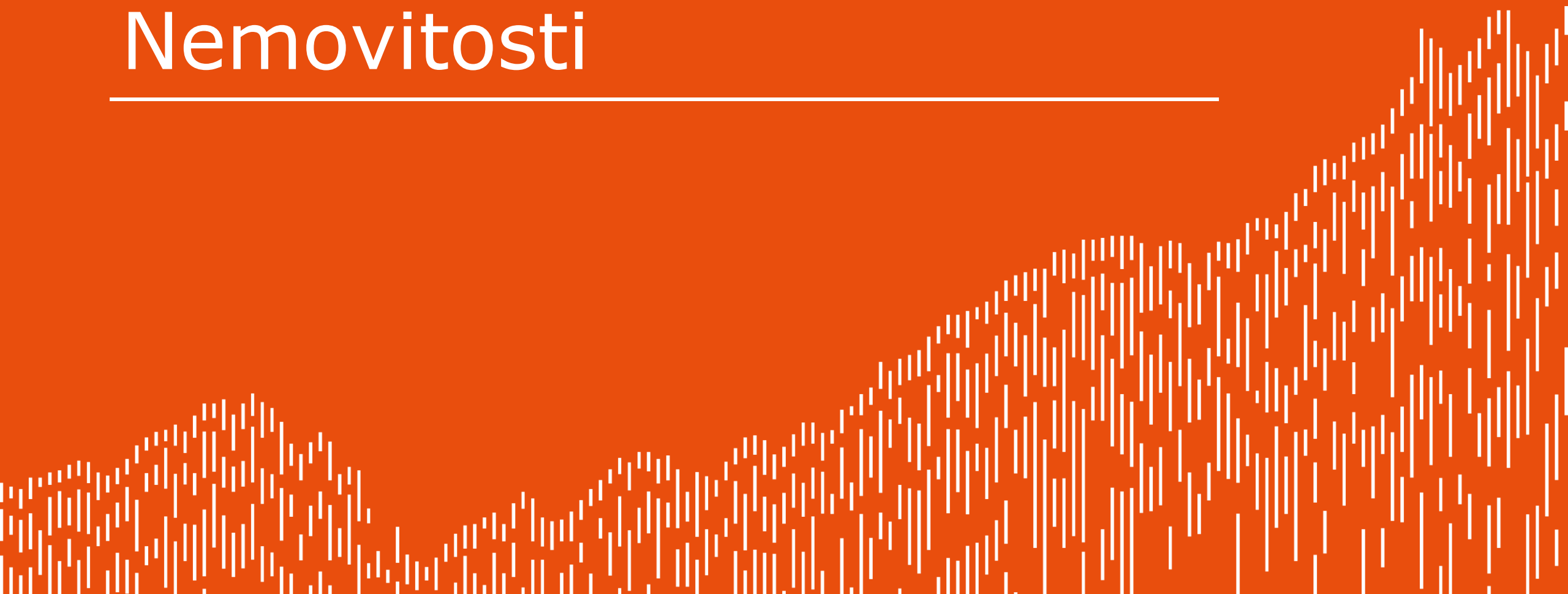
– 6 +

Hypotéka s delší fixací je bezpečnější

- Finanční plán řeší rizika
- Pokud je růst sazeb rizikem, je potřeba to řešit
- Dlouhá fixace
 - Je bezpečnější
 - Nevíme, jestli bude levnější



Nemovitosti





Ochlazení trhu nemovitostí

- Růst úrokových sazeb = pokles zájmu o hypotéky
- Ekonomika na prahu recese = lidé se neradi zadlužují
- Pokles poptávky po bytech a RD
- Pokles cen RD a bytů (někde už je vidět)
- Rozdíl... byty na pronájem a nemovitostní fondy

Nemovitostní fondy loni neklesly

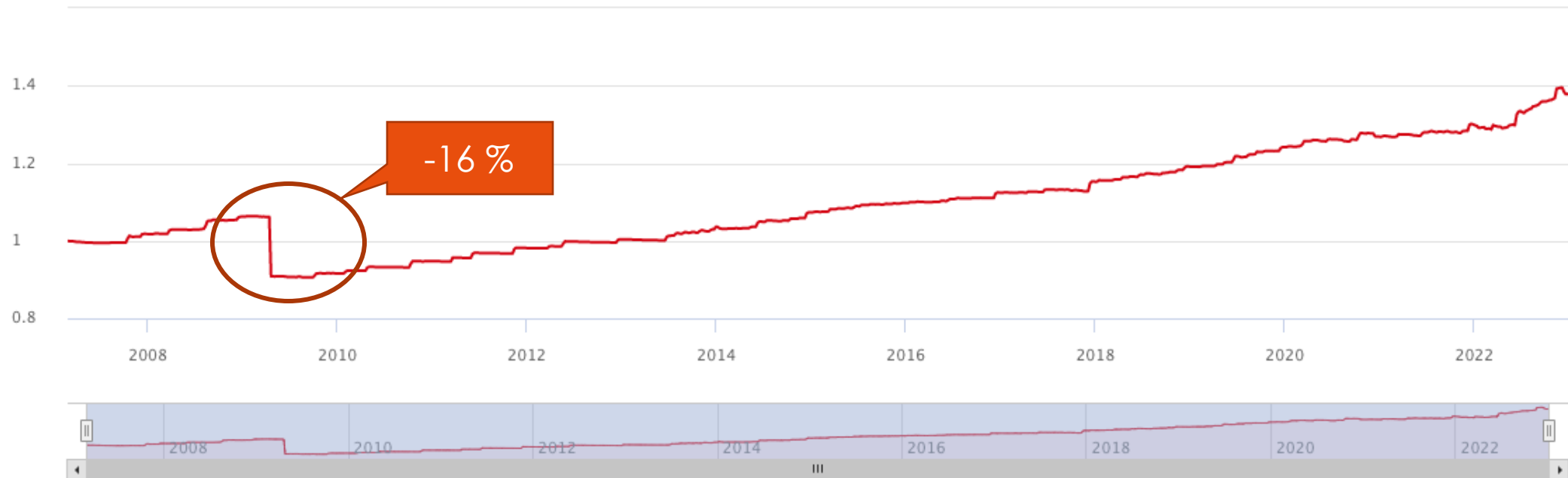
Nemovitostní fond	Výnos 2022 ▾
 Jet Investment	17,78 %
 cb PROPERTY INVESTORS	14,27 %
 WOOD & COMPANY	12,43 %
 BANKA CREDITAS	11,95 %
 Raiffeisen BANK	10,73 %
 ZFP GROUP Investments	9,61 %
	8,51 %
 IAD INVESTMENTS	8,49 %
 mint	8,22 %
 Accolade INDUSTRIAL FUND	7,94 %
 Amundi	7,10 %

 ZDR Investments	7,03 %
 CONSEQ	7,00 %
 NEMO <small>Via nemovitostni fond</small>	6,99 %
 iINVESTiKA	6,84 %
 NRE <small>Nova Real Estate</small>	6,61 %
 trigea <small>NEMOVITOSTNÍ FOND</small>	6,31 %
 TRIKATA	6,24 %
 REICO České spořitelny	6,01 %
 REICO České spořitelny	5,90 %
 ZDR Investments	5,64 %
 CZECH FUND <small>ČESKÉ INVESTIČNÍ FONDY</small>	5,51 %

 WOOD & COMPANY	4,55 %
 RSBC	4,50 %
 REALIA GROUP	4,48 %
 AMBRAT INVEST	4,18 %
 GENERALI INVESTMENTS	4,10 %
 FOND ČESKÉHO BYDLENÍ	4,05 %
 TESLA INVESTIČNÍ SPOLEČNOST	3,64 %
 EVROPA <small>INVESTIČNÍ FONDY</small>	2,41 %
 ZDR Investments	0,00 %

Zdroj: <https://www.nemovitostni-fondy.cz>

Pokles přijít může – poučení 2009



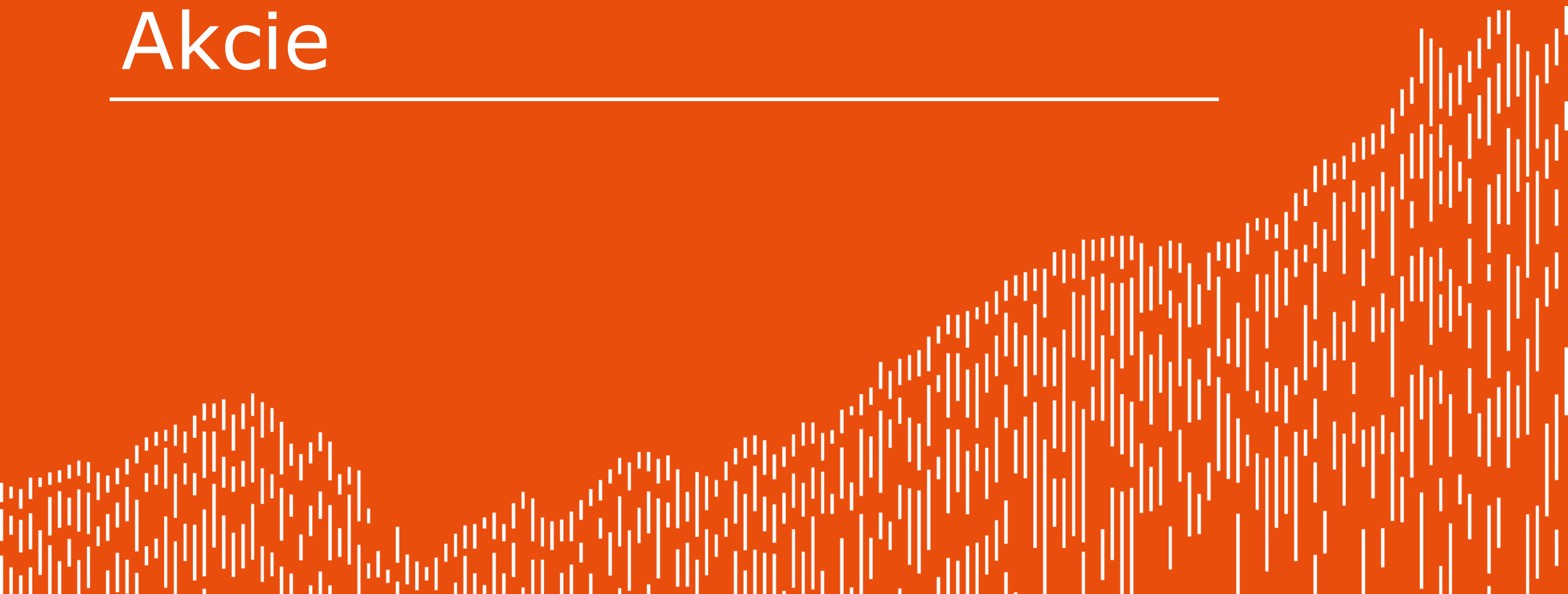
Nárůst hodnoty podílového listu: **37,92%**

01. 03. 2007 - 06. 01. 2023

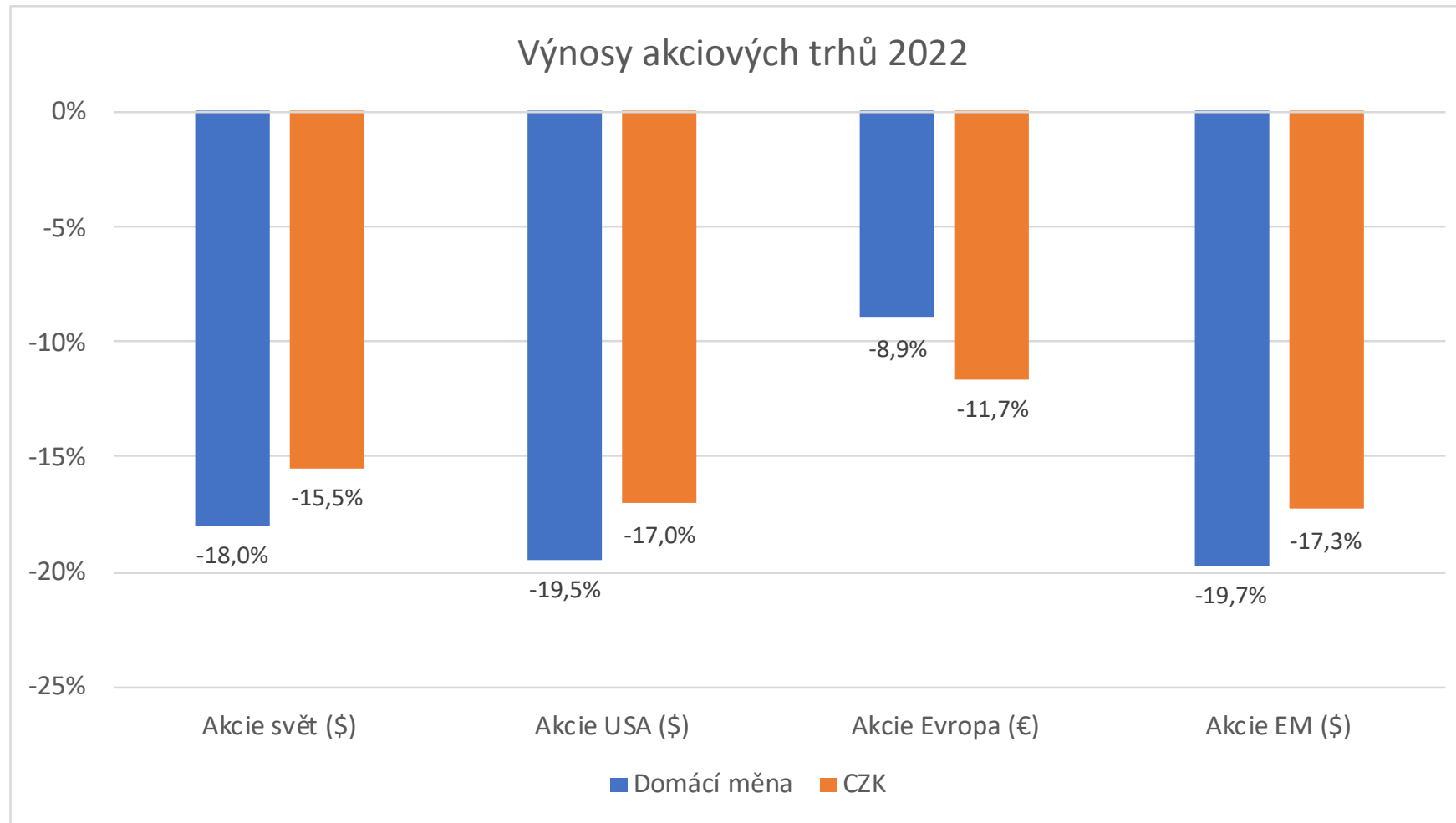
Zdroj: reico.cz



Akcje



Akciové trhy klesly



Co rok 2021 vydělal, 2022 ztratil

Světové akcie v CZK - 3 roky



Akcie jsou za 10 let +169 %

Světové akcie v CZK - 10 let

??% p.a.



Minulé poklesy

2,7násobek
původního
vkladu

Akcie jsou výnosnější než před rokem

	P/E RATIO			DIV YIELD	
	12/30/22 [†]	YEAR AGO [†]	ESTIMATE [^]	12/30/22 [†]	YEAR AGO [†]
Russell 2000 Index	68.61	663.37	22.78	1.63	1.16
NASDAQ 100 Index	23.81	39.63	21.96	1.00	0.63
S&P 500 Index	18.59	29.33	17.52	1.77	1.26

Zdroj: WSJ.com 30.12.2022

Akcie jsou
levnější

Očekává
se růst zisků

Dividendy
rostou

- Akcie jsou levnější než loni (kupujeme ziskovější firmy levněji)
 - Nejen kvůli poklesu ceny
 - Ale díky růstu zisků
- Dividend yield roste – firmy vyplácí 1,77 %

K | F | P

ONLINE

Rok 2022 v číslech



		1 rok	3 roky	5 let	10 let	15 let	20 let
Měny	CZK / USD	-2,9%	0,0%	-5,9%	-16%	-20%	33%
	CZK / EUR	3,1%	5,4%	5,9%	4%	10%	31%
Akcie v lokální měně	Akcie svět (\$)	-18,0%	14,1%	32,3%	127%	120%	421%
	Akcie USA (\$)	-19,5%	24,1%	56,0%	223%	253%	553%
	Akcie Evropa (€)	-8,9%	11,4%	27,2%	105%	88%	285%
	Akcie EM (\$)	-19,7%	-6,9%	-5,0%	20%	16%	469%
Akcie v CZK	Akcie svět (Kč)	-15,5%	14,1%	40,5%	169%	175%	291%
	Akcie USA (Kč)	-17,0%	24,1%	65,7%	284%	342%	390%
	Akcie Evropa (Kč)	-11,7%	5,7%	20,1%	97%	70%	194%
	Akcie EM (Kč)	-17,3%	-6,9%	0,9%	42%	45%	327%
Komodity	Ropa	6,7%	31,4%	32,8%	-13%	-16%	157%
	Zlato	0,1%	20,4%	40,1%	9%	119%	426%
	Bitcoin	-64,1%	130,8%	13,3%	0%	0%	0%
Dluhopisy CZ	10leté	-10,8%	-17,7%	-14,6%	-3%	63%	94%
	5leté	-4,9%	-9,0%	-8,4%	-5%	45%	64%
Nárůst spotř. cen		16,3%	26,6%	33,4%	42%	60%	82%

Zdroj: Vlastní výpočty

Úrokové sazby rostly

	Hodnota před				
	DNES	1 rok	3 roky	5 let	10 let
Meziroční inflace ČR	16,3%	6,6%	3,3%	2,4%	2,4%
PRIBOR	7,3%	4,1%	2,2%	0,8%	0,5%
10letá sazba CZK	5,1%	3,0%	1,6%	1,5%	1,9%
5letá sazba CZK	5,3%	3,3%	1,3%	0,8%	0,8%
Hypoindex	6,3%	4,1%	2,4%	2,3%	3,2%

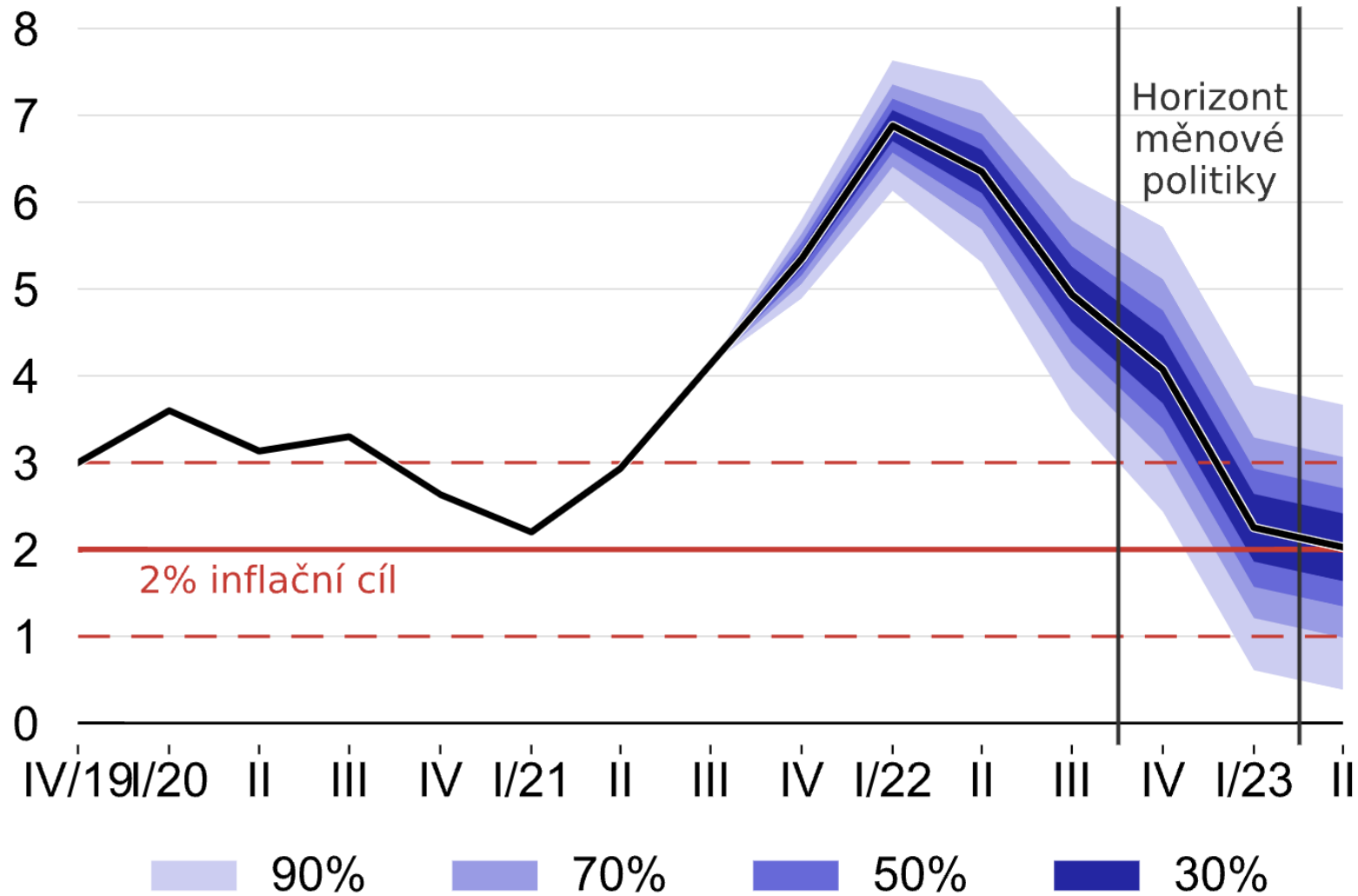
Zdroj: Vlastní výpočty



Výhled na rok 2023

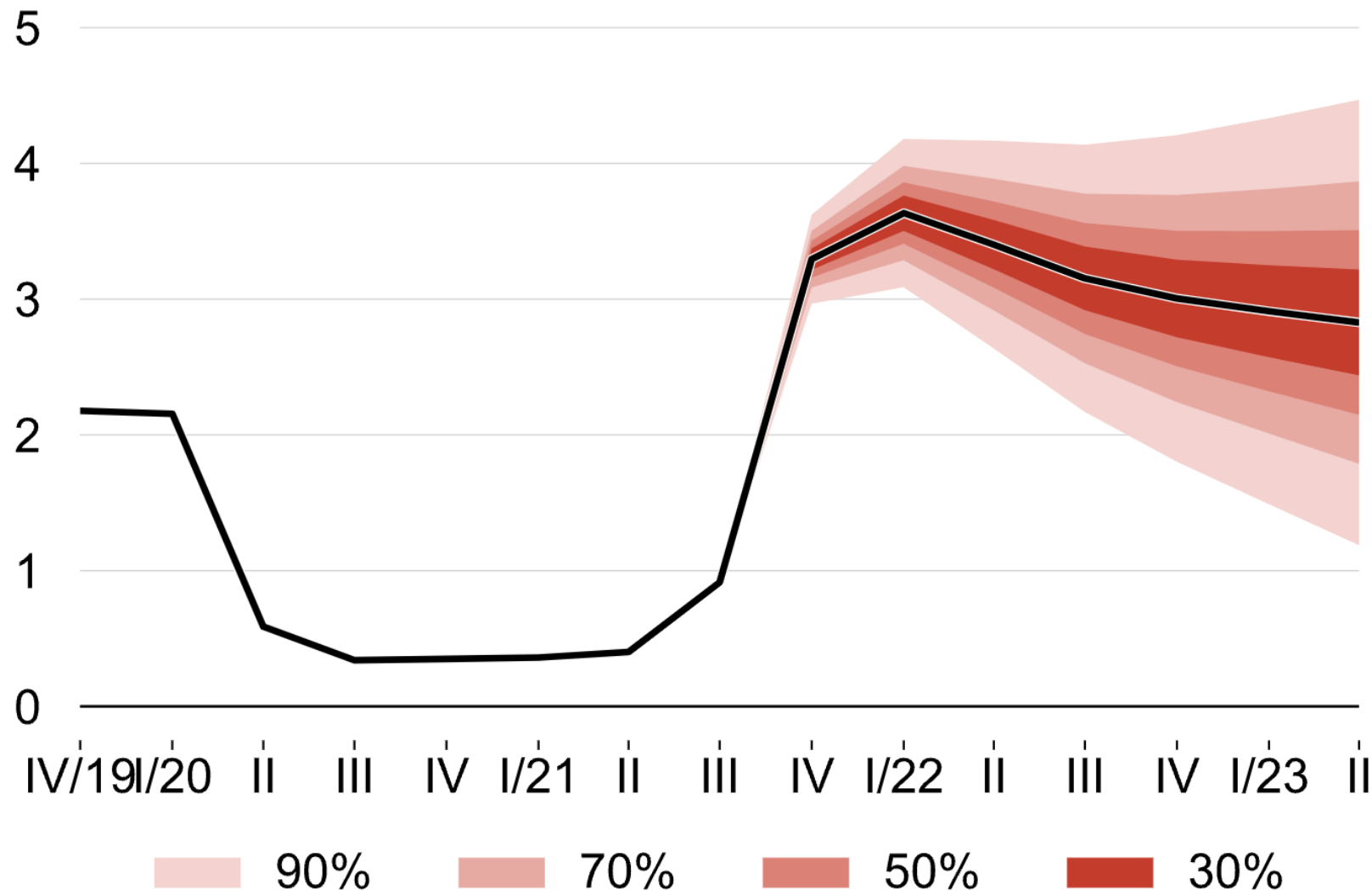


Prognóza inflace



Zdroj: prognóza ČNB 11/2021

Prognóza sazeb - PRIBOR



Zdroj: prognóza ČNB 11/2021

Nespoléhejte se na předpovědi

Jakou zvolit fixaci v roce 2022?

V současné době se určitě nevyplatí volit fixaci úrokové sazby na dlouhé období. V době, kdy jsou úrokové sazby hypoték hodně vysoko, lze řešit **fixaci úrokové sazby na období jednoho roku**, v nezbytných případech do tří let. Zvolit lze také variabilní úrokovou sazbu. Za rok může být ekonomická či tržní situace příznivější a pro klienta, který bude nyní uzavírat smlouvu s úrokovou sazbou 4,5 %, bude i sazba pod hranicí 4 % přívětivější než ta aktuální.

Zdroj

Iva Grácová (Bezvafinance)

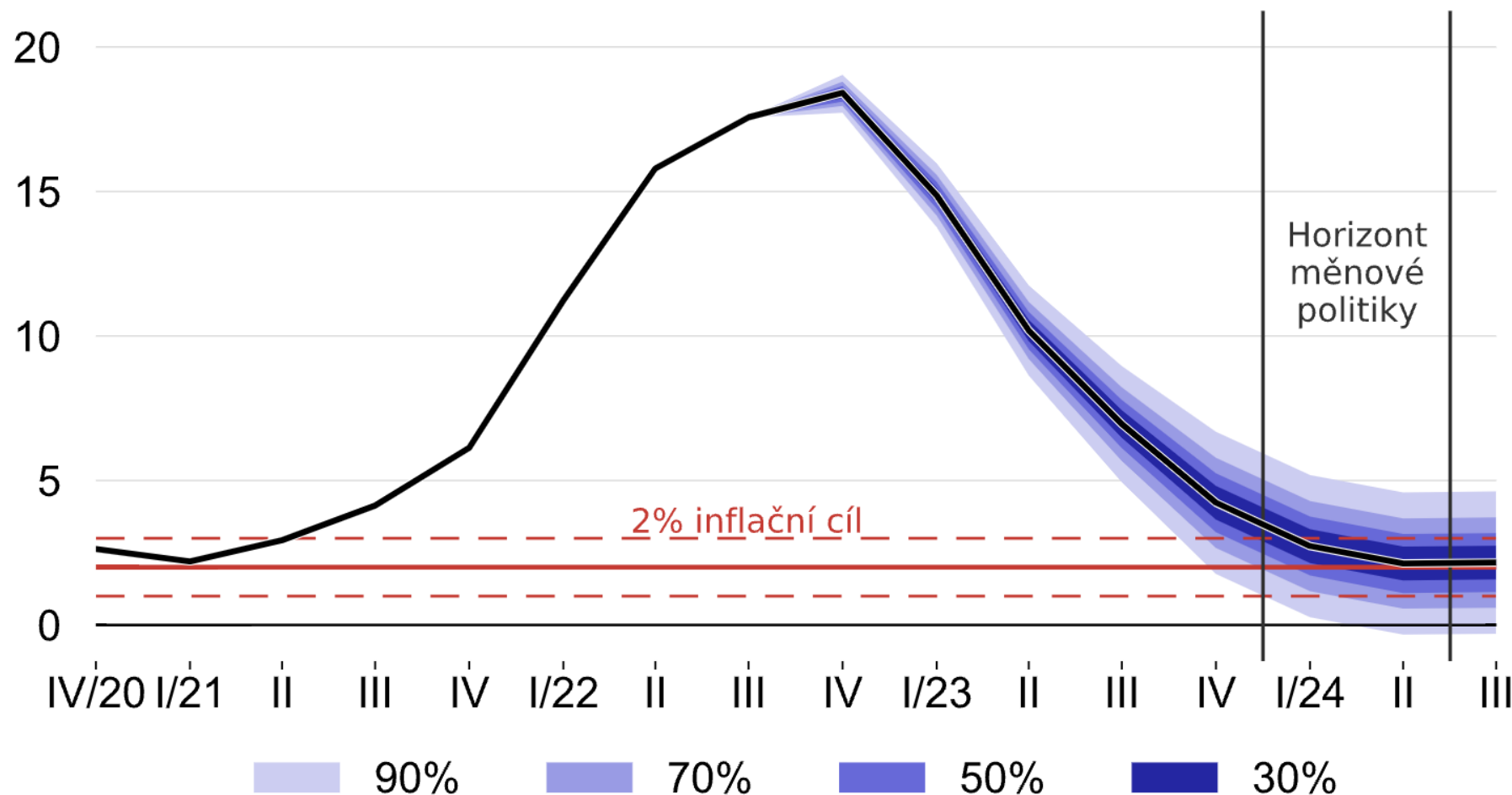
Finanční rady | 05.01.2022 14:18:43

Hypotéky v roce 2022: Jakou zvolit fixaci?

Nespoléhejte se na předpovědi

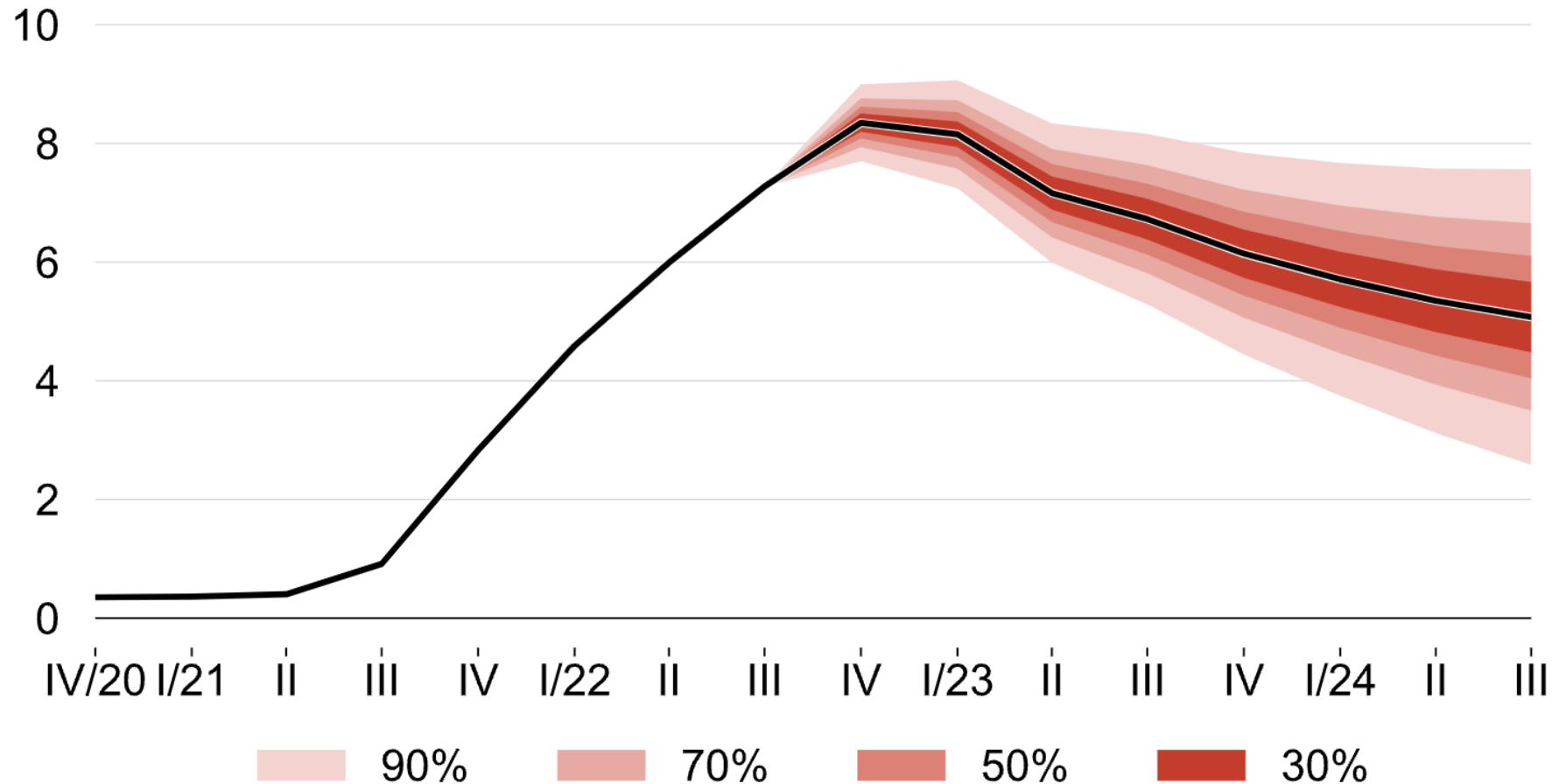
- V současné době je více rizik
- Prognózy mají velikou chybu
- Není možné se na ně spolehnout

Předpovědi ČNB - inflace



Zdroj: prognóza ČNB 11/2022

Předpovědi ČNB - PRIBOR



Zdroj: prognóza ČNB 11/2022

K | F | P

ONLINE

Co dělat v roce 2023



Inflace = aktualizace plánu

- Růst cen
 - Odpovídají pojistky? (Domácnost / nemovitost)
 - Odpovídají cíle?
- Růst výdajů
 - Může klient dále investovat?
 - Potřebuje klient hledat úspory?
- „Aktualizujte plán, když došlo k výrazné změně“



Ověřte

Je klient v pohodě?

- Změna výdajů, růst cen
- Pokles hodnoty investice
 - Pokles akcií
 - Pokles dluhopisů
- Rizikem není kolísání trhů. Rizikem je chování klienta

Neovlivníte

Ovlivníte

Ověřte

Řešte hotovost

- Klienti si odvykli řešit uložení hotovosti
- Je škoda nechat peníze nečinně ležet
- Udělejte inventuru hotovosti u klienta
 - Běžný účet
 - Účet na podnikání
 - Likvidní rezerva
- Bylo jedno, kde peníze leží. Nyní to jedno není.

Dobrá doba pro investice

- Prodej hypoték klesl a v roce 2023 nečekáme boom 😞
- Nastartovat investice po poklesu 15 % je lepší než před ním
- Klient, který začne investovat nyní
 - Má větší šanci, že bude v zisku
 - Bude lépe zvládat emoce
- Vysoká inflace, je nutné to řešit
 - Nemáme jednoduché a rychlé řešení
 - Máme dlouhodobé řešení

K | F | P

ONLINE

Co jsme si pro Vás připravili dále



Témata a termíny dalších webinářů



- 19.1.2023 v 9.00 – Proč je dobrá doba pro investování?

K | F | P

ONLINE

Investiční Akademie KFP online

To nejlepší ze 17 leté historie KFP v 16 půldnech online

Investiční Akademie KFP online



Finanční plánování

26. 1. 2023 09:00-12:00



Finanční matematika

2. 2. 2023. 09:00-12:00



Makroekonomie

9. 2. 2023 09:00-12:00



Cenné papíry

16. 2. 2023 09:00-12:00



OPF, ETF, poplatky, náklady

23. 2. 2023 09:00-12:00



Jak správně investovat do akcií

2. 3. 2023 09:00-12:00



Metodiky, jak vybírat OPF/ETF

9. 3. 2023 09:00-12:00



Jednorázové a pravidelné inv., měny

16. 3. 2023 09:00-12:00

Investiční Akademie KFP online



Deriváty

23. 3. 2023 09:00-12:00



Penze, DPS, důchod, renta

30. 3. 2023 09:00-12:00



Alternativní investice

6. 4. 2023 09:00-12:00



Pojištění

13. 4. 2023 09:00-12:00



Hypotéky, úvěry

20. 4. 2023 09:00-12:00



Inv. nemovitosti a nemovitostní fondy

27. 4. 2023 09:00-12:00



Portfolio pro rentiéry

4. 5. 2023 09:00-12:00



Případové studie: rozbor plánů a portfolií

11. 5. 2023 09:00-12:00

Investiční Akademie KFP online



Závěrečná certifikace KFP

1. 6. - 22. 6. 2023



Certifikace PFP

červen 2023

1. Finanční plánování

- Naše **tipy, jak prodávat investice** díky finanční nezávislosti.
- Praktická ukázka a rozbor **osvědčeného obchodního rozhovoru**.
- **Typické chyby** ve finančním plánu.

Pomůžeme Vám sestavit jednoduchý plán k Vaší rentě!

2. Finanční matematika pro poradce

- Ukážeme Vám **tři vzorečky, se kterými vyřešíte 95 % poradenských situací** (vzorečky se samozřejmě nemusíte učit, protože je umí kalkulačka, kterou máte na 6 měsíců zdarma).
- Představíme Vám **vzorové příklady, které Vám pomohou řešit typické námitky klientů** („*Teď si chci užít, začnu investovat později*“, „*Akcie jsou nebezpečné, preferuji jistotu*“, „*Mohu investovat maximálně 2.000 Kč, to stejně nemá cenu*“).
- Vybavíme Vás **taháky, které Vám pomohou tyto námitky řešit přímo na obchodních schůzkách.**

3. Makroekonomie prakticky

- Ukážeme Vám, **jak motivovat konzervativní klienty k investování.**
- Jaká doporučujeme **pravidla pro měnovou diverzifikaci a hedging.**
- Makroekonomické **vazby, které patří k základní výbavě finančního poradce** (Co se stane když ... vzroste inflace, klesnou úrokové sazby, vzrostou státní dluhy, ekonomika padá do recese. Co nejvíce ovlivňuje ceny nemovitostí, jak reagují akcie na změny v ekonomice a mnoho dalšího).

4. Cenné papíry (akcie a dluhopisy)

- Jaké jsou **hlavní výhody, rizika a omezení základních druhů cenných papírů** (akcie a dluhopisy).
- **Srovnání základních druhů cenných papírů** podle ukazatelů rizikovosti/volatility a dalších parametrů. Důležité ratingy a jaký dopad mají do praxe poradce.
- Všechny finanční produkty (stavebko, penzijko, KŽP, IŽP, zajištěné fondy, prémiové vklady, deriváty, certifikáty) obsahují nějakou kombinaci základních cenných papírů. To je **klíčový důvod, proč by měl každý finanční poradce tyto základy CP dobře ovládat** a rozumět jim.

5. Rozumějte ETF a OPF

- Klasifikace a srovnání druhů fondů, **vztah mezi investiční společností a fondy.**
- Poplatky, náklady, benchmarky, statut, KIID, Factsheety fondů a **co je důležité pro poradce i klienty.**
- Principy konstrukce **ETF, výhody a rizika ve srovnání s OPF**, trendy vývoje a budoucnost OPF a ETF v investičním světě.

6. Jak investovat na kapitálových trzích, aby to dopadlo dobře nebo výborně, ať se na trzích děje téměř cokoliv

- Příklady z naší praxe: **dobrá a chybná diverzifikace, jak neudělat osudovou chybu.**
- **Strategická alokace = 94 % úspěchu.** Jak používat taktickou alokaci a na co se soustředit při sestavování portfolia klientů.
- Řízení emocí klientů, jako **klíč k úspěšnému překonání propadů na trzích.**

7. Jak vybíráme OPF a ETF do portfolia



- Koeficienty **Alfa, Beta**, ukazatele TER a **syntetický TER**.
- **Jak se orientovat ve Factsheetech** fondů.
- **Metodika výběru fondů a ETF** do portfolia pro klienty a **konkrétní příklady a doporučení KFP**.

8. Jednorázové a pravidelné investice, cizí měny, realokace portfolia v čase.



- **Časování investic versus dollar cost averaging** – srovnání výsledků v různých obdobích.
- **Jak pracovat s kalkulačkami KFP na obchodní schůzce.**
- **Měnová diverzifikace** z pohledu domácí měny residenta ČR.

9. Deriváty a certifikáty

- Základní **typy derivátů, k čemu se používají a proč by jim měl poradce rozumět.**
- V čem jsou **„pasti“ různě konstruovaných finančních certifikátů** a jak klientům vysvětlit nebezpečí těchto nástrojů.
- **Forexové roboty** aneb zaděláváte si na finanční trampoty.

10. Penze, DPS, důchody, renta

- O kolik budete mít vyšší důchod, díky správné komunikaci se ČSSZ – **případová studie na Vašich datech.**
- **Jak počítat konečnou a nekonečnou rentu** – pravděpodobné scénáře.
- **Sirotčí, vdovské, vdovecké a invalidní důchody.**

11. Další investiční produkty

- **Depozitní produkty** (běžné účty, spořicí účty, termínované vklady, depozitní certifikáty) a **jak je komunikujeme klientům.**
- **Ostatní investiční produkty, na které se Vás klienti budou ptát** (stavební spoření, transformované PF, DPS, komodity, zlato, diamanty, kryptoměny atd.).
- Co to je **wealth protection strategie a proč se raději obejdeme bez těchto „nepostradatelných“ příležitostí.**

12. Pojištění jako důležitý základ dobrého finančního plánu

- Praviděpodobnostní a **statistické hrátky s úmrtnostními tabulkami.**
- **Jak správně stanovit pojistné částky s kalkulačkou KFP** pro ekonomicky různě důležité osoby.
- **Tipy KFP jak ušetřit na pojistkách** a přitom mít vše správně zajištěno.

13. Dobré a špatné dluhy

- **Jak klientovi vysvětlit pomocí „investičního teploměru“ ve třech minutách práci s dobrými a špatnými dluhy.**
- **Spotřebitelské úvěry a kreditní karty, jak klienty „napravit“ pomocí finanční matematiky.**
- Rovněž obdržíte poučný graf a tahák do Vaší obchodní výbavy.

14. Investiční nemovitosti a nemovitostní fondy

- **Výnosnost investičních nemovitostí** (jednoduše a složitě, s pákou i bez).
- **Rizika a typické chyby při investování do nemovitostí a nemovitostních fondů.**
- Nájem versus vlastní bydlení, **kalkulačka výnosnosti investic do nemovitostí.**

15. Portfolio pro rentiéry

- Jak správně sestavit **portfolio pro nekonečnou a konečnou rentu.**
- **Portfolia, která fungují:** rozborů portfolií Nobelovy nadace, Norského ropného fondu, ukázky, jak investují nejbohatší lidé světa, reální klienti atd.
- **Vyhněte se chybám při konstrukci portfolia,** využijte kalkulačku pro diverzifikaci portfolia.

16. Případové studie a rozbor

- **Největší chyby, které jsme udělali v poradenské kariéře** a jak se jim Vy můžete vyhnout.
- **Příklady konkrétních finančních plánů** (dobrá a špatná řešení).
- Jak si vybrat svého finančního poradce, **jak si sestavit svůj finanční plán** a proč být pro klienty vzorem v přístupu k financím.

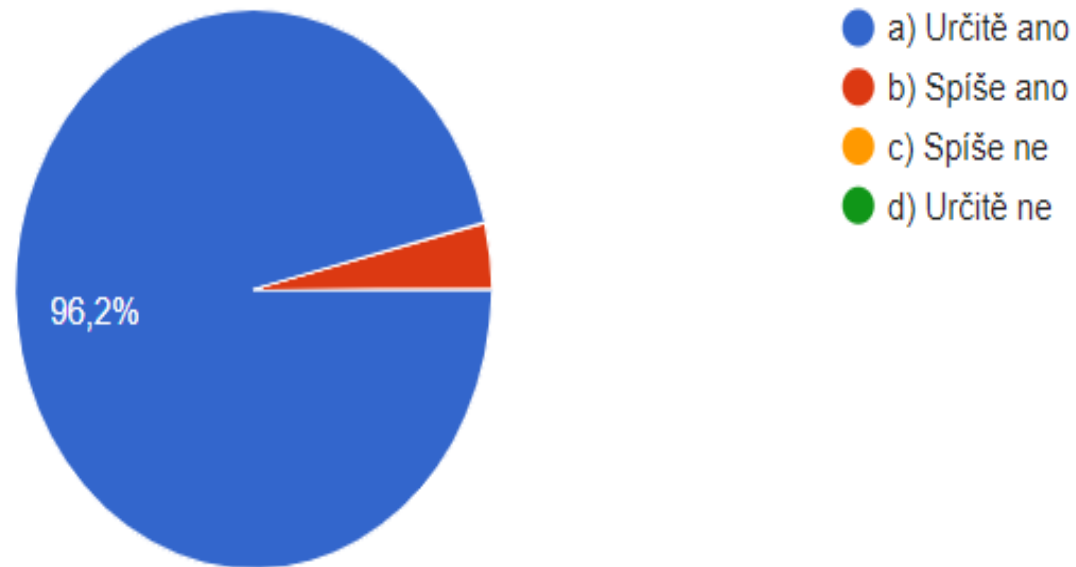
Bonus v ceně zlata (resp. Vaší osobní renty): možnost konzultace Vašeho finančního plánu s lektorem KFP.

- **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)



Zpětná vazba
na webináře
KFP online:
čím je slovo větší,
tím vícekrát
se vyskytlo
ve Vašem hodnocení
... moc Vám
děkujeme!!!

1. Byla Investiční Akademie přínosná (buď pro Vaši každodenní praxi nebo pro Vás osobně)?

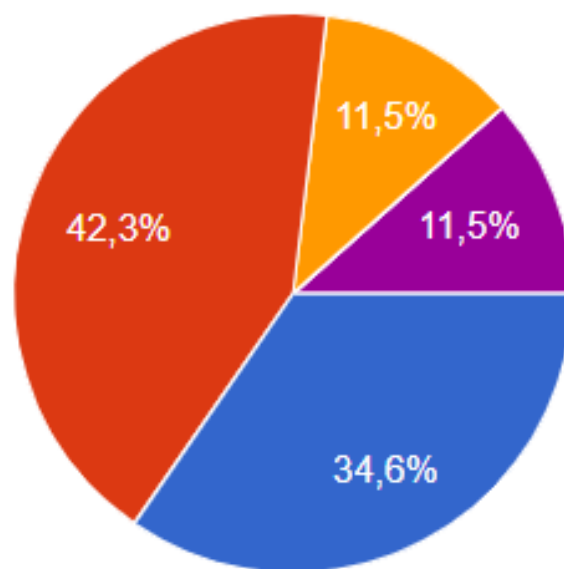


6. Doporučil/a byste kurz někomu dalšímu?



- a) Určitě ano
- b) Spíše ano
- c) Spíše ne
- d) Určitě ne

10. Zaznamenal/a jste již díky kurzu nějaké zlepšené výsledky (zvýšení výtěžnosti, jistější argumentace u klienta, zvýšená spokojenost klientů atd.) ve Vaší poradenské praxi?



- a) Výsledky jsem zaznamenal/a již v průběhu kurzu a investice se mi už ZCELA vrátila.
- b) Výsledky jsem zaznamenal/a již v průběhu kurzu a investice se mi již ČÁSTEČNĚ vrátila.
- c) Výsledky jsem dosud nezaznamenal/a.
- d) Pochybuji, že se nějaké výsledky dostaví, investice do kurzu lituji.
- e) Nedokážu posoudit.

Reference

- Michaela Tsimá Jasný: ***"Já mám Investiční akademii za sebou a byly to nejlépe investované peníze z mé strany."***
- Karel Beneš: ***„Dělám v oboru 27 let a mohu všem začátečníkům určitě doporučit kurz od Těchto borců z KFP. Prohlašuji, že nemám od nich žádnou provizi :-"***

Naše reference

Stovky referencí na nejrůznějších webech KFP, např:

- PripravnyKurzEFA.cz
- PripravnyKurzEFP.cz
- KucharkaOdbornychDovednosti.cz
- JakVyucovatFinancniGramotnost.cz
- KFPonline.cz
- ale především **Vaše osobní zkušenost z těchto webinářů ...**

Petr Syrový (zakladatel KFP online)



- Matematicko-fyzikální fakulta UK Praha, obor pojišťovnictví
- 25 let praxe ve financích
18 let ve 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
- 34 let praxe ve financích
(SBČS, KB, Fichtner, KFP)
- 1,7 mld. CZK AUM



Vaše investice do rozvoje byznysu



- Standardní cena KFP online za 16 x 3 hodiny webinářů + certifikace):

Školení ... 26.000 Kč + DPH = 31.460 Kč vč. DPH

Sleva pro účastníky webináře



- Standardní cena Investiční Akademie KFP online: 26.000 + DPH
- **SLEVA 35 %**
- **Cena do 18. 1. 2023: ... 17.000 Kč + DPH / 700 EUR**
(sleva 35 %, ušetříte 9.000 Kč + DPH)
- **Nebo první splátka do 18.1.2023 ... 3.770+ DPH/156 EUR**
a pak leden až duben 3.770 + DPH / 156 EUR

Bonusy v ceně 12.781 Kč/501 €



+ bonusy v ceně 12 781 Kč / 501 €

Aplikace "Kalkulakčy KFP" na 6 měsíců zdarma (Historie investic, Pravděpodobnost výnosů, Fin matika)	2 460 Kč / 97 €
Kalkulačka Jak stanovit pojistné částky	730 Kč / 28 €
Kalkulačka Diverzifikace portfolia	365 Kč / 14 €
Kalkulačka Strukturovaných produktů	199 Kč / 8 €
Videozáznam Rozumějte trhům I	770 Kč / 30 €
Videozáznam Rozumějte trhům II	2 470 Kč / 97 €
Kalkulačka finanční plán v tužce	3 600 Kč / 141 €
Konzulace k Vašemu osobnímu plánu s lektorem KFP	2 187 Kč / 86 €

Vyzkoušejte první 3 webináře bez rizika



- **Garance vrácení 100 % ceny** do 12. 2. 2023



Slevový kód: IA2023

Jednorázově 26 000 Kč + DPH

Pokud chcete zlepšit své znalosti v oblasti investic a do akademie vstoupit, není na co čekat :-).

Jedna hodina top ověřeného vzdělávání za 500 Kč.

KOUPIT

5 plateb po 5 800 Kč + DPH

Vyhovuje vám více si platbu rozložit do 5 splátek? V momentě objednávky zaplatíte první platbu 5 800 Kč + DPH a následně v lednu, únoru, březnu a dubnu, vždy 5 800 + DPH.

Celkem zaplatíte 29 000 Kč + DPH.

KOUPIT

Jednorázově 1 086 EUR + DPH

Chcete platit v Eurech? Využijte tuto možnost. Máme pro Vás připraven i eurový účet.

Jedna hodina top ověřeného vzdělávání za necelých 23 EUR.

KOUPIT

5 plateb po 240 EUR + DPH

Také pro platby v EUR je možné platbu rozdělit. Při realizaci objednávky zaplatíte 240 EUR + DPH a následně v lednu, únoru, březnu a dubnu vždy opět 240 EUR + DPH.

Celkem zaplatíte 1 200 EUR + DPH.

KOUPIT



Video-pozvánka

Vaše dotazy?



www.kfponline.cz



Investiční Akademie KFP online

Začínáme 26. ledna 2023 v 9.00
Těšíme se na Vás

Dotazy: Petr Pavlásek, 602 790 222, pp@kfp.cz

K | F | P

ONLINE

Příloha – reference na tréninky KFP

Co říkají zákazníci ... na téma **ZLEPŠENÍ OBCHODNÍCH VÝSLEDKŮ** a **PŘÍNOS DO PRAXE:**



“Spolupráci s KFP vřele doporučuji každému, kdo chce na sobě pracovat, zdokonalovat se a mít zajištěnou práci a finance dlouhodobě. V tomto oboru pracuji 15 let a za tu dobu jsem potkal spoustu vzdělávacích firem a také jsem prošel řadou seminářů a školení. Nikdy jsem si ale neodnesl do praxe tolik, co při školeních a koučování pánů z KFP. Jsou to chlapi na svém místě, vše co říkají mají vyzkoušeno v praxi, vše se dá použít u klientů a není potřeba nic vymýšlet. Jejich cena je vyšší ale mnohonásobně se vrátí. **Po roce práce se naše obraty a provize zvýšily o více jak 100 %.** Tento výkon nám pomohl postoupit z poslední příčky mezi nejlepší tři regiony České pojišťovny.”

- Jiří Nekvapil, majitel poradenské firmy, E.C. Management

“**Moje výsledky se zlepšily o 30 %**, hned v druhém roce jsem se dostala v ČP do druhé desítky celkově ze 400 VPA. Dnes působím jako makléř ALFA Finance. Za rok 2012 jsem se umístila na 2. místě z 60 lidí a za rok 2013 to již bylo 1. místo.

Měla jsem tu čest a s Petrem Pavláskem jsem byla naživo v terénu (takže jsou i praktici). A zpětně mám pocit, že jsou vždy o krok napřed.”

- Marcela Soukupová, finanční konzultant

Co říkají zákazníci ... na téma **ZLEPŠENÍ** **OBCHODNÍCH VÝSLEDKŮ** a **PŘÍNOS DO PRAXE:**



„Formulace obchodních dovedností – **přesné argumentace pro klienta, výstižné obchodní tipy**, tabulky, přehledy. Základ pro každého profesionálního finančního poradce. Interaktivní ovládnutí zákonů makroekonomiky, pohledy zcela jiné na spoustu finančních produktů, na jejich správné využití a uchopení obchodně, poradensky.“

-Milada Pavlicová, Fincentrum a.s.

„Bylo to výborné, věcné, proloženo reálnými poznatky a zkušenostmi, ve kterých jsem si našla **konkrétní recepty**. A to jsem přesně potřebovala: **čísla, která mi pomohou zvládat dotazy klientů.**“

- Andrea Černá, Česká pojišťovna

„Koučink KFP mi pomohl v tom, že jsem pochopila, jak pracovat s klientem, díky tomu byl spokojený klient a já vydělávám více peněz ...

V horizontu jednoho roku se **můj příjem obchodníka ztrojnásobil**. Dokonce mohu říci, že mi koučink pomohl v postupu v kariéře. Dnes jsem manažer skupiny a předávám zkušenosti dál. To znamená, že mi příjem opět vzrostl. A kariéru obchodníka jsem končila na začátku roku 2012 na 1.místě ve VIP klubu.“

- Jana Chladová, manažerka finančních poradců České pojišťovny

Co říkají zákazníci ... na téma **INVESTICE**

„Nejzajímavější a nejpřínosnější kurz v celé mé 20tileté kariéře.“

- Bohumila Kratochvílová, tým lídr privátních poradců, Česká spořitelna

„Získávám obrovskou jistotu ohledně fungování investičních nástrojů.“

- Tomáš Rusňák, Taurum finance, s.r.o.

„Kurz odborných dovedností hodnotím na výbornou. Tolik skvělých informací za tak krátkou dobu mi zatím nikdo jiný neposkytl.“

- Pavel Baťka, finanční poradce, Česká pojišťovna

„Největší přínos vidím v orientaci na investice, kterým se chci daleko více věnovat než doposud.“

- Petr Zdařil, Broker Trust, a. s.

Co říkají zákazníci ... na téma **INVESTICE**

"Pro toto školení by stačilo jediné slovo hodnocení – perfektní. Informace takhle dobře a srozumitelně podané jsme potřebovali už dávno. Dozvěděla jsem se spoustu věcí pro pochopení a prodej investic velice potřebných. Dosud jsem neměla chuť ani odvalu je prodávat, neboť jsem jim nevěřila a necítila se dostatečně „silná v kramflecích“, teď mám pocit, že už to bude daleko lepší. A také jsem tímto školením dostala odpověď na otázku, kterou jsem si kladla od začátku Vašich školení – je hezké zajistit člověka pojistkami proti rizikům, ale jak dojde „obyčejný člověk“ k nějaké rentě?! Celkově jsem s cyklem školení byla velmi spokojena, byly to dobře investované peníze."

- JUDr. Helena Jukinová, Partner České spořitelny, a.s.

„Kurz mi pomohl v orientaci v investicích, sestavování finančních plánů a argumentaci při jednání s klientem. To určitě přinese vyšší příjmy. Pomůže mi to ve vedení mého současného i budoucího týmu.“

- Zikmund Balla, Fincentrum a.s.

Co říkají zákazníci ... na téma **INVESTICE**

"Kurz o investicích byl opět jedinečný. Jak obsahem, tak podáním, včetně prostorů pro dotazy. Opět odcházím s něčím novým, optimisticky naladěna. Jsem zase o krok dál, ale blíž k potřebám klientů."

- Helena Sladká, Partner České spořitelny, a.s.

"Vaše školení hodnotím jako velmi zdařilé a to nejen to poslední, ale všechny, které jsem absolvoval s Vaší společností. Většinu školení, které mám za roky práce za sebou, se již v různých obměnách opakovala, ale Vaše **byla jiná a co se týká investic, tak hlavně obsahem.** Ale i pohled na pojištění, včetně penzijního, byl také jiný. Jsem rád, že jsem mohl být u toho."

- Zdeněk Špaček, Partner České spořitelny, a.s.

„Otvorili sa mi oči v investovaní do akcií, čomu som doteraz veľmi neverila.“

- Anna Jedináková, Allianz SK

Co říkají zákazníci .. na téma **LEKTOŘI**

„Co se mi líbilo nejvíce? Makroekonomické souvislosti v podání **Karla Kořeného** - vynikající, není nad to, když Vám přednáší profesionál. **Petr Syrový** je jednička, děkuji mu i touto cestou za pomoc s vytvořením tabulky srovnání SS.“

- *Lenka Šikolová, Česká pojišťovna*

„Mám větší rozhled vo finančnom poradenstve. Ďakujem firme KFP i **p. Manderlovi** za vysokú odbornosť.“

- *Agáta Pulenová, Allianz SK*

„Vidím, že nadšení stále existuje a lze ho přenášet na zbytek týmu. Jako celek se velmi dobře doplňujete. Máte dar zapalovat - nedoutnáte. Maximálně profesionální, všichni pracovali s úžasným nasazením, schopnost předat informace a zkušenosti, příjemný projev i při kritice. **Petr Pavlásek** je úžasný příklad, nad věcí, odborník. Příjemná a pohodová atmosféra po celou dobu tréninku. Dnešní odjezd manažerů vypadal trochu jako loučení na pionýrských táborech - smutně se loučím, ale už se radostně těším na další setkání.“

- *Ondřej Choc, Česká pojišťovna*

Co říkají zákazníci ... na téma **LEKTOŘI**

„**Váš kurz byl prostě paráda.** Vedl jste ho ve dvou liniích, které jsou však neoddělitelné a to po stránce odborné a po stránce osobnostní. To jsem ještě nezažila. Přímo to z Vás vyzařuje. Každý, kdo zná sám sebe, nemůže nikdy prohrát. I o tom bylo lovení ryb. **Stouplo mi sebevědomí. I počty jsou jednoduché - skvěle ukázané.**“

- Dana Koutská, Česká pojišťovna

„Celkovo vaša práca a Vaše semináre majú obrovskú pridanú hodnotu pre klientov a aj pre poslucháčov na seminároch. Veľmi sa mi páči tá jednoduchosť, logické myslenie a úplná realita ktorú ukazujete ľuďom.

Fakt som z vašich seminárov veľmi potešený. Veci ktoré určite zapracujem z posledného seminára je: grafy ktore ste mali v prezentáciach, tabulky ktoré sme používali pri výpočtoch.

Fakt super veci. Dík za seminár, bol skvelý.“

- Peter Veselý, okresný vedúci, OVB Slovenská republika

„**Jsem nadšený výbornou úrovní lektorů** a jejich empatickým přístupem k posluchačům. Uváděli **příklady z praxe**, každému umožnili si vše osobně spočítat (prožít). Určitě jsem si odnesl to nejlepší k pravidlům finančního plánování.“

- Ivo Slavík, Česká spořitelna, a.s.

Co říkají zákazníci ... na téma **LEKTOŘI**

„**Petr Syrový** dokáže velmi jednoduše vysvětlit i zdánlivě složité věci. Možnost použít většinu informací v praxi.“

- *Tomáš Rusňák, Taurum finance, s.r.o.*

„Obdivuhodná byla energie přednášejících, jak se nám snažili tyto důležité informace předat, protože si myslím, že **Karel Kořený** by s námi byl v úterý klidně do osmi, jen abychom to všechno správně pochopili. Bylo to mnoho informací, které se budu snažit postupně vstřebávat. Bylo by dobré mít v tašce takového malého Karla nebo Petra, abych se mohl kdykoliv zeptat, když si nebudu vědět rady!“

- Pavel Pavlíček, Česká pojišťovna

"Rád bych Vám poděkoval za skvělé vědomosti z oblasti investic. Kurz se mi moc líbil a musím uznat, že **pánové Kořený a Pavlásek** jsou absolutně bezkonkurenční lektoři."

- Ing. Martin Jevjak

„Cenné papíry, fondy, **ETF - konkrétní věci z praxe a skvělá odbornost lektora.**“

- Jarmila Hla Shwe, majitelka společnosti AIA sro.