

RENTIÉRSKÉ MINIMUM

NÁVOD
JAK INVESTOVAT
DO ETF FONDŮ

Naučte své peníze vydělávat





Vítám Vás u našeho praktického průvodce *Jak investovat do ETF fondů*. Nečekejte žádnou velkou teorii. Mým cílem je provést Vás jednoduše celým procesem tvorby Vašeho vlastního rentiérského portfolia - od sestavení základního finančního plánu až po nákup konkrétních pasivních ETF fondů. Naučím Vás, jak si sestavit svůj **vlastní investiční plán**. Pomohu Vám vybrat si takové **investiční portfolio**, které Vás i v těžkých časech nechá v noci v klidu spát a bude přinášet **výnos, který potřebujete** k dosažení svých cílů. Pochopíte, z jakých aktiv a investičních nástrojů máte své portfolio poskládat, aby skutečně fungovalo. Naučím Vás vytvořit si vlastní investiční účet na konkrétní investiční platformě a celé Vaše portfolio seskládat i nakoupit přesně podle Vašeho vlastního investičního plánu.

Kapitoly jsou sestavené tak, aby na sebe vzájemně navazovaly a celým procesem Vás snadno provedly. Proto **postupujte krok za krokem** a na vše si vyhraďte dost času. Jde přeci o Vaši rentiérskou budoucnost!

Cílem je, abyste podnikli konkrétní kroky na Vaší vlastní cestě k rentě a finanční nezávislosti.

Pokud si nebudete svým řešením jistí, neváhejte nás kontaktovat. Rádi s Vámi celý Vámi sestavený finanční plán zkonzultujeme a provedeme Vás založením investičního účtu včetně nákupu konkrétních ETF fondů.

Přeji úspěšnou cestu k Vaší rentě!

Váš průvodce, Jiří Cimpel, EFP



P. S. Tento návod jsem připravil jako rozšířující materál k e-booku *Rentiérské minimum*. Než budete pokračovat dál, určitě Vám doporučuji přečíst si zmíněný e-book.

OBSAH

Investiční nástroje	4
Aktivní vs. pasivní investiční fond	5
Jak sestavit rentiérský plán	6
Výběr investičního portfolia	12
Permanentní portfolio	15
Nobelovo portfolio	16
Akciové portfolio	17
Sestavení a správa investičního portfolia	18
Jak jednoduše v ČR sestavit a spravovat ETF investiční portfolio	19
Kdy se vyplatí využít robo advisoru a kdy privátního poradce?	26
Jak pracujeme v Cimpel & partneři	29



INVESTIČNÍ NÁSTROJE

Na finančním trhu najdete mnoho různých druhů finančních nástrojů, do kterých můžete investovat. Předpokládám, že Vaším cílem je vytvořit rentérské portfolio, které budete používat po mnoho dalších let. Proto potřebujete investiční nástroje, které tady již mnoho let jsou a je pravděpodobné, že tu i mnoho dalších let budou. Zároveň u nich nesmí hrozit, že o svůj majetek přijdete. Ze svého investičního rozhodování tak můžete rovnou vypustit investice do kryptoměn, P2P (people to people) půjček, futures kontraktů, forexu, startupů, českých firemních dluhopisů a mnoha dalších exotických aktiv. **Zajímat nás budou investice na finančních trzích, které zajišťují díky vysokému stupni regulace i značnou bezpečnost před podvodníky, kteří by si na Váš majetek dělali zálusk.**

Vyučovací metodou jsme došli k tomu, že základními aktivy Vašeho portfolia budou **akcie, dluhopisy, nemovitosti, komodity a hotovost**. Tato aktiva můžete nakupovat samozřejmě přímo, ale skládat své portfolio z konkrétních akcií, dluhopisů nebo nemovitostí by bylo velmi drahé a technicky i časově náročné. Pokud nemáte k dispozici stovky milionů korun, pak pro Vás bude řešením nákup těchto aktiv prostřednictvím **investičních fondů**.

INVESTIČNÍ FONDY

Investiční fondy sbírají investice od velkého počtu investorů, nakupují za ně konkrétní aktiva a Vám stačí nakoupit akcie nebo podílové listy daného fondu. Takže místo toho, abyste si koupili akcie 500 největších amerických firem, můžete koupit podílový list nebo akcie investičního fondu, který akcie těchto 500 firem už vlastní. Ušetříte tak velké transakční náklady, které by byly s nákupem konkrétních akcií spojené.

AKTIVNÍ VS. PASIVNÍ INVESTIČNÍ FOND

Není však investiční fond jako investiční fond. Důležité je rozlišovat **investiční fondy aktivní** a **investiční fondy pasivní**. Aktivní fond má svého portfolio manažera s týmem analytiků, kteří se dnem i nocí snaží najít ty nejlepší akcie a koupit je za dobrou cenu, tak aby byl jejich fond lepší než zbytek trhu.

Oproti tomu **fond pasivní nemá ani portfolio manažera ani tým analytiků**. Pasivním fondům se říká ETF fondy a jsou dnes na vlně zájmu investorů z celého světa. Fungují tak, že pouze **pasivně kopírují vybraný burzovní index** (např. index 500 největších amerických firem – S&P 500) a nezvyšují např. váhu společnosti Apple v portfoliu jen proto, že si myslí, že akcie společnosti Apple mají lepší perspektivu než akcie jiné firmy. Navíc jsou **nízkonákladové**. Jejich manažerský poplatek bývá obvykle do 0,2 % p.a. Důvodem je to, že nezaměstnávají manažery fondů a analytické týmy, kteří by rozhodovali o převážení nebo podvážení některých společností v portfoliu fondu. Oproti aktivně řízeným fondům, jejichž nákladovost většinou přesahuje 2 % p.a., mají ETF i díky své nižší ceně větší šanci dosahovat výkonnosti velmi podobné jako index, do kterého investují.

Logicky bychom mohli čekat, že fond, který je aktivní a hledá ty nejlepší akcie, bude vydělávat více než fond, který prostě koupí od každé firmy kousek a stačí mu, že vydělává tolik, kolik je průměrné zhodnocení daného trhu. Opak je ale pravdou! **Více než 70 % všech aktivních správců prohrává a vydělává svým investorům méně, než kdyby prostě jen kupili ETF fond.**

Proto v tomto průvodci pracuji s investicemi právě do těchto pasivních nízkonákladových ETF fondů.



JAK SESTAVIT RENTIÉRSKÝ PLÁN

Plán je v tomto případě král. Bez krále nelze hrát šachy a bez rentiérského plánu nelze sestavovat rentiérské portfolio. Rentiérský plán není složitý matematický model plný nepochopitelných vzorečků a změti čísel. Jedná se o „nakreslení“ cesty, po které se budete v dalším období pohybovat. **Smyslem je dostat se ze současné situace až do cílového bodu, ve kterém budou všechny Vámi definované cíle splněné!** Ačkoliv můžete mít nejrůznější cíle, pro zjednodušení budeme v tomto materiálu pracovat pouze s **jedním hlavním cílem a to okamžikem, kdy se stanete rentiérem**. Tehdy budete moci žít již jen z renty generované Vaším majetkem.

Zároveň **nebudeme pracovat s inflací**, která bude snižovat hodnotu peněz v čase a tím navyšovat výši potřebné renty. Zahrnutí inflace by v konečném důsledku mohlo výpočty zkomplikovat a znepřehlednit až do té míry, že by Vás od sestavení plánu odradily. Problém s inflací můžete zjednodušeně vyřešit tak, že budete postupem času navýšovat svou pravidelnou investici o pár procent ročně. Tím budete navýšovat nad plán i částku, kterou naspoříte a inflaci tak dorovnáte.

V komplexním rentiérském plánu, který zpracováváme našim klientům, samozřejmě pracujeme s inflací i s dalšími strategickými cíli klienta.

RENTIÉRSKÝ PLÁN SESTAVÍTE, KDYŽ NAJDETE ODPOVĚDI NA 4 KLÍČOVÉ OTÁZKY:

1. Jaké jsou Vaše **cíle a hodnoty**?
2. Jaké jsou Vaše **možnosti**?
3. **Kolik** potřebujete naspořit?
4. Jaké potřebujete **zhodnocení**?

1. otázka Jaké jsou Vaše cíle a hodnoty?

Položte sami sobě tyto otázky:

- › Čím jsou pro mě peníze důležité? Co pro mě znamenají?
- › Kdy se chci stát rentiérem? Za jak dlouho?
- › Jakou měsíční rentu potřebuji, abych byl skutečně finančně nezávislý?

Najít odpověď na otázku: „*Jakou měsíční rentu potřebuji, abych byl skutečně finančně nezávislý?*“ je pro mnoho mých klientů velmi těžké. V první chvíli si nedovedou představit, že skutečně přestanou chodit do práce. Ale mít pravidelný pasivní příjem v podobě nekonečné a postupně se navýšující renty ještě neznamená, že se stanete pasivním a nepotřebným! Mnoho lidí, když nemusí pracovat pro peníze, upraví své pracovní tempo. Pracují již jen pár dní v týdnu a pro radost! Někteří přestanou pracovat zcela a oddají se svým koníčkům. Jiní se pro změnu naplno věnují své rodině, aby dohnali, co zameškali v době, kdy pracovali často i 12 hodin denně. Proto jako první je třeba si uvědomit, že **NEMUSET pracovat není špatně - je to šance změnit svůj život přesně podle Vašich snů a představ!**

Abyste si spočítali, jak vysokou rentu budete jednou potřebovat, můžete postupovat následovně:

1. Začněte tím, že si spočítáte, **kolik dnes utratíte každý ROK**. Roční období je důležité, protože v sobě již zahrnuje nejen všechny běžné měsíční pravidelné výdaje, ale i výdaje na dovolené, dárky, mimořádné výdaje jako opravy auta apod. **Tuto částku vydělte 12.** Zjistíte tak své **současné průměrné MĚSÍČNÍ VÝDAJE**.
2. Následně **odečtěte výdaje, o kterých víte, že je již v období renty nebudete mít**. Například již nebudete splácet hypotéku, děti se zřejmě osamostatní...
3. Naopak **připočtěte výdaje, které budete chtít nově vydávat** např. za cestování ...

$$\text{celkové roční výdaje} \div 12 = \text{současné průměrné měsíční výdaje}$$

- výdaje, které nebudete mít + nové výdaje
= PRAVIDELNÁ MĚSÍČNÍ RENTA

Výsledná částka je v dnešních cenách suma, kterou byste měli dostávat každý měsíc jako pravidelnou rentu.

Moje **požadovaná pravidelná měsíční renta** činí _____ Kč.

Rentiérem se chci stát za _____ let.

2. otázka Kolik potřebujete naspořit?

Už víte, jak vysoká by ideálně měla být Vaše měsíční renta a kdy ji chcete začít čerpat. Nyní jedno-
duchým výpočtem zjistěte, **kolik peněz byste měli mít připraveno v okamžiku čerpání renty**,
abyste svou rentu mohli čerpat jen z jejich výnosů.

Držme se pravidla 4 %. To znamená, že ze svého majetku budete vybírat jen 4 % ročně, aby 6%
průměrný výnos pokryl nejen vybranou rentu, ale vydělal i na pokrytí inflace. Jen tak zajistíte, že
objem Vašeho majetku nebude časem klesat.

$$\text{měsíční renta} \times 12 = \text{roční renta}$$

$$\text{požadovaná roční renta} \div 4 \% = \text{CÍLOVÁ ČÁSTKA}$$

To je částka, kterou potřebujete mít připravenou v okamžiku, kdy budete chtít začít čerpat svou
rentu.

Moje **cílová částka** je _____ Kč

PŘÍKLAD

Pro příklad uvažujme, že požadovaná měsíční renta je 50 000 Kč

$$50\ 000 \text{ Kč} \times 12 = 600\ 000 \text{ Kč}$$

$$600\ 000 \text{ Kč} \div 0,04 = 15\ 000\ 000 \text{ Kč}$$

Cílová částka v tomto našem příkladu je tedy 15 000 000 Kč.

3. otázka Jaké jsou Vaše možnosti?

Aby mohl být Váš rentiérský plán úspěšný, **musí vycházet z Vaší reálné situace**. Zaměřte se na to, jaké prostředky můžete pro dosažení svého cíle investovat.

- › Kolik můžete investovat pravidelně každý měsíc?
- › Kolik můžete investovat nyní jednorázově?

Sestavte si svůj **měsíční a roční rozpočet**, abyste zjistili, kolik peněz z Vašeho rozpočtu Vám reálně zbývá pro pravidelné investice.

Na investice mi **pravidelně měsíčně zbývá** _____ Kč

Spočítejte si i to, jaký dnes máte **majetek, který můžete použít pro splnění svého rentiérského cíle**. Sečtěte volnou hotovost k zainvestování, fondy, které již dnes máte i další spořicí produkty, které Vám mohou s tímto cílem pomoci.

Jednorázově mohu investovat _____ Kč

4. otázka Jaké potřebujete zhodnocení?

Možná přemýslíte, proč je důležité vědět, jakého zhodnocení potřebujete ideálně dosahovat. Proč byste neměli prostě vybrat portfolio s nejvyšším možným výnosem a do něj peníze vložit? Odpověď je jednoduchá. Nikdy nic není zadarmo!

Velikost výnosu na kapitálových trzích je vždy vyvážena velikostí budoucích krátkodobých poklesů, které Vaše investice bude zažívat. A Vy s ní! Pokud Vám pro dosažení cíle stačí výnos 4 % p.a., bude Vaše portfolio celkem konzervativní a klidné. Pokud ale nutně potřebujete výnos 8 % p.a., budete muset investovat větší část svého portfolia do dynamických akcií a ty s sebou přináší i dynamické výkyvy. Musíte se tak připravit na to, že v určitém období můžete mít ve svém investičním portfoliu i výrazně méně, než jste do něj vložili. A to je těžký pohled!

VÝPOČET POTŘEBNÉ VÝŠE ZHODNOCENÍ

Zajímá Vás, jakého zhodnocení potřebujete dosahovat právě Vy se svým portfoliem? Protože výpočet na papíře už by byl v tomto případě zbytečně komplikovaný, připravili jsme pro Vás užitečný nástroj: **jednoduchou kalkulačku v EXCELu, kam stačí doplnit čísla** a dostanete odpověď na to, jakého zhodnocení potřebujete dosáhnout.

Odkaz, kde si kalkulačku můžete stáhnout, najdete v e-mailu s tímto návodem *Jak investovat do ETF fondů*. Nebo rovnou pokračujte na www.cimpel.cz/investuj-sam-pro-rentiery. Soubor s kalkulačkou se jmenuje **kalkulacka_vynosu.xlsx**. Nemusíte se bát, pokud se s EXCELEM zrovna „nepřátele“, je to skutečně snadné a intuitivní, nic tam nemůžete „rozbít“, jen doplníte čísla a dostanete výsledek. Pokud byste si s tím skutečně nevěděli rady, ozvěte se nám.

Máte spočítáno?
Tak pojďme dál...

JAKÉ TEDY POTŘEBUJETE ZHODNOCENÍ?

Z kalkulačky jste zjistili, jak velký výnos pro své investice potřebujete. Viděli jste také, zda Vám Vaše finanční možnosti umožní dosáhnout na rentu, kterou si představujete. Nyní se přesuneme k výběru a sestavení již konkrétního investičního portfolia a pustíme se do postupné realizace Vašich cílů.

Vaším cílem by mělo být **vybrat takové portfolio, které dosáhne potřebného výnosu za přiměřené míry rizika**. Pokud Vám ke splnění cílů stačí výnos 4 % p.a., nesnažte se investovat do portfolia s výnosem 8 % p.a. Cena, kterou za takový nadvýnos zaplatíte, bude vysoká. Tu cenu zaplatíte ve svých emocích! I když se Vám to ve chvílích, kdy trhy rostou, nezdá, emoce jsou při velkých poklesech skutečně intenzivní.

Stát se samozřejmě může i to, že zjistíte, že výnos potřebný na splnění Vašich cílů je např. 20 % p.a. A to je moc! **Takového výnosu budete jen těžko dosahovat běžnou investicí na kapitálových trzích**. To už se posouváte z části investiční do části spekulativní. Spekulace na finančním trhu nesou výrazně vyšší rizika poklesů a bohužel také úplně ztráty vložených peněz. **Proto je na čase vrátit se o krok zpět a přehodnotit své cíle**. Je prostě potřeba svůj cíl o pár let posunout, abyste získali více času pro své investice, nebo snížit svůj cíl, aby i Vaše současné možnosti na jeho splnění stačily.

Pro dosažení svých cílů potřebuji **zhodnocení** _____ % p.a.

MŮJ STRUČNÝ RENTIÉRSKÝ PLÁN

Chci čerpat pravidelnou měsíční rentu	_____ Kč.
Rentiérem se chci stát za	_____ let.
Moje cílová částka je	_____ Kč
Pravidelně měsíčně mohu investovat	_____ Kč
Jednorázově mohu investovat	_____ Kč
Pro dosažení svých cílů potřebuji zhodnocení	_____ % p.a.



VÝBĚR INVESTIČNÍHO PORTFOLIA

V tuto chvíli máte sestavený svůj rentiérský plán a je na čase přemýšlet o tom, jak ho realizujete. Jednoduše je třeba se podívat na to, jaké portfolio byste měli nakoupit, aby Vás dovedlo k Vašim cílům a jednoho dne z Vás udělalo skutečného rentiéra.

Při výběru portfolia hrají roli dva důležité faktory – **očekávaný výnos** a **míra rizika**. Pojdeme se tedy podívat, jak své portfolio vybrat a sestavit tak, aby přinášelo očekávaný výnos a v noci Vás i v nejistých časech nechávalo v klidu spát.

Při práci s našími klienty pracujeme se třemi typy portfolií, z nichž si můžete vybrat i Vy.

PORTFOLIO	OČEKÁVANÝ VÝNOS
Permanentní portfolio	4 % p.a.
Nobelovo portfolio	6 % p.a.
Akcioné portfolio	8 % p.a.

VÝBĚR PORTFOLIA PODLE VÝNOSU

Z uvedených portfolií si **vyberte to, které svým očekávaným výnosem nejlépe odpovídá zhodnocení, které potřebujete.** Potřebné zhodnocení jste zjistili pomocí EXCElovské kalkulačky v posledním kroku sestavování Vašeho rentiérského plánu.

Zvolil jsem si **investiční portfolio** _____

s očekávaným výnosem _____ % p.a.

VÝBĚR PORTFOLIA PODLE RIZIKOVOSTI

Pokud jste si vybrali konkrétní portfolio podle jeho očekávaného zhodnocení, je na čase se na něj podívat i z pohledu jeho rizikovosti (tedy volatility neboli kolísavosti). Jak už jsme si jednou řekli, nic není zadarmo a **vyšší výnos je vždy vyvážen vyšší mírou rizika.** Zde vidíte, jaké největší poklesy v období jednoho roku zažilo dané portfolio za posledních 30 let.

PORTFOLIO	OČEKÁVANÝ VÝNOS	NEJVYŠŠÍ ROČNÍ POKLES za posledních 30 let
Permanentní portfolio	4 % p.a.	– 19 %
Nobelovo portfolio	6 % p.a.	– 33 %
Akciové portfolio	8 % p.a.	– 50 %

Možná se Vám zdá, že to nic není, ale popří Vám následující situaci, **která v době trvání Vašeho portfolia téměř jistě někdy nastane!** Procenta a částku v příběhu zvolte na základě Vámi zvoleného portfolia.

Po mnoha letech postupného investování Vašich prostředků máte na svém investičním účtu již 5 000 000 Kč. Je to pro Vás opravdu velká částka, na kterou jste se pořádně nadřeli a jste na ni patřičně hrdí. Když v tom náhle...

Naprosto nečekaně přichází pád několika velkých bank. Finančními trhy se šíří panika.

Ceny aktiv napříč trhem padají. Vaše portfolio během několika málo týdnů **kleslo o**

Permanentní portfolio	19 %
Nobelovo portfolio	33 %
Akciev portfolio	50 %

Jeho hodnota je tak o

Permanentní portfolio	1 000 000 Kč
Nobelovo portfolio	1 650 000 Kč
Akciev portfolio	2 500 000 Kč

nižší než tomu bylo ještě před několika týdny!

JAK SE V TAKOVÉ SITUACI CÍTÍTE?

- › Uvažujete o tom, že byste své investice prodali, abyste je ochránili před dalším poklesem?
- › Je pro Vás představa takové „ztráty“ naprosto NEPŘEDSTAVITELNÁ?

Pokud jste na poslední dvě otázky odpověděli **ano**, pak je Vám **vybrané portfolio příliš dynamické!** Je třeba zvolit portfolio o stupeň konzervativnější. Potom se znova vžijte do situace, tentokrát s konzervativnějším portfoliem a tedy i nižší ztrátou. Je pro Vás již nová míra poklesu akceptovatelná? Pokud ne, zvolte ještě konzervativnější portfolio.

Pokud se Vám podařilo vybrat takové portfolio, které Vám nabízí **potřebný očekávaný výnos** a zároveň **míra rizika s ním spojená je pro Vás přijatelná**, gratuluji Vám! Na následujících stránkách můžete blíže prozkoumat, co Vaše vybrané portfolio obsahuje a jaké jsou jeho historické výsledky.

Po zvážení možných rizik jsem si zvolil **investiční portfolio** _____

s očekávaným výnosem _____ % p.a.

Mohlo se stát, že **míra rizika pro Vás ještě přijatelná Vám poskytuje nižší očekávaný výnos**, než byste potřebovali. V takovém případě je potřeba se vrátit k Vašemu rentiérskému plánu a přehodnotit některé své plány. Jak jste si jistě všimli, vše spolu vzájemně úzce souvisí. Je třeba najít soulad mezi Vašimi cíli, možnostmi a tím, co Vám investování může reálně nabídnout. Můžete tedy třeba o něco odložit plánovaný začátek čerpání renty nebo snížit očekávanou hodnotu Vaší pravidelné renty. Díky tomu získáte více času a prostoru pro vytvoření dostatečného majetku pro vyplácení Vám očekávané renty.

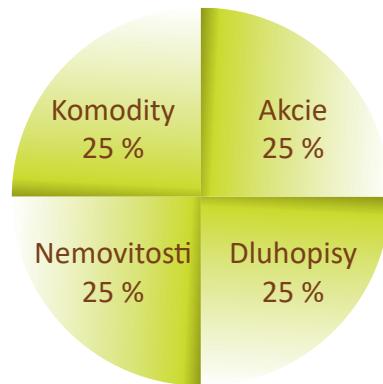
PERMANENTNÍ PORTFOLIO

Očekávané zhodnocení **+ 4 % p.a.**

Maximální roční pokles – **19 % p.a.**

SLOŽENÍ PERMANENTNÍHO PORTFOLIA

- › Akcie hodnotové 25 %
- › Dluhopisy 25 %
- › Nemovitosti 25 %
- › Komodity 25 %



HISTORICKÉ VÝSLEDKY PERMANENTNÍHO PORTFOLIA (1989 – 2018)

	za 1 rok	za 5 let	za 10 let	za 15 let
nejlepší průměrný roční výnos	32 %	13,45 %	9 %	6,35 %
období	2009	2009 – 2013	1991 – 2000	1991 – 2005

	1 rok	za 5 let	za 10 let	za 15 let
nejhorší průměrný roční výnos	– 19,62 %	– 4,13 %	0,83 %	2,98 %
období	2008	2004 – 2008	1999 – 2008	1994 – 2008

Další informace o permanentním portfoliu najdete na našem webu
cimpel.cz/investicni-portfolia/#permanentni-portfolio

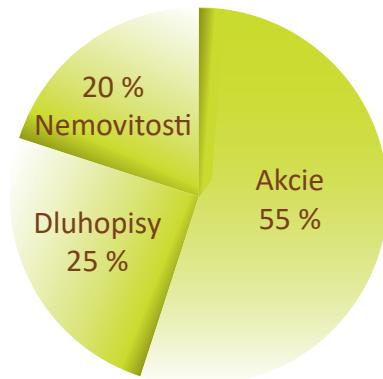
NOBELOVO PORTFOLIO

Očekávané zhodnocení **+ 6 % p.a.**

Maximální roční pokles **- 33 % p.a.**

SLOŽENÍ NOBELOVA PORTFOLIA

- › Akcie hodnotové 55 %
- › Dluhopisy 25 %
- › Nemovitosti 20 %



HISTORICKÉ VÝSLEDKY NOBELOVA PORTFOLIA (1989 – 2018)

	za 1 rok	za 5 let	za 10 let	za 15 let
nejlepší průměrný roční výnos	31,15 %	18,58 %	14,42 %	9,59 %
období	2009	1995 – 1999	1991 – 2000	1991 – 2005

	1 rok	za 5 let	za 10 let	za 15 let
nejhorší průměrný roční výnos	-32,23 %	-5,95 %	-0,69 %	3,74 %
období	2008	2004 – 2008	1999 – 2008	1994 – 2008

Další informace o Nobelovo portfoliu najdete na našem webu
cimpel.cz/investicni-portfolia/#nobelovo-portfolio

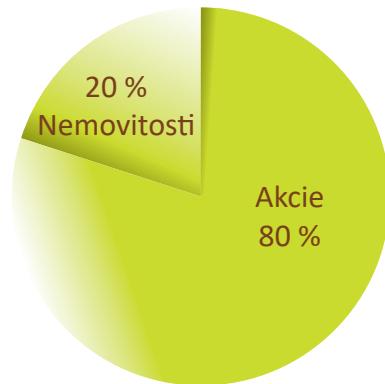
AKCIOVÉ PORTFOLIO

Očekávané zhodnocení **+ 8 % p.a.**

Maximální roční pokles **- 50 % p.a.**

SLOŽENÍ AKCIOVÉHO PORTFOLIA

- › Akcie hodnotové 80 %
- › Nemovitosti 20 %



HISTORICKÉ VÝSLEDKY AKCIOVÉHO PORTFOLIA (1989 – 2018)

	za 1 rok	za 5 let	za 10 let	za 15 let
nejlepší průměrný roční výnos	39,21 %	20,15 %	14,24 %	8,46 %
období	2009	1995 – 1999	1991 – 2000	1991 – 2005

	1 rok	za 5 let	za 10 let	za 15 let
nejhorší průměrný roční výnos	- 50,69 %	- 9,69 %	- 4,16 %	1,70 %
období	2008	2004 – 2008	1999 – 2008	1994 – 2008

Další informace o Akciovém portfoliu najdete na našem webu
cimpel.cz/investicni-portfolia/#akciové-portfolio



SESTAVENÍ A SPRÁVA INVESTIČNÍHO PORTFOLIA

Investiční plán máte sestavený, vybrali jste si vhodné investiční portfolio a nic už tak nebrání tomu, abyste své investiční plány začali realizovat. V této kapitole Vám dám přesný návod, jak na to.

Je třeba nejen **vybrat konkrétní ETF fondy**, které chcete do svého portfolia nakoupit, ale také **vybrat si investiční platformu**, na které portfolio nakoupíte a následně budete spravovat.

JAK JEDNODUŠE V ČR SESTAVIT A SPRAVOVAT ETF INVESTIČNÍ PORTFOLIO

Obchodníků s cennými papíry je v České republice řada. Nejznámější z těch, kteří nabízí možnost volného obchodování pro klienty, jsou pravděpodobně Fio Banka a Patria. Na jejich účtech můžete najít a nakoupit většinu v Evropě obchodovaných ETF fondů.

Ne každý je ale připravený na často složité hledání cenných papírů podle ISIN (identifikačního kódu jednotlivých cenných papírů), konvertování měn, analyzování často nepřehledných a vysokých poplatků a další věci, které jsou se standardním nákupem cenných papírů spojené. Proto jsem pro příklad nákupu konkrétního portfolia vybral **českého obchodníka s cennými papíry společnost PORTU**. Jedná se o prvního „robo advisor“ (robotický poradce) v ČR, který zjednoduší proces nákupu investičního portfolia tak, aby si s ním bez problémů poradil jakýkoliv i drobnější investor. Navíc jako jedna z mála platform umožňuje investovat do ETF fondů i na pravidelné měsíční bázi bez zbytečných poplatků.

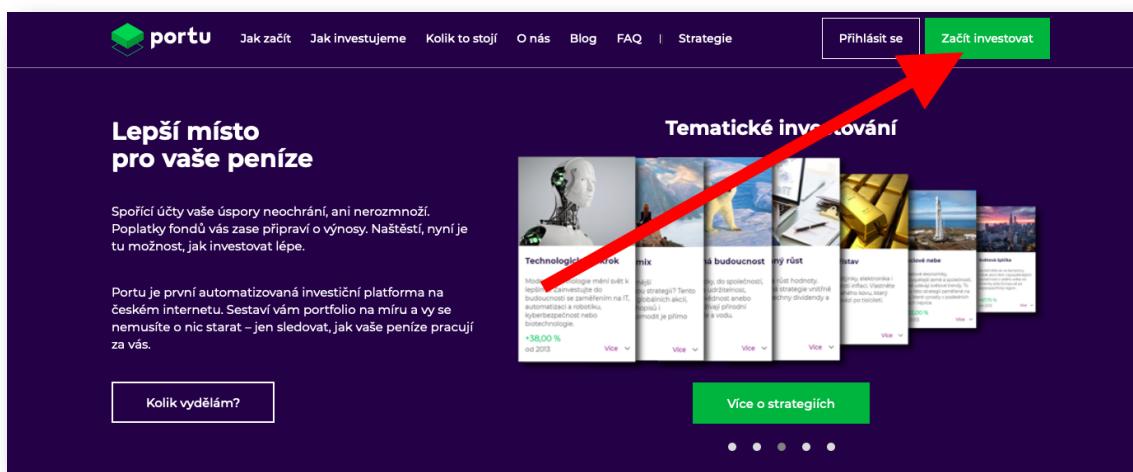
Protože konkrétní metodika pro výběr jednotlivých ETF fondů by byla nad obsahový rámec této publikace, budeme pracovat s ETF fondy, které jsou již v Portu pro jednotlivé třídy aktiv vybrány. **S tímto výběrem konkrétních ETF fondů se i my shodujeme.** Pokud byste chtěli realizovat výběr jiných ETF fondů, pak s Vámi Vaši volbu rádi probereme v rámci individuální konzultace, kde na to bude více prostoru.

Nyní Vám tedy v jednoduchém návodu ukáži, jak si účet na Portu založíte a nakoupíte vybrané ETF fondy. **Pro příklad jsem zvolil rozložení odpovídající našemu Nobelovu portfoliu.** Pokud jste si vybrali portfolio Permanentní nebo naopak Akciové, postupovat budete obdobně.

S PORTU nemáme žádnou smlouvu a nedostáváme od nich žádné provize. **Berte prosím následující návod a obrázky jako ilustrativní**, v čase se mohou jednotlivé kroky v aplikaci PORTU samozřejmě vyvíjet a měnit, ale logika a pořadí celého procesu by měly zůstat zachovány. Pokud se rozhodnete pro jinou investiční platformu, může se lišit jejich nabídka konkrétních ETF fondů, ale vzhledem k našemu výběru by se Vám mělo snadno podařit najít vhodné alternativy i v jejich nabídce.

1. krok Založte si účet a registrujte se na PORTU

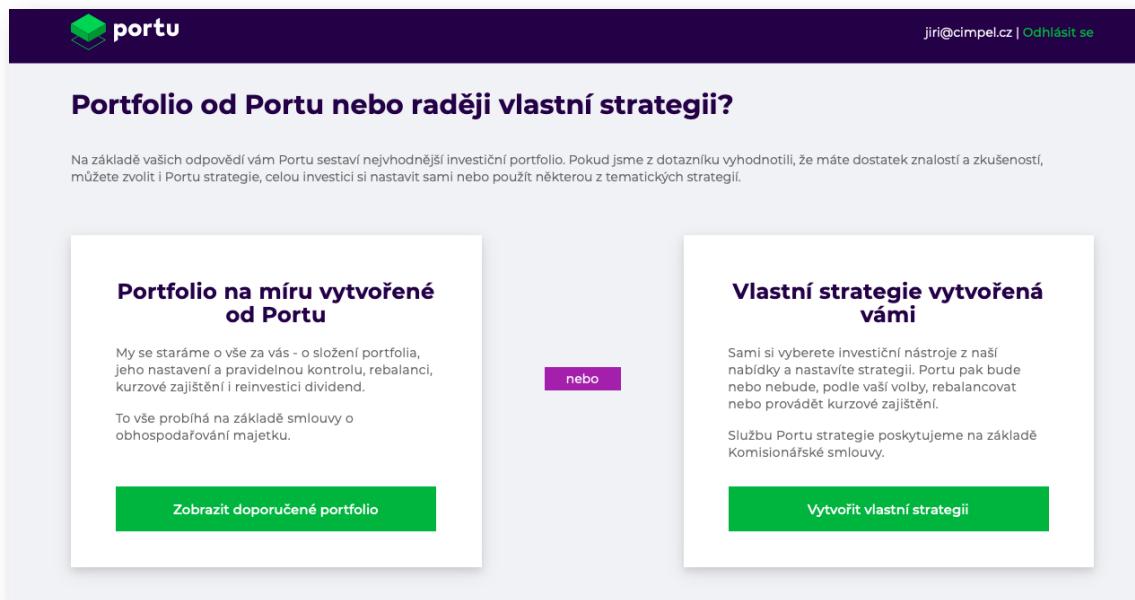
Investiční platformu Portu najdete na adrese www.portu.cz. Skrže tlačítko „**Začít investovat**“ se zaregistrujte.



2. krok Vyberte si vlastní strategii

Z nabízených možností zvolte „**Vytvořit vlastní strategii**“. Díky tomu si později budete moci zvolit rozložení portfolia podle vlastního uvážení. Ve druhé variantě byste museli zvolit jedno z přednastavených portfolií od Portu.

Následně **projděte investiční dotazník**, jehož výsledkem je určení Vašeho rizikového profilu. Pokud chcete mít dynamické portfolio, měly by i Vaše znalosti a odpovědi v dotazníku odpovídат takové strategii. Měli byste ve svých odpovědích prokázat dobrou znalost investiční terminologie a být ochotní podstoupit větší míru kolísavosti.



The screenshot shows a dark-themed web interface for Portu. At the top, there's a navigation bar with the Portu logo and an email address (jiri@cimpel.cz). Below the navigation, a main heading reads "Portfolio od Portu nebo raději vlastní strategii?". Two large rectangular buttons represent the choices:

- Portfolio na míru vytvořené od Portu**: This section includes a brief description of how Portu manages the portfolio and a green button labeled "Zobrazit doporučené portfolio". A small purple button labeled "nebo" is positioned between the two sections.
- Vlastní strategie vytvořená vám**: This section includes a brief description of how the client can choose their own strategy and a green button labeled "Vytvořit vlastní strategii".

3. krok Vyberte si konkrétní investiční kategorie

Nyní je Váš investiční účet připravený pro sestavení konkrétního investičního portfolia. Jeho nastavení je v Portu velmi jednoduché. Jak už jsem zmiňoval v úvodu kapitoly, v Portu se nemusíte zabývat hledáním konkrétních ETF fondů, ale najdete zde několik kategorií, tzv. **instrumentů**. **Každý instrument v sobě již zahrnuje konkrétní ETF fond s odpovídajícím zaměřením i investičním profilem.**

Jaké instrumenty a v jakém poměru byste měli zvolit, je dáno investičním portfoliem, které jste si zvolili.

INSTRUMENT	PERMANENTNÍ PORTFOLIO	NOBELOVO PORTFOLIO	AKCIOVÉ PORTFOLIO
Globální akcie	25 %	55 %	80 %
Nemovitostní společnosti (Evropa)	25 %	20 %	20 %
Globální dluhopisy	25 %	25 %	-
Zlato	25 %	-	-

V pravém sloupci „**Přidat**“ označte zeleně všechny instrumenty, které spadají do Vašeho investičního portfolia. Až budete mít všechny instrumenty označeny, klikněte na „**Pokračovat**“. Poměr zastoupení jednotlivých instrumentů ve svém portfoliu zvolíte v dalším kroku.

portu
jiri@cimpel.cz | [Odhlásit se](#)

Vybrané instrumenty		Seznam dostupných instrumentů						Vyhledávání a filtr	
Instrumenty	Odebrat	Instrumenty	1 rok	3 roky	5 let	Rizikovost	Přidat		
Globální akcie	(-)	▼ Dluhopisy (rozvoj. země)	7,56 %	-2,43 %	0,73 %	● ● ○ ○ ○	+		
Nemovitostní společnosti (Evropa)	(-)	▼ Evropské akcie (top 50)	2,30 %	12,63 %	9,68 %	● ● ● ○ ○	+		
Globální dluhopisy	(-)	▼ Finanční sektor (USA)	-2,94 %	42,96 %	-	● ● ● ● ○	+		
		▼ Globální akcie	0,61 %	28,40 %	37,34 %	● ● ● ○ ○	✓		
		▼ Globální dluhopisy	7,72 %	-	-	● ○ ○ ○ ○	✓		
		▼ Inovativní zdravotnictví	-17,78 %	11,90 %	-	● ● ● ● ○	+		
		▼ IT sektor (USA)	8,06 %	77,86 %	-	● ● ● ● ○	+		
		▼ Japonské akcie	-10,16 %	18,02 %	25,34 %	● ● ● ● ●	+		
		▼ Komodity mix	-5,82 %	3,46 %	-15,12 %	● ● ● ○ ○	+		
		▼ Korporátní dluhopisy (Evropa)	4,96 %	2,54 %	-	● ○ ○ ○ ○	+		

1 2 3

Zpět Pokračovat

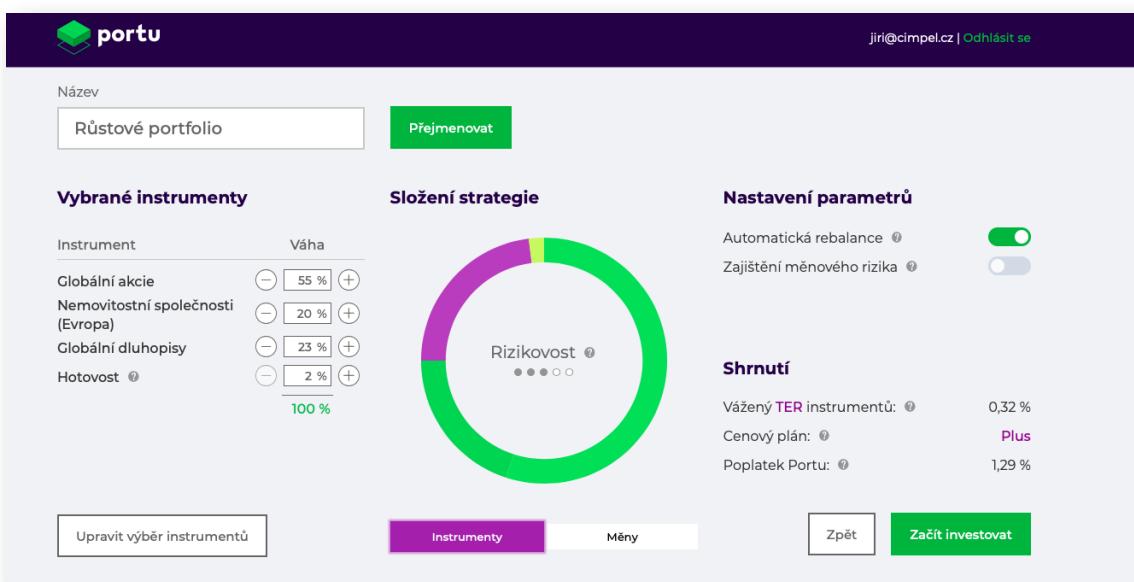
4. krok Nastavení procentuálního rozložení investičních kategorií

Investiční instrumenty máte vybrané a na řadě je jejich procentuální rozložení. V levém sloupci „**Vybrané instrumenty**“ zadejte každému instrumentu požadované procentuální zastoupení, jak je uvedené u Vámi vybraného portfolia. V portfoliu musí zůstat minimálně 2 % hotovosti pro srážku průběžných poplatků ze strany Portu. O tato dvě procenta snížte zastoupení jednoho z aktiv. My jsme v našem příkladu rozložení Růstového portfolia o dvě procenta snížili zastoupení dluhopisů.

Na pravé části stránky v sekci „**Nastavení parametrů**“ zaškrtněte možnost „**Automatická rebalance**“. Tím zajistíte, že Portu bude automaticky rebalancovat Vaše portfolio tak, aby byl procentuální poměr jednotlivých instrumentů stále stejný.

Vpravo dole ve „**Shrnutí**“ vidíte, že TER (nákladovost) ETF fondů je 0,32 % p.a. To je přibližně 10 % toho, co stojí podobná portfolia složená z běžných podílových fondů na českém trhu. Vidíte též správcovský poplatek pro Portu ve výši 1,29 % p.a., který si budou účtovat z celkové hodnoty Vaší investice.

Když máte vše nastavené, klikněte na tlačítko „**Začít investovat**“.



The screenshot shows the Portu platform interface for setting up an investment portfolio. At the top, there's a dark header with the Portu logo and a login link. Below it, the portfolio name is set to "Růstové portfolio". On the left, under "Vybrané instrumenty", four categories are listed with their current weights and adjustment sliders:

Instrument	Váha
Globální akcie	55 %
Nemovitostní společnosti (Evropa)	20 %
Globální dluhopisy	23 %
Hotovost	2 %

A large green circular chart in the center displays the risk profile ("Rizikovost") with a scale from 1 to 5. Below the chart, the total weight is shown as 100 %. On the right, under "Nastavení parametrů", two switches are shown: "Automatická rebalance" (on) and "Zajištění měnového rizika" (off). The "Shrnutí" section at the bottom provides summary statistics:

Parametr	Wažený TER instrumentů	Cenový plán	Poplatek Portu
	0,32 %	Plus	1,29 %

At the bottom, there are buttons for "Upravit výběr instrumentů", "Instrumenty", "Měny", "Zpět", and the prominent green "Začít investovat" button.

5. krok Vložení prostředků

Po kliknutí na tlačítko „**Vložit peníze**“ budete vyzváni k identifikaci, doplnění telefonního čísla a bude třeba na platformu nahrát Vaše doklady totožnosti. V tom okamžiku již bude účet připraven pro zaslání Vaší jednorázové i pravidelné investice a následně se Vám zvolené investiční nástroje začnou nakupovat.

Portu samozřejmě není jediný robo advisor na českém trhu a do budoucna jich určitě bude přibývat. Vyberte si takového, který bude nejvíce vyhovovat Vaším představám.



KDY SE VYPLATÍ VYUŽÍT ROBO ADVISORA A KDY PRIVÁTNÍHO PORADCE?

Služby robo advisorů nejsou zdarma. Portu a jemu podobné platformy si každý rok účtují většinou 1 % p.a. z objemu Vašich aktiv za to, že u nich máte cenné papíry nakoupené. V případě, že chcete nastavit i automatické rebalancování Vašeho portfolia, Portu si účtuje 1,29 % p.a. **Výhodou je, že si vše uděláte sami z pohodlí domova. Nevýhodou pak to, že jste na to sami.** Musíte si sami vypracovat finanční plán, sestavit portfolio a pravidelně své portfolio i finanční plán vyhodnocovat.

Pokud máte k dispozici několik tisíc měsíčně a jednorázově investujete v řádu stovek tisíc, podle mě je pro Vás robo advisor (např. PORTU) ideálním řešením. Vaše portfolio stačí rozložit mezi několik málo ETF fondů a ty si dokážete sami dobře pohlídat.

Pokud Vaše pravidelná investice přesahuje 20 000 Kč měsíčně nebo jednorázově investujete více než 1 milion Kč, pak se Vám již podle mě vyplatí **využít služeb privátního investičního poradce**. Mělo by se jednat o poradce, který pracuje na honorovaném základě. Ten nežije z provizí od investičních fondů, ale z pevně dohodnutých poplatků placených přímo Vám. **Díky tomu pracuje pouze pro Vás a je nezávislý na provizích.** Takové nastavení je nutné, protože ETF fondy žádnou provizi nevyplácí. Běžný provizně placený poradce Vám je tak do portfolia nezařadí, protože mu žádnou provizi nevyplatí.

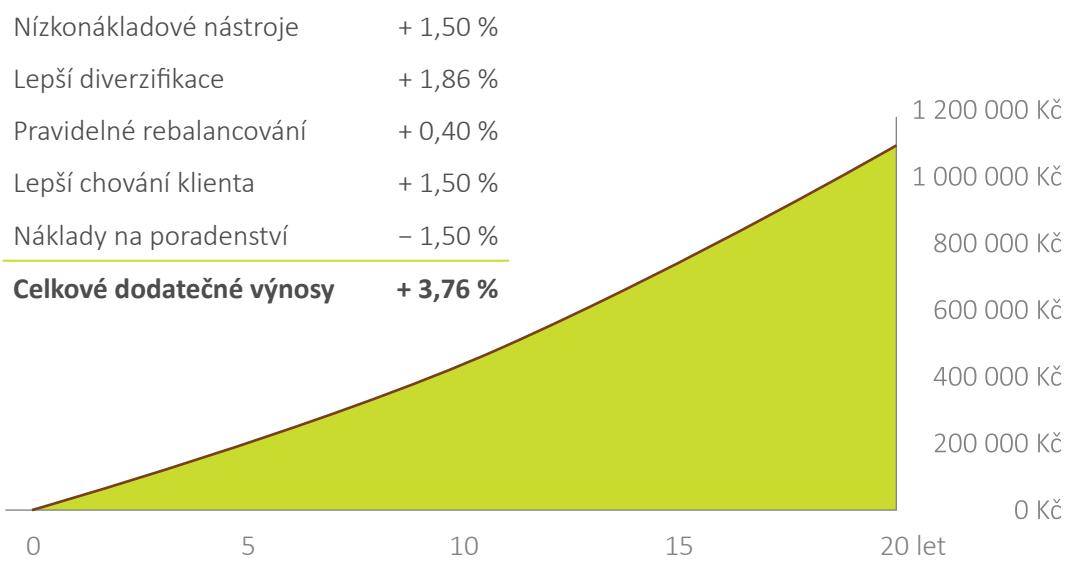
Navíc honorovaný poradce a jeho služby nestojí většinou o tolik víc než robo advisor. Například naši klienti nám platí 0,6 – 1,5 % p.a. z objemu svých investic. U větších portfolií přesahujících 5 milionů Kč přecházíme na to, že část našeho příjmu je přímo závislá na čistém zisku klienta.

Přidaná hodnota fyzického poradce je podle mě velmi významná. **Dokáže dobře pochopit Váš příběh a na základě praktických zkušeností vhodně vyhodnotit Váš finanční plán a jeho řešení.** U vyšších investic již stojí za to, aby Vaše portfolio bylo bohatší o více lépe zaměřených ETF fondů. A hlavně Vám profesionální poradce pomůže udržet se dlouhodobě na cestě, kterou jste si svým finančním plánem určily. Budete si totiž jistí, že přijdou období, kdy věci nepůjdou tak, jak byste si přáli. V těchto chvílích je přítomnost fyzického poradce po Vašem boku neocenitelná.

PLACENÉ PORADENSTVÍ PŘINÁŠÍ VÍC, NEŽ SE MŮŽE ZDÁT

Na následujícím obrázku vidíte **přidanou hodnotu privátního investičního poradce v dodatečném zisku**, který Vám svým vedením a správou dokáže navíc ročně přinést. Vychází z rozsáhlého průzkumu Americké agentury Dalbar, která se zabývala myšlenkou, jak moc je pro klienta smysluplné využít služeb poradce. Výsledek hovořil jasně.

DODATEČNÉ VÝNOSY S PLACENÝM PORADENSTVÍM



Spočítáno na jednorázové investici 1 000 000 Kč, výnos 3,76 %

LOVEC VS. FARMÁŘ

Při výběru svého investičního poradce si položte jednu základní otázku: „Je můj poradce spíš lovec, nebo farmář?“

Lovcem v tomto případě myslíme poradce, který k Vám přijde s jasným cílem – prodat finanční produkt a inkasovat za jeho prodej provizi. Svou **odměnu dostane jednorázově při podpisu smlouvy** a další peníze si u Vás vydělá až podpisem smlouvy další. **Není odměňován za dlouhodobou péči.**

Farmář je poradce, jehož prioritní motivací není uzavření produktu, ale poskytnutí dlouhodobého servisu. Jeho **příjem nepřichází jednorázově s podpisem smlouvy**, ale pravidelně a postupně podle toho, jak se mu daří naplňovat Vaše cíle. **Je tak i finančně motivován k tomu, aby Vám poskytoval dlouhodobý servis a péči.**



Podívejte se na video, kde se více věnuji problematice přístupu lovců a farmářů. Video najdete na cimpel.cz/jak-pracujeme/

PRODEJCE VS. PORADCE

Je důležité přemýšlet i nad tím, jak se k Vám Váš poradce dostal a co s Vámi řeší. Není v zásadě špatné, pokud je Váš poradce spíše prodejcem, problém nastává ve chvíli, kdy si to neuvědomíte a máte pocit, že Vám prodejce poskytuje objektivní radu.

Prodejcem je typicky poradce, který Vás sám kontaktuje s nabídkou svých služeb nebo produktů. Vždy je placen provizí a je v podstatě distributorem různých finančních produktů. Není špatně, když využíváte služeb prodejce, je jen důležité je využívat správně. **Od prodejce byste neměli čekat objektivní návrh Vašeho finančního plánu.** Můžete ho ale využít v případě, kdy chcete uzavřít nějaký konkrétní produkt a nehcete kvůli tomu běhat do banky. Poradce–prodejce většinou přijede za Vámi a zařídí veškerou administrativu i rozběh daného produktu. Za to dostane odměnu v podobě provize od daného finančního ústavu, u kterého produkt sjednáte.

Poradce je naopak člověk, kterého kontaktujete Vy sami na základě své potřeby řešit konkrétní situaci nebo problém. **Měl by být ideálně placen Vámi, abyste měli jistotu, že nemá žádnou vedlejší motivaci** k tomu Vám nabídnout jako řešení produkt, který mu přinese nejvyšší provizi. Dodanou hodnotou poradce tak většinou není doporučení konkrétního produktu, ale **návrh plánu řešení Vámi definovaného problému.** Případné produktové řešení vychází až z něj.



JAK PRACUJEME V CIMPEL & PARTNEŘI

Vážím si toho, že jste investovali do tohoto průvodce *Jak investovat do ETF fondů* a věřím, že Vám bude dobrým pomocníkem na Vaší cestě k rentě! Pokud jste vyhodnotili, že Vaše investiční portfolio nebo výše pravidelné investice již spadá do kategorie, kdy by bylo vhodné využít pro jejich správu profesionálního investičního poradce, budu rád, když Vaše volba padne právě na nás.

Můžete využít dva typy našich služeb: **individuální konzultaci** nebo **kompletní investiční poradenství a servis investičního majetku**.

INDIVIDUÁLNÍ KONZULTACE VAŠEHO FINANČNÍHO PLÁNU A PORTFOLIA

Tato služba je určena **všem bez ohledu na velikost investice.**

CO PŘI KONZULTACI PROBEREME?

- › Projdeme Vámi připravený finanční plán.
- › Vyhodnotíme správnost volby konkrétního investičního portfolia.
- › Zkonzultujeme finální výběr jednotlivých ETF fondů.
- › Probereme, jak přesunout Vaše případné současné investice do nového portfolia.
- › Prodiskutujeme jakékoli Vaše další otázky.

JAK KONZULTACE PROBÍHÁ?

- › Konzultace probíhá **on-line** prostřednictvím video hovoru, případně **osobně v naší kanceláři** v Plzni.
- › Konzultace trvá **cca 1 hodinu**.
- › Cena je **2 000 Kč**.

Objednat individuální konzultaci

www.cimpel.cz/individualni-konzultace

INVESTIČNÍ PORADENSTVÍ A SERVIS INVESTIČNÍHO MAJETKU

Naši klienti na našich službách dlouhodobě nejvíce oceňují, že **šetříme jejich čas** a že mají **finanční plán**, který pravidelně vyhodnocujeme a díky tomu si skutečně **plní své cíle**. Oceňují také, že jejich **investice vydělávají více a stabilněji** než dříve. Abychom naše služby mohli poskytovat v kvalitě, kterou chceme a kterou naši klienti očekávají, pracujeme pro klienty s **jednorázovou investicí od 1 milionu Kč** nebo **pravidelnou investicí od 20 000 Kč měsíčně**.

JAK TO PROBÍHÁ?

- › Společně vypracujeme Vaši **finanční mapu** a pomůžeme Vám **definovat konkrétní cíle**.
- › Vypracujeme komplexní **finanční plán Vaší cesty k rentě**.
- › Připravíme kompletní **návrh investičního portfolia**.
- › Založíme Vám investiční účet a **postaráme se o nákup** ETF fondů dle zvolené strategie.
- › Budeme **dlouhodobě spravovat** Váš finanční plán i investiční portfolio.
- › Pravidelně 1 – 2x ročně se setkáme a připravíme pro Vás **výroční zprávy** shrnující vývoj finančního plánu i Vašich investic. Na těchto setkání vždy naplánujeme další kroky pro následující období.

CO BUDE VÝSLEDKEM NAŠÍ SPOLUPRÁCE?

- › **Ušetříme Vám čas**, který můžete věnovat jiným činnostem – rodině, koníčkům, práci...
- › Budete mít **skutečný rentiérský plán**, který budeme pravidelně vyhodnocovat a díky tomu si skutečně splníte své cíle.
- › Vaše investice budou **vydělávat více a stabilněji** než dříve.
- › Získáte partnera v investicích a už na to **nikdy nebudeste sami**.

CHCETE SE STÁT RENTIÉREM? CHCETE VĚDĚT VÍC O NAŠICH SLUŽBÁCH?
DOMLUVTE SI NEZÁVAZNOU KONZULTACI.

Chci si domluvit konzultaci

www.cimpel.cz/konzultace

DŮLEŽITÉ INFORMACE

Jako nezávislý investiční poradce jsme Cimpel & partneři s.r.o. vázaným zástupcem společnosti In Investments, s.r.o., která je od roku 2014 držitelem licence investičního zprostředkovatele udělené Českou národní bankou a dle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu je oprávněna poskytovat službu investičního zprostředkování a investičního poradenství. Je nutné upozornit, že investování do cenných papírů (například podílových fondů, ETF fondů) je spojeno s rizikem a nemusí být vždy ziskové. In Investments, s.r.o., ani my, negarantujeme výsledky svých rad a doporučení, ani dosažení stanovených cílů. In Investments, s.r.o., ani my, nemůžeme zaručit, že v rámci doporučených portfolií nedojde k poklesům hodnoty pod výchozí investovanou částku a to i výrazným způsobem. Výnosnost cenného papíru se v budoucnosti může významně lišit od svých historicky dosažených výsledků a jako výsledek může vykázat ztrátu. Minulá výkonnost není zárukou výkonnéosti v budoucnu. Diverzifikace neeliminuje riziko ztráty.

Jiří Cimpel

RENTIÉRSKÉ MINIMUM NÁVOD JAK INVESTOVAT DO ETF FONDŮ

Vydal: Cimpel & partneři, s.r.o.
Palackého 272/8, 301 00, Plzeň

www.cimpel.cz

© 2020, Cimpel & partneři, s.r.o.