

Návrh investičního portfolia

(agresivní strategie – pouze akciové portfolio)

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Pro klienta: | Václav Šťastný |
| Účel investice: | vybudování kapitálu pro rentu |
| Jednorázová investice: | 1 000.000 Kč |
| Pravidelná investice: | 10.000 Kč |
| Investiční horizont: | 20 let |
| Počet let vybírání investice: | 25 let |
| Průměrná výše inflace: | 3% p.a. |

Dne 13.10.2015 zpracoval:

Mgr. Martin Šustek
Tř. T. Bati 1276, 760 01 Zlín

IČ: 76282252

tel.: 602 513 966
e-mail: zlin@sustek-martin.cz
www.sustekmartin.cz

DOPORUČENÁ INVESTIČNÍ STRATEGIE

Na základě výsledků investičního dotazníku, který jste vyplnili, Vám doporučujeme následující investiční strategii:

Agresivní

Navrhované rozložení do investičních skupin je vhodné pro investory, kteří hledají dlouhodobé zhodnocení kapitálu s minimálním nebo žádným pravidelným příjmem (úroky, dividendy) a chtějí přijmout všeobecně agresivnější strategii pro rozložení investice. Všechny prostředky budou rozloženy do akciových investic. Cílem tohoto způsobu investování je dosažení maximálního růstu hodnoty investice i za cenu výrazného kolísání její hodnoty. Strategie je postavena na dlouhodobém disciplinovaném dodržování metody "kup a drž".

OČEKÁVANÝ DLOUHODOBÝ VÝNOS
9 - 12 %

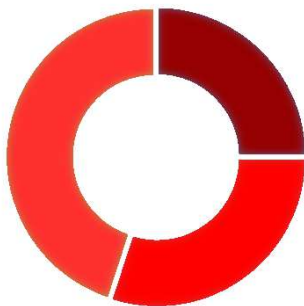
MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT
10 let

MAXIMÁLNÍ POKLES HODNOTY
60%

ZÁKLADNÍ ROZLOŽENÍ PORTFOLIA

Základní rozložení je alfa a omega při nastavení investiční strategie. Existuje mnoho studií, které dokazují, že rozložení portfolia mezi jednotlivé investiční kategorie určuje budoucí vývoj hodnoty portfolia z více než 90%.

Níže Vám navrhujeme konkrétní poměry, jak rozložit Vaše investované peníze. Poměry mezi jednotlivými investičními kategoriemi a podkategoriemi jsou vyvážené tak, aby co nejlépe naplňovali zvolenou investiční strategii.



| | | |
|------------------------|------------------------|-------|
| Akcie | Akcie - rozvojové trhy | 25,0% |
| | Akcie růstové | 30,0% |
| | Akcie hodnotové | 45,0% |
| Alternativní investice | Zlato | 0,0% |
| | Komodity | 0,0% |
| | Nemovitosti | 0,0% |
| | Hedge fond | 0,0% |
| Dluhopisy | Ostatní dluhopisy | 0,0% |
| | Zahraniční státní dl | 0,0% |
| | České státní dluhopi | 0,0% |

HISTORICKÉ VÝNOSY VYBRANÉHO PORTFOLIA (1970 - 2014)*

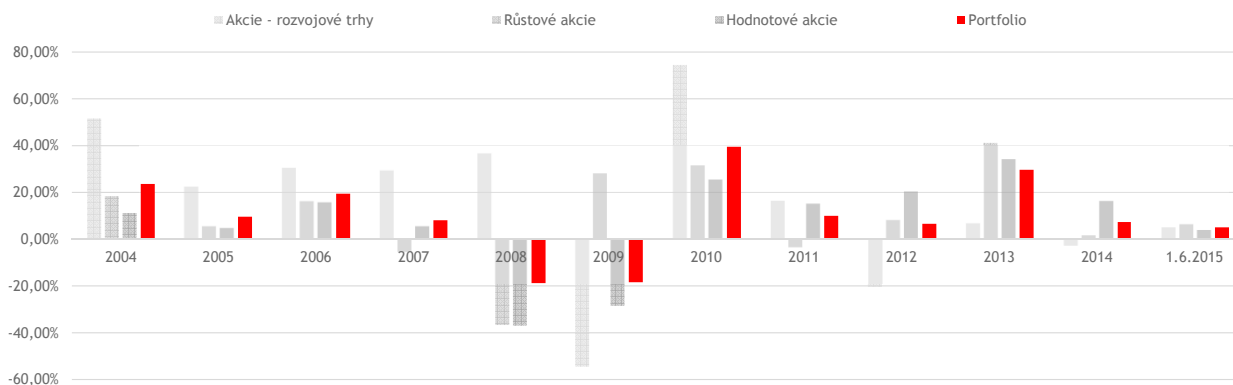
Průměrný roční výnos **13,23%**
počet let s poklesem hodnoty: **9 z 46**

| | za 1 rok | za 5 let | za 10 let |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| nejlepší výnos | 45,80% (1975) | 28,63% (1975 - 1979) | 23,57% (1975 - 1984) |
| nejhorší výnos | -23,61% (1973) | -6,99% (1970 - 1974) | 2,84% (2000 - 2009) |

* Zdroj: Ibbotson Associates®, Yahoo finance, www.ing.cz

Výnosy, se kterými v kalkulaci počítáme, neodpovídají konkrétnímu fondu, ale získali jsme je jako vážené průměry výsledků indexů (benchmarků fondů). Výnosy předpokládají reinvestice všech vyplacených výnosů a nejsou odvozeny od výnosů konkrétní investice. Každá strategie je ročně rebalancována podle původního rozložení. Použité indexy jsou: S&P 500 Total return Index, MSCI Emerging Market Index, Ibbotson: Small company stocks index, Large company stocks index, Intermediate government bond index, Long term government bond index, UBS DJ Commodity index, Gold index. Uváděné výnosy zohledňují historické výnosy v období od 1. 1. 1970 do 1. 6. 2015 se zohledněním vstupních poplatků, na celkovou výkonnost mají významný vliv i další odměny a poplatky, placené zákazníkem zprostředkovateli a obhospodařovateli fondu (např. poplatek za správu). Výnosy nezohledňují vývoj měnového kurzu, výnos může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu, vždy je třeba zohlednit základní měnu investice. Použité údaje se týkají minulosti. Mějte na paměti, že výkonnost v minulosti není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Historické výnosy doporučeného fondu najdete v Klíčových informacích pro investory.

Graf 1. VÝNOSY INVESTIČNÍCH KATEGORIÍ A PORTFOLIA (2004 - 2014)*



DOPORUČENÉ INVESTIČNÍ NÁSTROJE

VYBRANÉ PODÍLOVÉ FONDY A ETF FONDY

| | | Jednorázová investice | Pravidelná investice | Investiční styl | Morningstar rating | Celková roční nákladovost | Měna fondu |
|--------------------------|--|-----------------------|----------------------|-----------------|--------------------|---------------------------|------------|
| 15% | SPDR MSCI Emerging Markets Small Cap ETF (EUR) | 145 000 | - | | - | 0,55% | EUR |
| 10% | NN (L) Emerg Mkts Hi Div X Cap CZK H i | 100 000 | - | | - | 2,39% | CZK |
| 0% | JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity A | - | 2 500 | | bronze | 1,90% | EUR |
| 10% | SPDR ETF Sic Com SPDR MSCI Eur Smal | 100 000 | - | | - | 0,30% | EUR |
| 9% | CS EF (Lux) Global Value R CZK | 94 000 | 1 000 | | - | 2,13% | CZK |
| 10% | Jupiter Global Fund European Growth L EUR Acc | 100 000 | 2 000 | | silver | 1,79% | EUR |
| 5% | Fidelity Global Dividend A-Acc-CZK-Hdg | 50 000 | - | | - | 1,93% | CZK |
| 15% | BNY Mellon Global Eq Higher A Cap | 150 000 | 2 000 | | silver | 2,16% | USD |
| 24% | Franklin Mutual Global Discovery (USD) | 241 000 | 2 500 | | bronze | 1,83% | USD |
| 2% | Rezerva na účtu MOVENTUM* | 20 000 | - | | | | CZK |
| Celkové portfolio | | 1 000 000 | 10 000 | | | 1,59% | |

Popis morningstar style-boxů

Morningstar investiční styl - akcie



Velké

Střední

Malé podniky

Hodnotový Smíšený Růstový styl investování

Morningstar investiční styl - dluhopisy



Vysoká

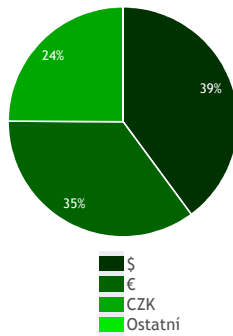
Střední

Nízká kvalita emitenta

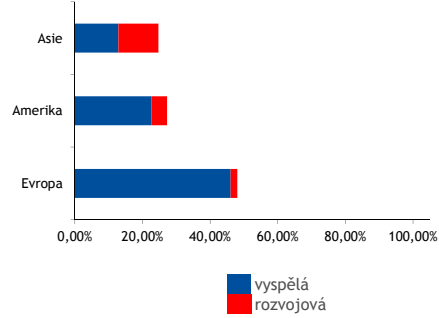
Nízká Střední Vysoká citlivost na úrokové sazby

RENTGEN PORTFOLIA

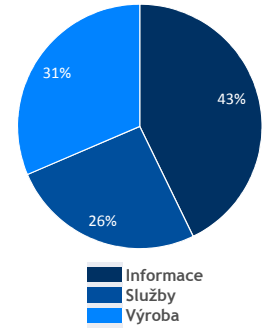
Měnové rozložení portfolia



Regionální rozložení akciové složky



Sektorové rozložení akciové složky



Graf 2. VÝVOJ JEDNOTLIVÝCH FONDŮ A PORTFOLIA V POSLEDNÍCH 10 LETECH



Zdroj www.morningstar.co.uk. Graf je pouze ilustrativní a zobrazené fondy nemusí odpovídat fondům vybraným pro vaše portfolio!

| kategorie | zastupující fondy |
|------------------------|----------------------------------|
| Akcie - rozvojové trhy | Comgest Growth Emerging Mkts Acc |
| Akcie - růstové | BGF Global SmallCap A2 EUR |
| Akcie - hodnotové | Aberdeen Global World Equity A2 |
| Celkové portfolio | |

Také nezapomínejte, že historické výsledky nejsou zárukou výsledků budoucích. Výnosy portfolia mohou v budoucnu kolísat a mohou klesnout i pod svou původní úroveň. Návratnost investice není zaručena ani nikým garantována!

OČEKÁVANÝ VÝVOJ PORTFOLIA

Niže vidíte předpoklad vývoje hodnoty vašeho portfolia. Kalkulace vychází ze stanoveného investičního plánu, tedy u uvedené výše jednorázových i pravidelných investic v období budování portfolia a z pravidelných výběrů v období čerpání renty. Při kalkulaci bereme v úvahu i uvedenou inflaci, o kterou jsou navyšovány každoroční výběry renty. Pro kalkulaci výnosů používáme metodu monte carlo simulace, která je popsána níže pod grafy. Výsledky této analýzy jsou jen ilustrativní a mají vám pouze pomoci vytvořit si určitou představu o možném budoucím vývoji vašich investic. Očekávaná výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti.

Data pro kalkulaci

| | | | | |
|----------------|--------------------------|----------------------|--------------------|------------------------------------|
| Typ portfolia: | Agresivní | začátek: 2015 | konec: 2035 | investiční horizont: 20 let |
| | Růstové s příjmem | začátek: 2036 | konec: 2061 | počet let vybírání 25 |
| | | | | inflace: 3% |
| | | | | měsíční renta: 18 300 Kč |

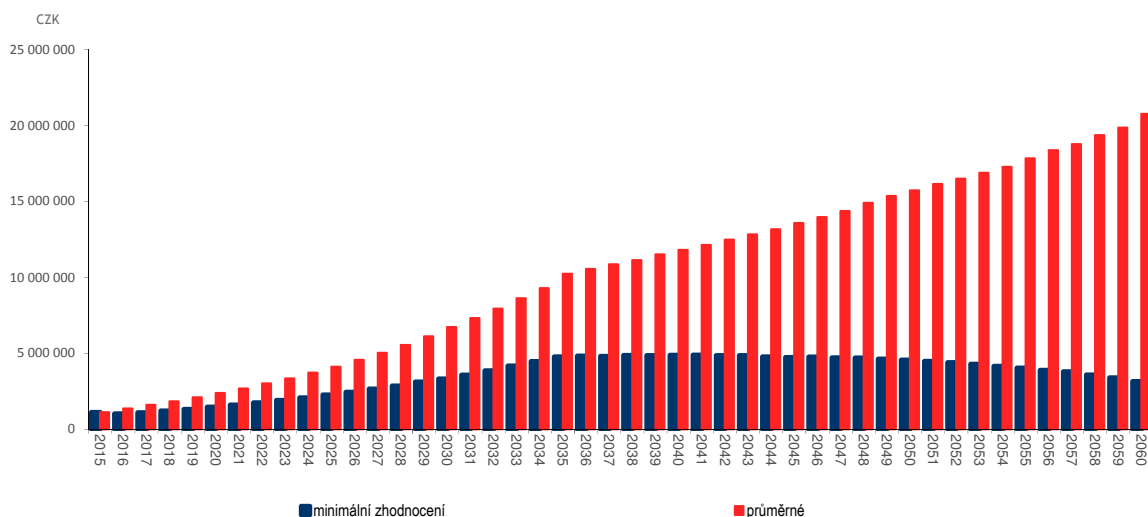
Jednorázové vklady v CZK

| v roce | částka |
|--------|--------------|
| 2015 | 1 000 000 Kč |

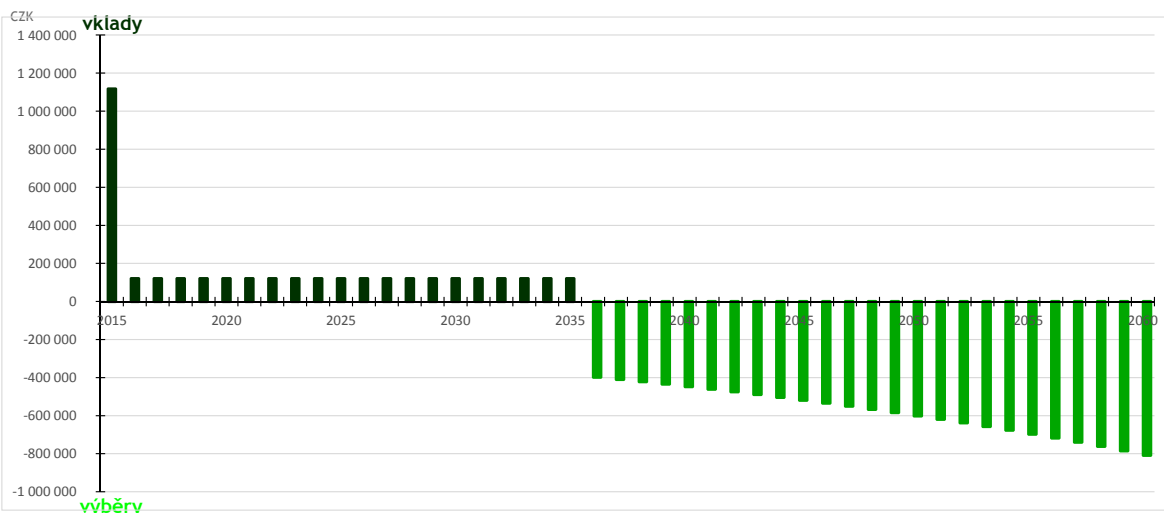
Pravidelné měsíční vklady

| od roku | do roku | částka | roční navyšování |
|---------|---------|-----------|------------------|
| 2015 | 2035 | 10 000 Kč | - |

Graf 3. VÝVOJ NOMINÁLNÍ HODNOTY MAJETKU



Graf 4. VKLADY A VÝBĚRY



Monte Carlo simulace:

Pravděpodobnostní analýza Monte Carlo vychází ze simulace potenciačních výsledků budoucího vývoje, generující náhodné výnosy na základě historické směrodatné odchylky (statistické veličiny pro měření rizika) formující normální distribuční rozdělení kolem průměrného výnosu. Aplikace tak vygeneruje tisíc možných scénářů budoucího vývoje, z nichž modrá křivka představuje stý nejhorší (10% pravděpodobnost) a červená křivka představuje pětistý nejlepší (50% pravděpodobnost) scénář. V kalkulaci vycházíme z výše uvedených hodnot průměrného výnosu a směrodatné odchylky a jsou započteny i vstupní a transakční poplatky a poplatky za vedení účtu. Upozorňujeme, že informace se týkají očekávané budoucí výkonnosti. Očekávaná výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti.

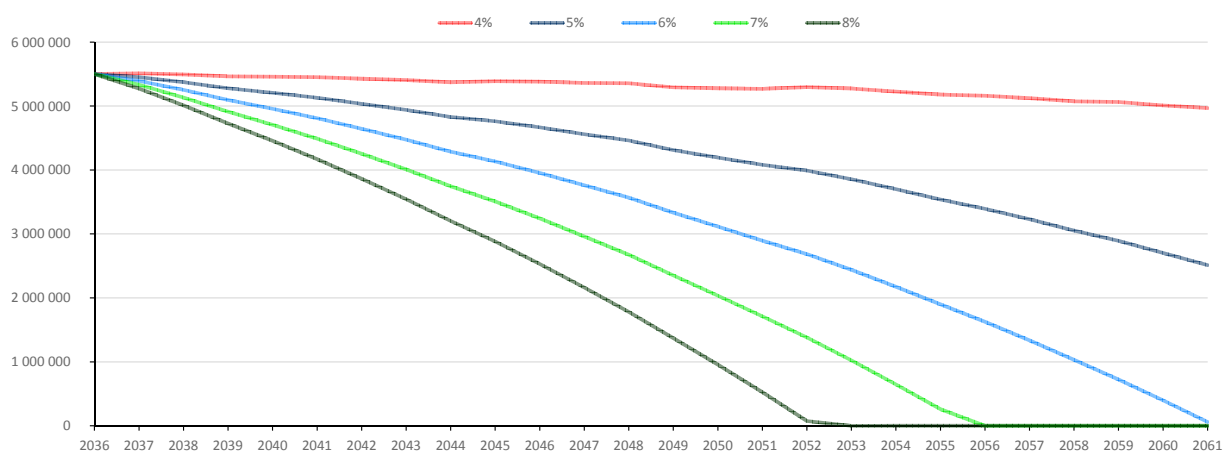
PLÁNOVANÁ VÝŠE RENTY

Niže vidíte předpokládané varianty vývoje reálné hodnoty portfolia, podle zvolené míry výběru. Každý rok tedy z hodnoty portfolia odečítáme odpovídající částku, přičemž zohledňujeme i inflaci. Hodnota portfolia i výše výběrů je tedy uvedena v současných (dnešních) korunách. Současně předpokládáme roční rebalancování portfolia. Opět nezapomínejte, že výsledky této kalkulace jsou jen ilustrativní a mají vám pouze pomoci utvořit si určitou představu o možném budoucím vývoji vašich investic. Očekávaná výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti.

Data pro kalkulaci

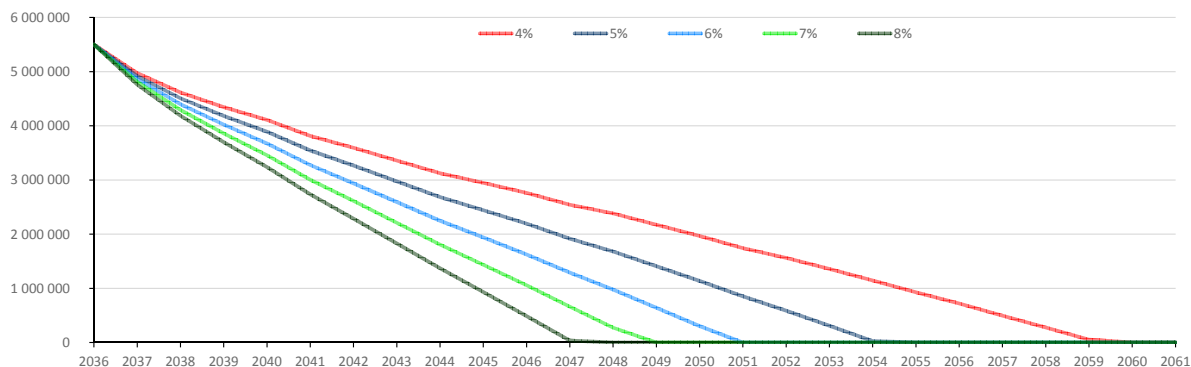
| | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|--------------------------|---|---------------------|------------|----|------------|----|------------|----|------------|----|------------|--|--|
| Typ portfolia: | Růstové s příjmem | Reálná hodnota portfolia před prvním výběrem (v dnešních hodnotách) | 5 500 000 Kč | | | | | | | | | | | |
| Reálná výše renty při inflaci | 3% | <table> <tr> <td>4%</td> <td>220 000 Kč</td> <td>7%</td> <td>385 000 Kč</td> </tr> <tr> <td>5%</td> <td>275 000 Kč</td> <td>8%</td> <td>440 000 Kč</td> </tr> <tr> <td>6%</td> <td>330 000 Kč</td> <td></td> <td></td> </tr> </table> | 4% | 220 000 Kč | 7% | 385 000 Kč | 5% | 275 000 Kč | 8% | 440 000 Kč | 6% | 330 000 Kč | | |
| 4% | 220 000 Kč | 7% | 385 000 Kč | | | | | | | | | | | |
| 5% | 275 000 Kč | 8% | 440 000 Kč | | | | | | | | | | | |
| 6% | 330 000 Kč | | | | | | | | | | | | | |

Graf 5. HODNOTA PORTFOLIA DLE VELIKOSTI RENTY (PRŮMĚRNÉ ZHODNOCENÍ)



Graf zohledňuje vývoj reálné hodnoty majetku v portfoliu, přičemž je každý rok přičteno průměrné zhodnocení portfolia a odečtena odpovídající výše renty. Výše odečítané renty je každý rok navyšována o inflaci ve výši 3% ročně.

Graf 6. HODNOTA PORTFOLIA DLE VELIKOSTI RENTY (MINIMÁLNÍ ZHODNOCENÍ)



Graf zohledňuje vývoj reálné hodnoty majetku v portfoliu, přičemž je každý rok zohledněno špatné (první roky záporné) zhodnocení portfolia a odečtena odpovídající výše renty.

Výše odečítané renty je každý rok navyšována o inflaci ve výši 3% ročně.

Důležité informace

V tomto dokumentu vám bylo představeno vaše osobní investiční portfolio sestavené podle vašich cílů, podle času, který máte na jejich dosažení, a podle vaší tolerance k riziku. Spolu s vaším finančním poradcem jste tak udělali významný krok k úspěšnému dosažení svých dlouhodobých finančních cílů.

Vaše navrhované portfolio bylo sestaveno vaším finančním poradcem na základě vámi poskytnutých informací a za pomoci nástroje Portfolioplanner poskytovaného pod licencí společností Naviplan, s.r.o. Doporučené investice odpovídají vašim požadavkům a vašemu základnímu rozložení a skládají se z otevřených podílových fondů a ETF fondů. Což jsou fondy kolektivního investování, které vám umožňují těžit z profesionální každodenní aktivní správy a široké diversifikace.

Nedílnou podmínkou úspěchu je disciplína investora spočívající v závazku držet se stanovené strategie a ovládat své emotivní reakce, tedy vyvarovat se chybných rozhodnutí, která by mohla být inspirována aktuálním děním na trzích. Veškeré kroky, které v budoucnu podniknete ohledně vašich investic, byste proto měli konzultovat s vaším finančním poradcem.

V tomto dokumentu jsme vám poskytli o podílových fondech některé důležité informace. Nicméně než se rozhodnete investovat, doporučujeme vám pečlivě prostudovat dokumentaci jednotlivých podílových fondů poskytovanou distributory příslušných podílových fondů, zejména pak dokument klíčové informace pro investory (KIID), které jsou dostupné na webových stránkách jednotlivých fondových společností a mohou vám být poskytnuty Vaším poradcem na vyžádání.

Pokud naleznete některé nesrovnalosti v tomto dokumentu nebo pokud některé uvedené údaje, tvrzení a informace neodpovídají vaší situaci, cílům nebo názorům, prosím oznamte to neprodleně vašemu finančnímu poradci.

Před využitím investiční služby dále zvažte poplatky, které vám mohou být účtovány. Jsou to především vstupní poplatek (stanovuje se procentem z objemu investice), manažerský poplatek (zpravidla roční poplatek z objemu obhospodařovaných aktiv), poplatky bank za převody finančních prostředků a devizové operace, transakční poplatky za provedené pokyny, případně další individuální náklady.

Jakákoliv informace obsažená v tomto dokumentu, která se vztahuje k historické výkonnosti, by neměla být interpretována jako směrodatná pro to, co se může stát v budoucnu. Berte také v úvahu fakt, že měnové výkyvy mohou podstatně ovlivnit výkonnost některých investic.

Udávané výnosy jednotlivých investičních kategorií jsou založeny na publikovaných historických datech. Ačkoliv byly provedeny důkladné výpočty, výnosové míry, volatilita a korelační koeficienty použité ve výpočtech nejsou absolutně stálé hodnoty, a proto nemohou být budoucí výsledky určovány s jistotou.

podpis klienta

místo a datum

podpis poradce

místo a datum