

## Návrh portfolia pro XX YY

### Zadání:

Kontrola stávajících investičních produktů. Návrh na řešení celkové situace volných finančních prostředků.

V plánu není žádný finanční cíl nebo výdaj, se kterým je potřeba při návrhu počítat.

### Současný stav:

- 1) Stavební spoření (sjednáno 30.6.2020), úrok 0,60%, aktuální stav 164 000kč na dvou smlouvách dohromady
  - 2) DPS ČSOB Pro penzi 3100kč/měs., aktuální stav 75 000kč
  - 3) Fond ČSOB premiéra 160 000kč
  - 4) Spořicí účet Spoření s bonusem 150 000kč
  - 5) Běžný účet 745 000kč + 250 000kč
  - 6) Pozemek cca 500 000kč a byt – neupřesněná hodnota
- 
- 1) **Stavební spoření** – účelem není využít na nákup nebo rekonstrukci nemovitosti, ale jen jako spoření. Úročení zůstatku je 0,60% a státní podpora je od roku 2024 pouze 5% z vkladů, maximálně 1000kč/rok, proto doporučuji **nechat doběhnout šestileté období a poté vypovědět**. Nedoporučuji platit víc než uvedených **20 000kč/rok**, vyšší částka by snížila výnosnost produktu.
  - 2) **DPS** – ČSOB Pro penzi – tento fond obsahuje pouze 20% akcií. Vzhledem k dlouhému investičnímu horizontu navrhuji **přesun do mnohem dynamičtějšího fondu**, který bude naopak mít minimální objem peněžních prostředků a dluhopisů a maximum akcií. V rámci ČSOB se jedná o **ČSOB Dynamický, případně ČSOB Dynamický zodpovědný**. Dlouhodobě nejlepší výkonnost má **Conseq Globální akciový** – přesun do tohoto fondu by mohl být zpoplatněn částkou 800kč, který ČSOB Penzijní společnost uplatňuje při odchodu za méně než 60 měsíců trvání spořicí smlouvy. Rozdíl zhodnocení mezi Conseq Globální akciový a ČSOB Dynamický zodpovědný je v dlouhém období 1,4% p.a., proto i tento poplatek nemusí být zásadní překážkou pro změnu.  
Doporučuji snížit pravidelnou **měsíční platbu na 1700kč**, při které získává klient maximální státní podporu, která je aktuálně 20% z vkladu s limitem 340kč/měsíc.
  - 3) **Fond ČSOB Premiéra** je konzervativní a **výhodnější varianta spořicího účtu**.
  - 4) **Spoření s bonusem** – spořicí účet, který nabízí výhodnější úrok při splnění určitých podmínek. Protože se tyto podmínky mohou měnit bez vlivu klienta, často se mění netransparentně (klient o tom ani neví) a **existují zajímavější alternativy**, tak mi tento produkt nepřijde vhodný.
  - 5) **Běžný účet** – kromě **zainvestování volných prostředků** doporučuji **založit pravidelnou investici**, aby se finanční prostředky zhodnocovaly hned.
  - 6) **Nemovitosti** jsou **vhodným aktivem doplňujícím portfolio**.

### Aktuální přehled aktiv

Produkt	Objem
Stavební spoření	164 000 Kč
DPS	75 000 Kč
ČSOB Premiéra	160 000 Kč
Spořicí účet	150 000 Kč
Běžný účet	995 000 Kč
<b>Konzervativní aktiva celkem</b>	<b>1 544 000 Kč</b>
<b>Dynamická aktiva celkem</b>	<b>0 Kč</b>
Nemovitosti	1 500 000 Kč
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 044 000 Kč</b>

**! Z uvedeného přehledu vyplývá, že v současném portfoliu je mnoho konzervativních finančních produktů, které v delším období nepřekonávají svým výnosem inflaci a nejsou v něm žádná likvidní výnosová aktiva, která by chránila majetek proti znehodnocení inflací. Jediným protiinflačním aktivem jsou nemovitosti, jejichž likvidita je pomalá.**

#### Navrhovaný stav:

Základním parametrem při tvorbě portfolia je doporučení EFPA, podle kterého má mít každý rezervu na šestiměsíční výdaje na lehce přístupném likvidním účtu (běžný účet, spořicí účet nebo podílové fondy peněžního trhu).

Celkové rozložení portfolia - doporučuji využít jako inspiraci aktuální rozdělení do tříd aktiv podle majetku dolarových milionářů (*zdroj Amundi Czech*):



*Pozn.: Protože nemovitosti u klienta tvoří vyšší podíl na majetku, než je doporučeno, tak pro zjednodušení návrhu budu počítat s hodnotou nemovitostí 500 000kč.*

### Navrhovaný přehled aktiv

Produkt	Objem	Podíl v PTF
Akcie	613 200 Kč	30%
Dluhopisy	408 800 Kč	20%
Nemovitosti	511 000 Kč	25%
Hotovost	306 600 Kč	15%
Alternativní investice	<b>204 400 Kč</b>	10%
<b>Celková hodnota portfolia</b>	<b>2 044 000 Kč</b>	<b>100%</b>

### Návrh investiční společnosti:

Jednorázovou i pravidelné investice navrhuji provádět přes **Conseq**, který nabízí **aktivní i pasivní fondy** a obě varianty investic má **v zahraničních měnách i v CZK**. Vhodnou alternativou je také investiční společnost **Amundi** – chybějící nemovitostní fondy v nabídce nejsou v tomto případě na překážku.

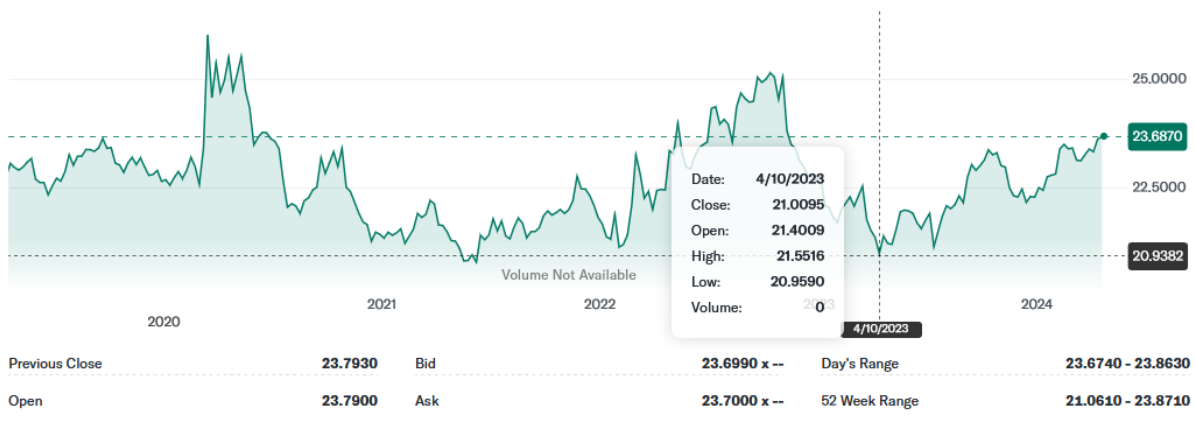
Pro pravidelnou investici DIP navrhuji **Edward Invest** – nabízí nízkonákladové ETF, součástí služeb je zajištění do CZK, nákupy a prodeje, analýza a úpravy portfolia a to vše v rámci jednoho poplatku. Jedná se o mladou investiční platformu, jejímž vlastníkem je renomovaná společnost **WOOD & Company**.

Všechny 3 společnosti mají dlouhou historii, jsou registrované a přísně dohlížené českými kontrolními orgány a jejich renomé a konzervativní přístup zajišťuje klientům bezpečí investovaných peněz.

### Výběr měny, ve které budou fondy denominované:

Měnový kurz CZK k USD a EUR je momentálně slabší, takže je pro nákupy v cizích měnách nevýhodný, proto navrhuji se co nejvíce zaměřit na **investice v CZK**. Pro širší měnovou diverzifikaci bude vhodnější přesunout část investic z CZK do cizích měn až v době, kdy bude situace příznivější (kurz koruny posílí).

### 5-letý graf USD/CZK a aktuální kurz k 16.4.2024:



#### Návrh rozdělení portfolia podle tříd aktiv:

Široce diverzifikované portfolio zajistí menší volatilitu (kolísání) hodnoty. Díky výběru nízkonákladových fondů nebo fondů nabízejících vyšší výnos by měla výkonnost portfolia v dlouhém období překonávat inflaci.

**30% (600 000kč) akcie** ([Fidelity II S&P 500 Index Fund P \(USD\) IE00BYX5MS15](#) a [Amundi Index MSCI World \(CZK\) LU2297533395](#), [BNP Paribas Disruptive Technology \(CZK\) LU1789409619](#), [J&T Opportunity \(CZK\) CZ0008473576](#)). Do této třídy aktiv by určitě měly patřit i DPS a DIP (nyní ve výši 75 000kč).

**20% (400 000kč) dluhopisy** ([Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A CZ0008476322](#), [Amundi Index US Corp SRI \(CZK\) LU2297533122](#), [J&T Money \(CZK\) CZ0008473808](#), ). Do této třídy aktiv patří také stavební spoření (nyní ve výši 164 000kč).

**15% (300 000kč) hotovost a peněžní fondy** (ČSOB Premiéra, případně [Conseq Repofond \(CZK\) CZ0008477221](#), který má lepší výkonnost o 0,60% p.a.)

**10% (200 000kč) zlato, komodity** ([BNPP Flexi I Commodities H hedged \(CZK\) LU1931956954](#), [Amundi CPR Global Gold Mines \(EUR\) LU1989765471](#))

#### Založení DIP (dlouhodobý investiční produkt):

Pro využití maximálních daňových odpočtů doporučuji pravidelnou investici do **DIP ve výši 2300kč/měsíc**. Společně s pravidelnou platbou do DPS ve výši 1700kč tak bude vyčerpaný nejvyšší limit pro daňové slevy 48 000kč/rok, takže úspora na daních dosáhne 7 200kč/rok.

Pro diverzifikaci umístění investic navrhuji zvolit investiční platformu **Edward Invest**, přestože se nabídka Conseq významně rozšiřuje a začíná mít srovnatelné produkty. Protože se jedná o dlouhodobý produkt, tak **Dobrodružná strategie** je ideální varianta, která nabízí při vyšší volatilitě největší potenciál zhodnocení vložených peněz. **Měnové zajištění není doporučeno** společností WOOD & Company, která investiční platformu provozuje, z důvodu rizika vzniku povinnosti danění. Měnové zajištění do CZK bych tedy navrhol až v případě, že vznikne zajímavý úrokový diferenciací mezi korunovými a dolarovými (případně eurovými) sazbami.

Alternativou může být založit DIP u Conseq s konzervativnějším rozložením, které nabídne nižší volatilitu za cenu lehce nižšího výnosu, např.:

**60% akciový fond** ([Amundi Index MSCI World \(CZK\) LU2297533395](#))

**40% dluhopisový fond** ([Amundi Index US Corp SRI \(CZK\) LU2297533122](#)).