VII. Mezinárodní konference EFPA Česká republika

Od odbornosti k úspěšnosti
26. 9. 2018

KYBLÍKOVÉ PORTFOLIO – efektivní metoda vybírání renty z portfolia

Viktor Hostinský

VII. Mezinárodní konference
EFPA Česká republika

EFPA CZECH REPUBLIC
European Financial Planning Association

Víte, kdo **první** vylezl na **Mont Everest?**

George Mallory
(1924)

Edmund Hillary
(1953)

Jako osudová se ukázala **fáze sestupu**

Nejdůležitější je

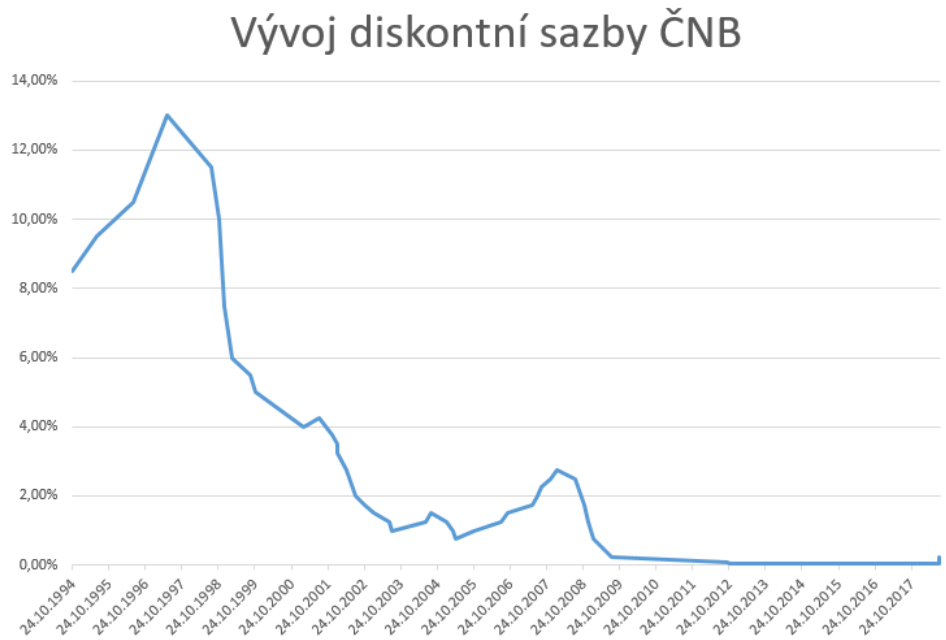
PŘÍJEM!

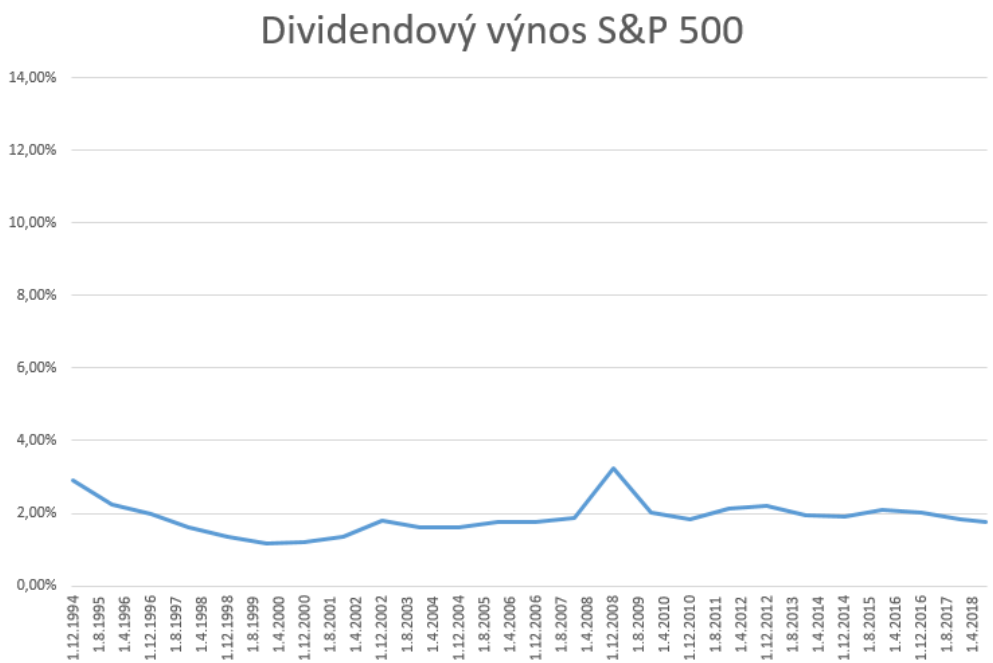
Jak čerpat z portfolia **doživotní příjem**, který je:

- **Dostatečně vysoký**
- **Stabilní**
- **Bezpečný**

?

Úroky a dividendy jsou nedostatečné

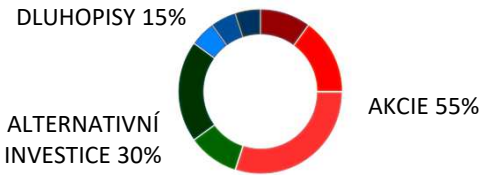


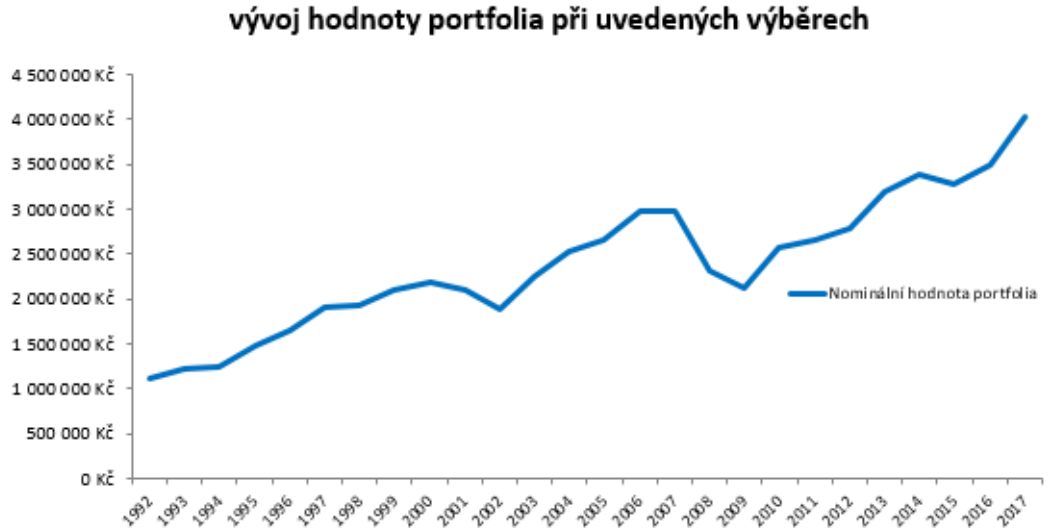


PRAVIDLO 4%

PRAVIDLO 4% (příklad)

Složení portfolia





PRAVIDLO 4%
využívají velcí světoví investoři

Forbes

Ve 30 do důchodu

I drobní investoři

KYBLÍKOVÉ PORTFOLIO

Úspory rozdělím do 3 pomyslných kyblíků

1-2x roční výdaje

Kyblík 1

- Bezrizikové investice (hotovost)

8x roční výdaje

Kyblík 2

- Konzervativní a vyvážené investice

Zbytek úspor

Kyblík 3

- Dynamické a agresivní investice

Kyblík 1

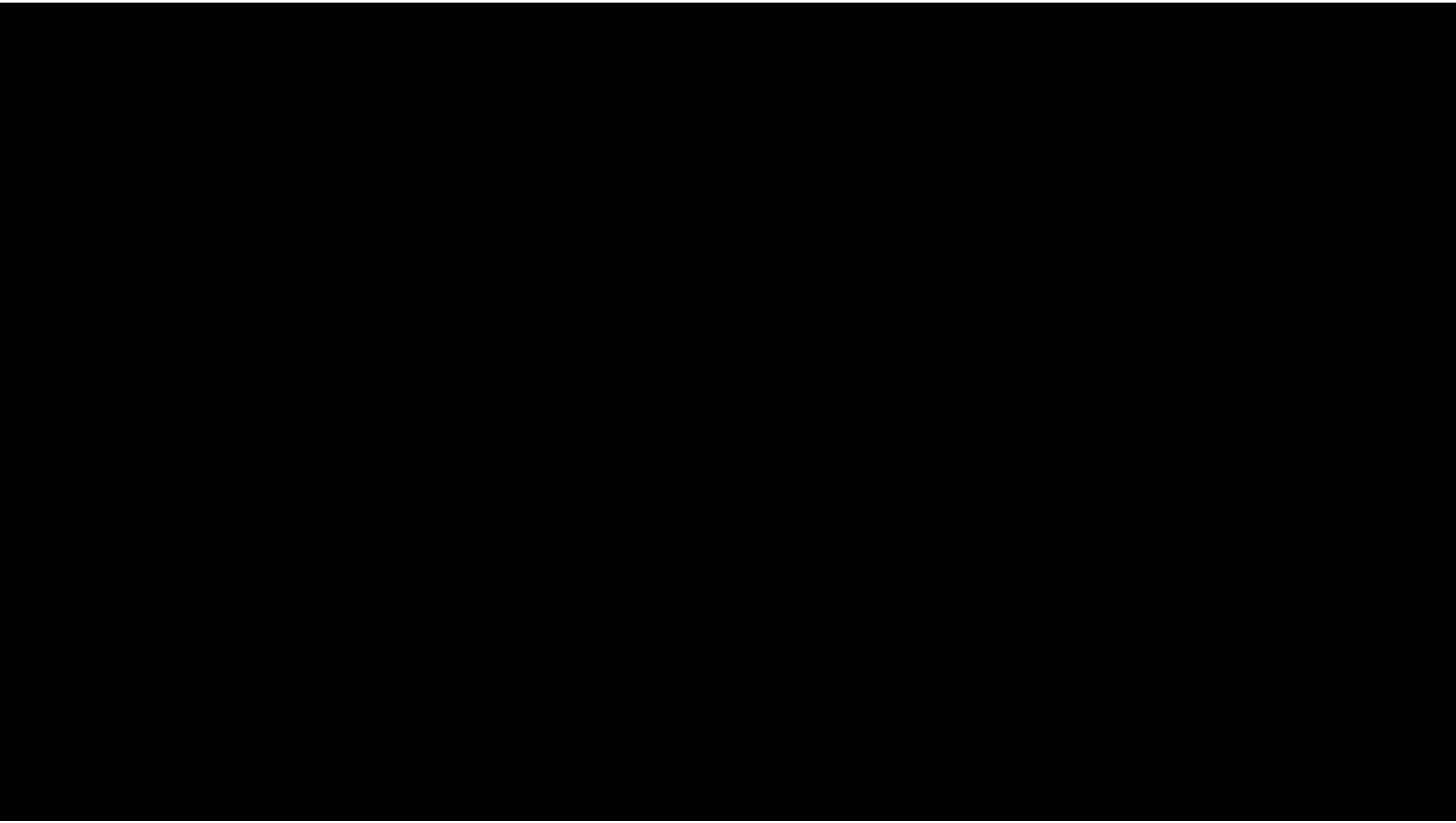
- Cíl: Stabilita kapitálu
- Kolik: dost, abychom pokryli příjem na 1-2 roky plus pohotovostní rezerva
- investovat do: Hotovost (spořící účty)

Kyblík 2

- Cíl: Příjem, stabilita kapitálu, mírný růst
- Kolik: dost, aby vás podrželo při významných poklesech vašeho akciového portfolia (8 let)
- investovat do:
  - Krátko až střednědobých dluhopisových fondů
  - Protiinflačních dluhopisů
  - Konzervativní/vyvážené investiční strategie

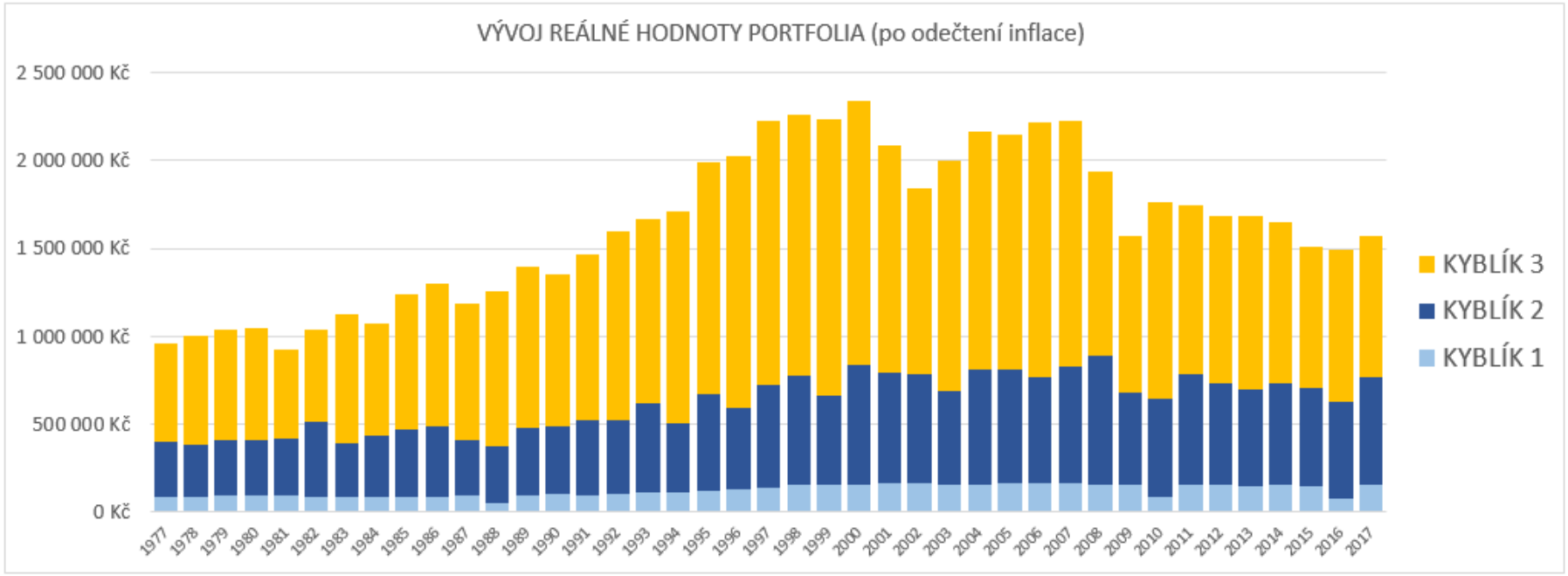
Kyblík 3

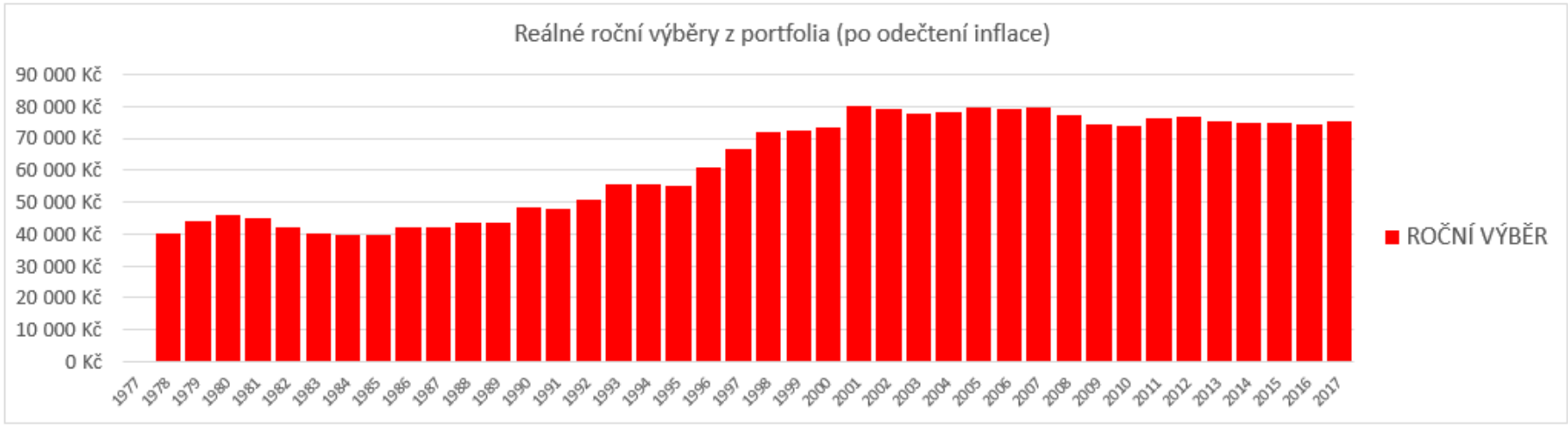
- Cíl: Růst, ochrana proti inflaci
- Kolik: Zbytek úspor (na 10. a další roky v důchodu)
- investovat do:
  - Akciových fondů
  - Rizikových dluhopisových fondů (high-yield…)
  - Dynamických/agresivních investičních strategií



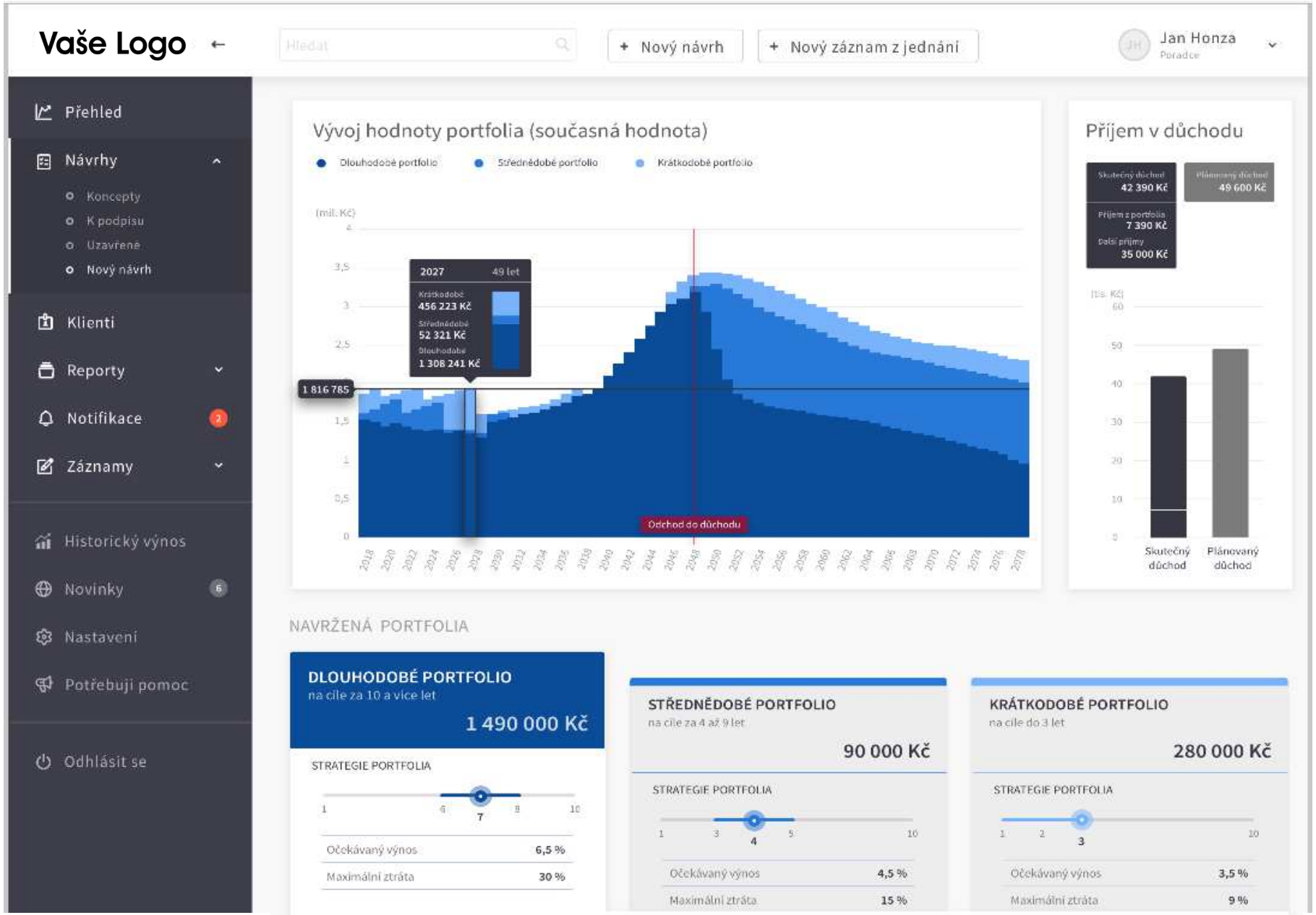
Předpoklady pro historickou projekci

- Období: 1978 – 2018 (40 let)
- Investice: 1 000 000 Kč
- Výběr: 40 000 + inflace
- Kyblík 1: hotovost (US Money market index)
- Kyblík 2: US dluhopisy (US government bond index)
- Kyblík 3:
  - 25% Emerging markets akcie
  - 30% US small cap akcie
  - 45% US large cap akcie
- Roční náklady na investování: 2%


VÝVOJ REÁLNÉ HODNOTY PORTFOLIA (po odečtení inflace)
2 500 000 Kč
2 000 000 Kč
1 500 000 Kč
1 000 000 Kč
500 000 Kč
0 Kč
1977 1978 1979 1980 1981 1982 1983 1984 1985 1986 1987 1988 1989 1990 1991 1992 1993 1994 1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017
KYBLÍK 3
KYBLÍK 2
KYBLÍK 1


Reálné roční výběry z portfolia (po odečtení inflace)
90 000 Kč
80 000 Kč
70 000 Kč
60 000 Kč
50 000 Kč
40 000 Kč
30 000 Kč
20 000 Kč
10 000 Kč
0 Kč
1977 1978 1979 1980 1981 1982 1983 1984 1985 1986 1987 1988 1989 1990 1991 1992 1993 1994 1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017
ROČNÍ VÝBĚR

NA CO SE MŮŽETE TĚŠIT?


Vaše Logo
Hledat
+ Nový návrh
+ Nový záznam z jednání
Jan Honza
Poradce
Přehled
Návrhy
Koncepty
K podpisu
Uzavřené
Nový návrh
Klienti
Reporty
Notifikace
Záznamy
Historický výnos
Novinky
Nastavení
Potřebuji pomoc
Odhlásit se
Vývoj hodnoty portfolia (současná hodnota)
Dlouhodobé portfolio
Střednědobé portfolio
Krátkodobé portfolio
(mil. Kč)
2027
49 let
Krátkodobé
456 223 Kč
Střednědobé
52 321 Kč
Dlouhodobé
1 308 241 Kč
1 816 785
Odchod do důchodu
Příjem v důchodu
Skutečný důchod
42 390 Kč
Plánovaný důchod
49 600 Kč
Příjem z portfolia
7 390 Kč
Další příjmy
35 000 Kč
(tis. Kč)
Skutečný důchod
Plánovaný důchod
NAVRŽENÁ PORTFOLIA
DLOUHODOBÉ PORTFOLIO
na cíle za 10 a více let
1 490 000 Kč
STRATEGIE PORTFOLIA
Očekávaný výnos
6,5 %
Maximální ztráta
30 %
STŘEDNĚDOBÉ PORTFOLIO
na cíle za 4 až 9 let
90 000 Kč
STRATEGIE PORTFOLIA
Očekávaný výnos
4,5 %
Maximální ztráta
15 %
KRÁTKODOBÉ PORTFOLIO
na cíle do 3 let
280 000 Kč
STRATEGIE PORTFOLIA
Očekávaný výnos
3,5 %
Maximální ztráta
9 %