



**SATURIA**  
ŽIVOT V HOJNOSTI

osobní

# INVESTIČNÍ PORTFOLIO

pro klienta:

Jan Náročný

připravil:

Vladimír Kos

dne:

19.5.2018

## Kontakt na poradce

Společnost: Saturia Consulting, s.r.o.

Sídlo: Chudenická 1059/30, 102 00 Praha 10

Telefon: 777 770 304

email: kos@saturia.cz

## DOPORUČENÁ INVESTIČNÍ STRATEGIE



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

### Ochrana kapitálu

Navrhované portfolio vychází z časem prověřené strategie All Seasons, kterou více než 25 let využívá Ray Dalio, správce největšího hedgeového fondu na světě. Je postavena na vyvážení 4 hlavních investičních kategorií - akcií, dluhopisů, komodit a zlata - v takových poměrech, aby bylo dosaženo co nejmenšího kolísání celkové hodnoty portfolia. Více než polovina peněz bude investována do dluhopisových nástrojů, zejména státních dluhopisů, které budou v portfoliu vyváženy investicemi do akciových fondů (zhruba 1/3 portfolia) a komoditních fondů a zlata (celkem zhruba 15%). Strategie předpokládá metodu "koupit a držet" a pouze disciplinovaně udržovat nastavené poměry.

OČEKÁVANÝ DLOUHODOBÝ VÝNOS  
prvních 10 let: **3,88%**  
ostatní roky: **7,08%**

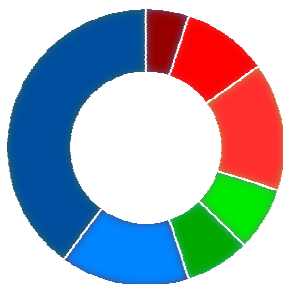
MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT  
**3 roky**

MAXIMÁLNÍ POKLES HODNOTY  
**15%**

## ZÁKLADNÍ ROZLOŽENÍ STRATEGIE

Základní rozložení je alfa a omegou 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 vyváženy tak, aby co nejlépe naplňovaly zvolenou investiční strategii.



Akcie	Akcie - rozvojové trhy	5,0%
	Akcie růstové	10,0%
	Akcie hodnotové	15,0%
Alternativní investice	Zlato	7,5%
	Komodity	7,5%
	Nemovitosti	0,0%
	Hedge fond	0,0%
Dluhopisy	Ostatní dluhopisy	15,0%
	Zahraniční st. dluhopisy	40,0%
	České st. dluhopisy	0,0%

## HISTORICKÉ VÝNOSY VYBRANÉHO PORTFOLIA (1970 - 2017)\*

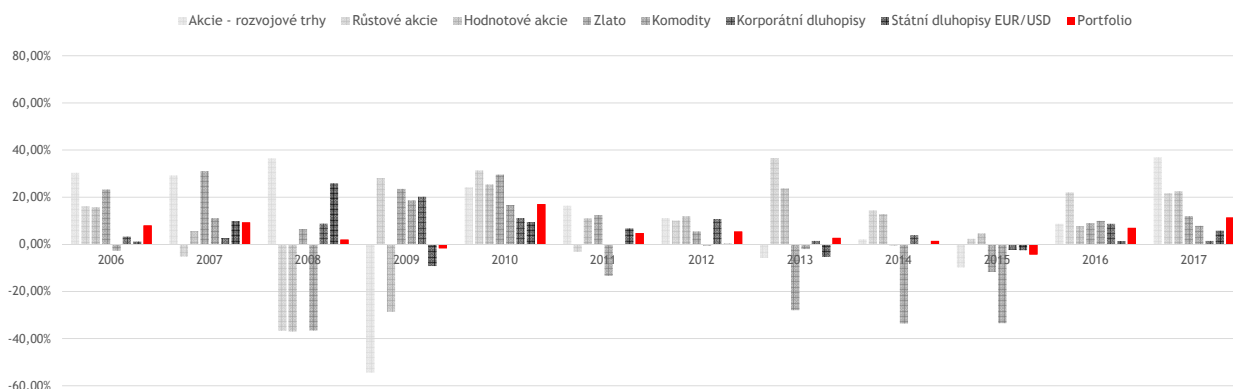
Průměrný historický výnos **9,59% p. a.**  
počet let s poklesem hodnoty: **4 z 48**

	za 1 rok	za 5 let	za 10 let
<b>nejlepší výnos</b>	<b>31,18%</b> (1982)	<b>18,77%</b> (1982 - 1986)	<b>14,43%</b> (1982 - 1991)
<b>nejhorší výnos</b>	<b>-4,33%</b> (2015)	<b>1,95%</b> (2011 - 2015)	<b>4,22%</b> (2007 - 2016)

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

Výnosy, se kterými v kalkulacích počítáme, neodpovídají konkrétnímu fondu, ale získali jsme je jako vážené průměry výsledků indexů (benchmarků fondů). Výnosy předpokládají reinvestice všech vyplácených výnosů a nejsou odvozeny od výnosů konkrétní investice. Každá strategie je ročně rebalancována podle původního rozložení. Uváděné výnosy zohledňují historické výnosy v období od 1. 1. 1970 do 31. 12. 2017 se zohledněním vstupních poplatků, na celkovou výkonnost mají významný vliv i další odměny a poplatky, placené zákazníkem zprostředkovateli a obhospodařovateli fondu (např. poplatky 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 (2006 - 2017)\*



# DOPORUČENÉ INVESTIČNÍ NÁSTROJE

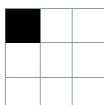


## VYBRANÉ PODÍLOVÉ FONDY A ETF FONDY

	Jednorázová investice	Pravidelná investice	Invest. styl	Přednost fondu	Celková roční nákladovost	Měna fondu
5% Comgest Growth Emerging Markets Acc	49 000	500		gold	1,55%	USD
10% Jupiter Global Fund European Growth L EUR Acc	98 000	1 000		gold	1,72%	EUR
15% Fidelity Global Dividend A-Acc-CZK-Hdg	147 000	1 500		CZK	1,92%	CZK
7% HANSAgold EUR	73 500	750	-	-	1,31%	EUR
7% PARVEST World Commodities H CZK	73 500	750		CZK	1,97%	CZK
15% Amundi Funds II - Strategic Income	147 000	1 500		CZK	1,78%	CZK
29% Templeton Global Bond A Acc CZK	294 000	3 000		CZK	1,39%	CZK
10% NN Intl Czech Bd P Acc	98 000	1 000		CZK	1,30%	CZK
2% Rezerva na účtu MOVENTUM*	20 000					CZK
<b>Celkové portfolio</b>	<b>1 000 000</b>	<b>10 000</b>			<b>1,57%</b>	

Popis morningstar style-boxů

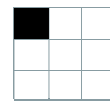
**Morningstar  
Investiční styl -  
akcie**



Velké  
Střední  
Malá podniku

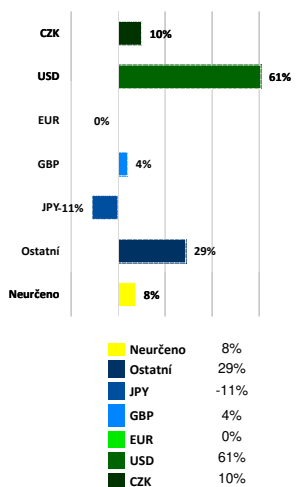
Hodnotový Smíšený Růstový styl Investování

**Morningstar  
Investiční styl -  
dluhopisy**

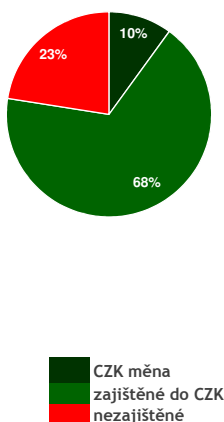


Vysoká  
Střední  
Nízká kvalita emitenta  
Nízká Střední Vysoká citlivost na úrokové sazby

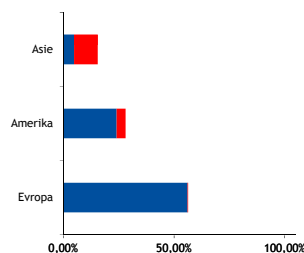
Měnové rozložení portfolia



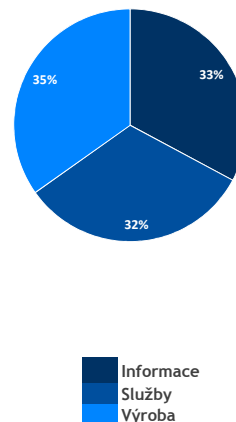
Zajištění portfolia do CZK



Regionální rozložení akciové složky



Sektorové rozložení akciové složky



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



Zdroj [www.morningstar.co.uk](http://www.morningstar.co.uk). Graf je pouze ilustrativní a zobrazené fondy nemusí odpovídat fondům vybraným pro vaše portfolio! Výsledné hodnoty jsou zobrazeny v britských librách.

kategorie

- Akcie - rozvojové trhy
- Akcie - růstové
- Akcie - hodnotové
- Alt. inv. - zlato
- Alt. Inv. - komodity

zastupující fondy

- Comgest Growth Emerging Mkts Acc
- BGF Global SmallCap A2 EUR
- Aberdeen Global World Equity A2
- BGF World Gold Fund A2RF USD
- DB Platinum Commodity USD R1C

kategorie

- Ostatní dluhopisy
- Zahraniční st. dluhopisy
- České st. dluhopisy
- Celkové portfolio

zastupující fondy

- HSBC GIF Euro High Yield Bond AC
- Pictet-USD Government Bonds P

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

Niže vidíte předpoklad vývoje hodnoty vašeho portfolia. Kalkulace vychází ze stanoveného investičního plánu, tedy z uvedených 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 navyšování 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 strategie: **Ochrana kapitálu** začátek: **2018** konec: **2023** investiční horizont: **6 let**  
 Průměrný roční výnos prvních 10 let/ostatní roky: 3,875%/7,075%

**Ochrana kapitálu** začátek: **2024** konec: **2048** počet let vybírání: **25** inflace: **2%**  
 Průměrný roční výnos prvních 10 let/ostatní roky: 3,875%/7,075%

## Jednorázové vklady v CZK

v roce	částka	Kč
2018	1 000 000	Kč

## Pravidelné vklady

od roku	do roku	částka	roční navyšování
2018	2023	10 000	Kč -

## Předpokládané výsledky

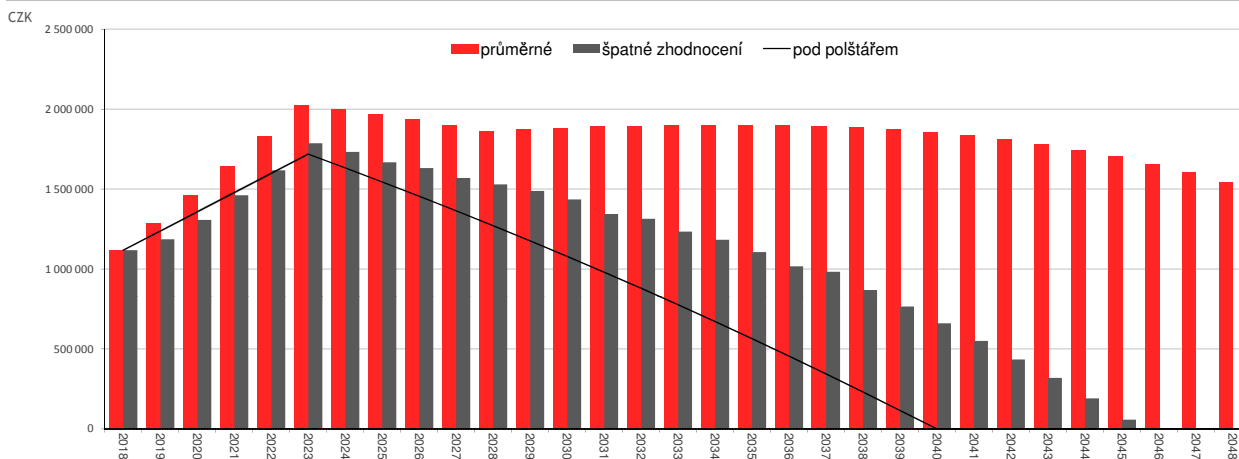
Nominální hodnota portfolia na konci období budování (v roce 2023)

Průměrné zhodnocení	2 026 000 Kč
Špatné zhodnocení	1 787 000 Kč
Žádné zhodnocení (pod polštářem)	1 720 000 Kč

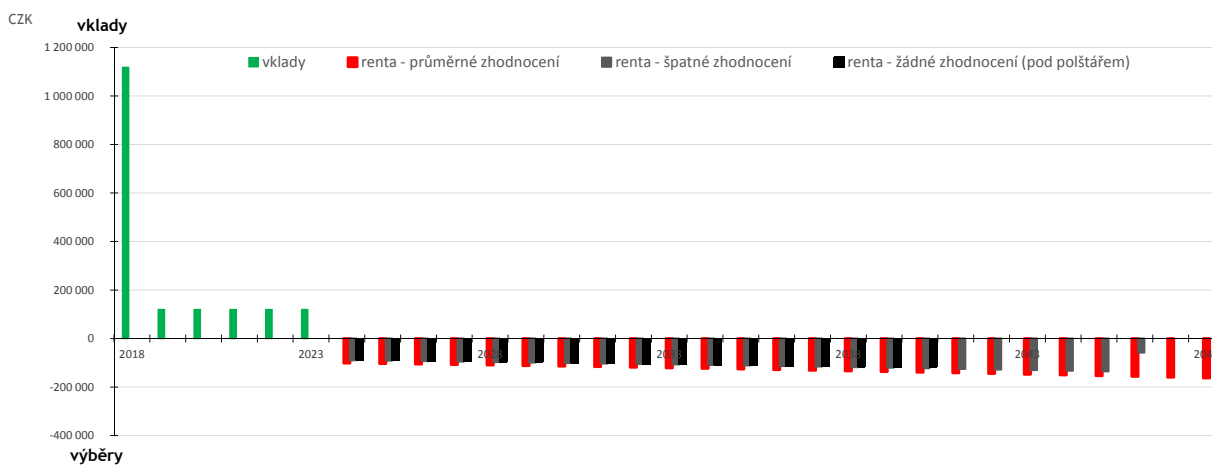
Měsíční renta od roku - míra výběru: 5%

nominální	reálná (v dnešních cenách)
8 400 Kč	7 500 Kč
7 400 Kč	6 600 Kč
7 200 Kč	6 400 Kč

### Graf 3. VÝVOJ NOMINÁLNÍ HODNOTY MAJETKU



### Graf 4. VKLADY A VÝBĚRY V NOMINÁLNÍCH HODNOTÁCH



## Monte Carlo simulace:

Pravděpodobnostní analýza Monte Carlo vychází ze simulace potencionálních 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 šedé sloupce představují stý nejhorší výsledek simulace (10% pravděpodobnost), černé sloupce představují případ výsledek kalkulace při nulovém zhodnocení a červené sloupce představují výsledek při kalkulaci s průměrným výnosem. Pro simulaci využíváme hodnoty průměrného výnosu a směrodatné odchylky a v kalkulaci 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.

Niže vidíte předpokládané varianty vývoje nominální hodnoty portfolia, podle zvolené míry výběru. Každý rok tedy z hodnoty portfolia odečítáme odpovídající částku, přičemž zohledňujeme i inflaci. Současně předpokládáme roční rebalancování portfolia. Opět nezapomínejte, že výsledky této kalkulace 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 strategie:

Ochrana kapitálu

Nominální hodnota portfolia před prvním výběrem

2 026 000 Kč

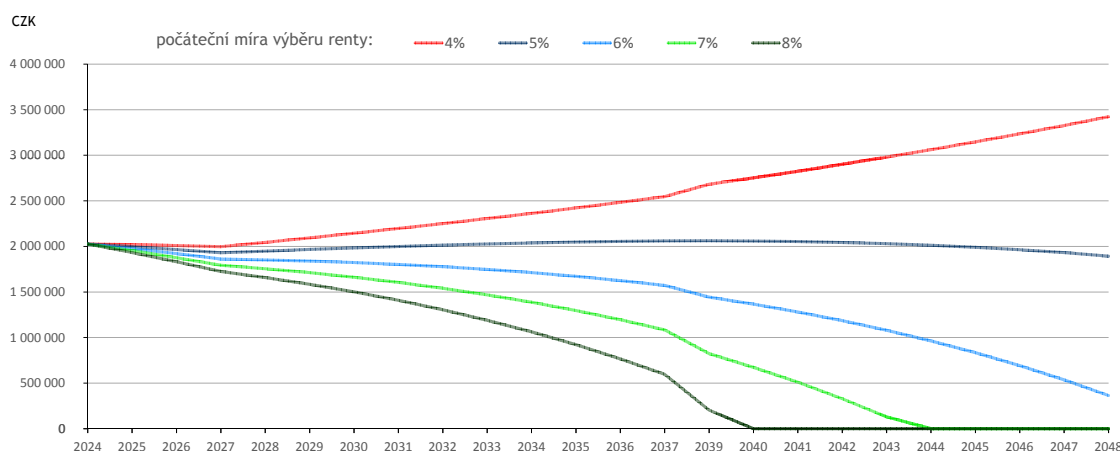
Reálná hodnota portfolia před prvním výběrem  
(v dnešních hodnotách)

1 799 000 Kč

Výše měsíční renty při inflaci 2%

	nominální	reálná	nominální	reálná
4%	6 800 Kč	6 000 Kč	7%	10 500 Kč
5%	8 400 Kč	7 500 Kč	8%	12 000 Kč
6%	10 100 Kč	9 000 Kč		

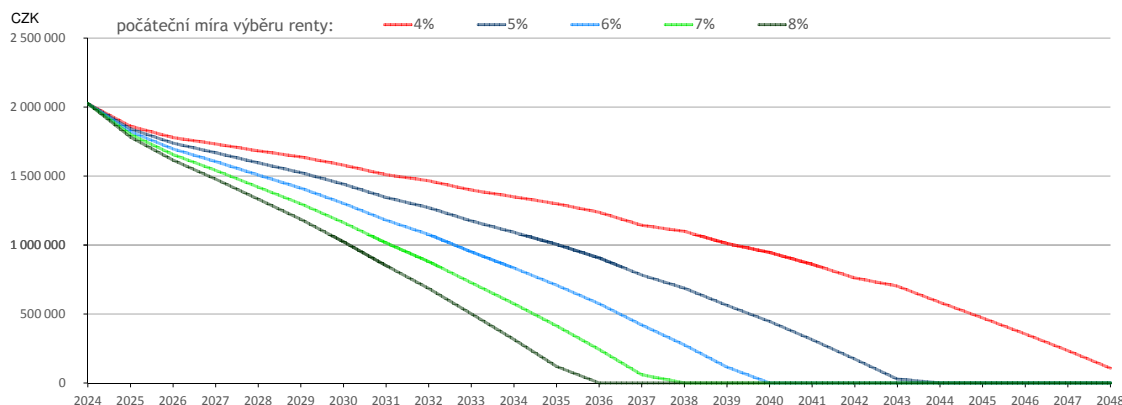
Graf 5. HODNOTA PORTFOLIA DLE VELIKOSTI RENTY (PRŮMĚRNÉ ZHODNOCENÍ)



Graf zohledňuje vývoj nominální 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 2% ročně.

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



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

Výše odečítané renty je každý rok navyšována o inflaci ve výši 2% 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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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 absolutní stálé hodnoty, a proto nemohou být budoucí výsledky určovány s jistotou.

---

podpis klienta

místo a datum

---

podpis poradce

místo a datum

# POKYNY



Pokyny k účtu Moventum číslo:

Klient:

Výsledné klientovo portfolio:

Účet:

A JEDNORÁZOVÉ POKYNY K NÁKUPU								
Název fondu	Kód podílového listu (ISIN)	Hrubá částka k investování	Měna platby	Standardní vstupní poplatek	Vstupní poplatek pro klienta**	Vstupní poplatek v méně platby**	Poplatek za transakci* *	
Comgest Growth Emerging Markets Acc	IE0033535182	49 000	CZK	4,00%	0,00%	0,00	5,00 €	
Jupiter Global Fund European Growth L EUR Acc	LU0260085492	98 000	CZK	5,00%	0,00%	0,00	7,66 €	
Fidelity Global Dividend A-Acc-CZK-Hdg	LU0979392924	147 000	CZK	5,25%	0,00%	0,00	11,49 €	
HANSAGold EUR	DE000A0RHG75	73 500	CZK	4,00%	0,00%	0,00	5,74 €	
PARVEST World Commodities H CZK	LU0823449342	73 500	CZK	3,00%	0,00%	0,00	5,74 €	
Amundi Funds II - Strategic Income	LU0648618758	147 000	CZK	5,00%	0,00%	0,00	11,49 €	
Templeton Global Bond A Acc CZK	LU0768356593	294 000	CZK	5,00%	0,00%	0,00	22,97 €	
! NN Intl Czech Bd P Acc	LU0082087437	98 000	CZK	5,00%	0,00%	0,00	7,66 €	
Rezerva na účtu MOVENTUM*	REZERVA00100	20 000	CZK	0,00%	0,00%	0,00	0,00 €	
Celkem		1 000 000	CZK			0,00	77,75 €	

Sleva na vstupní poplatky pro jednorázové inv.: **100** %

B TRVALÉ POKYNY K NÁKUPU							
Název fondu	Kód podílového listu (ISIN)	Hrubá částka k investování	Měna platby	Standardní vstupní poplatek	Vstupní poplatek pro klienta**	Předpl. vstupní poplatek v méně platby**	
Comgest Growth Emerging Markets Acc	IE0033535182	500	CZK	4,00%	0,00%	0,00	
Jupiter Global Fund European Growth L EUR Acc	LU0260085492	1 000	CZK	5,00%	0,00%	0,00	
Fidelity Global Dividend A-Acc-CZK-Hdg	LU0979392924	1 500	CZK	5,25%	0,00%	0,00	
HANSAGold EUR	DE000A0RHG75	750	CZK	4,00%	0,00%	0,00	
PARVEST World Commodities H CZK	LU0823449342	750	CZK	3,00%	0,00%	0,00	
Amundi Funds II - Strategic Income	LU0648618758	1 500	CZK	5,00%	0,00%	0,00	
Templeton Global Bond A Acc CZK	LU0768356593	3 000	CZK	5,00%	0,00%	0,00	
! NN Intl Czech Bd P Acc	LU0082087437	1 000	CZK	5,00%	0,00%	0,00	
CELKEM		10 000				0,00	

## Informace k trvalým pokynům a vstupním poplatkům\*\*

Uvedené trvalé pokyny budou realizovány:	<b>měsíčně</b>	a to po dobu:	<b>10</b>	let	Celkem bude investováno v CZK:	<b>2 200 000,0 Kč</b>
způsob úhrady vstupního poplatku:	<b>předem najednou v první navýšené záloze</b>	Sleva na vstupní poplatky pro pravidelné inv.:	<b>100</b>	%	výše předplaceného vstupního poplatku v CZK:	<b>0,0 Kč</b>



**Kalkulace poplatků MOVENTUM\*\***Jednorázové náklady:

	Výše poplatku	Sleva	Poplatek po slevě
Vstupní poplatek za jednorázové investice:	44 518 Kč	100%	0 Kč
Vstupní poplatek za pravidelné investice:	57 150 Kč	100%	0 Kč
Poplatek za transakce:	1 990 Kč	-	1 990 Kč

Pravidelné roční náklady:

	Výše poplatku	
Poplatek za vedení účtu:	48 €	
Service fee (Administrace účtu s DPH):	0,351%	z hodnoty aktiv
Poplatek za Custody:	0,0000%	z hodnoty aktiv
Trailer fee fondů (vraceno klientovi):	-0,400%	z hodnoty aktiv

**Kalkulace odměn a provizí VHI**

	Výše odměny	Sleva	DPH	Celkový náklad
Jednorázově za otevření účtu a zprostředkování pokynů***:	42 000 Kč	0%	0%	42 000 Kč
Service fee (Roční odměna za investiční poradenství):	1,50% z hodnoty aktiv		21%	1,815% z hodnoty aktiv

**Celkové náklady pro klienta\*\***

jednorázový náklad	Pravidelně ročně	vedení účtu/rok
43 990 Kč	1,77% z hodnoty aktiv	48,00 €

**Kam a jak posílat peníze (příkazy k úhradě)**

	Číslo účtu	Kód banky	částka	Měna	Zpráva příjemci (reference platby)	Variabilní symbol
jednorázový příkaz k úhradě:	500021502	0800	1 042 000	CZK	MOVENTUM4XXXXXX	číslo účtu Moventa
pravidelný příkaz k úhradě:	500021502	0800	10 000	CZK	MOVENTUM4XXXXXX	číslo účtu Moventa

Pravidelný pokyn nastavte nejpozději od 12. dne měsíce června

4XXXXX je nutné nahradit !!!

**Podpisy**

..... Místo Datum podpis klienta podpis poradce

\* Rezerva slouží k úhradě případných kurzových rozdílů při jednorázovém nákupu a k zamezení záporného zůstatku na účtu klienta. Je ve výši 2 % z investované částky, maximálně však 60 000 Kč (2 000 EUR/USD).

\*\* Uvedené poplatky jsou jen orientační. Konkrétní výše poplatků účtovaných klientovi se řídí aktuálně platným sazebníkem společnosti Moventum S.C.A. a může se od zde uváděných lišit.

\*\*\* Odměna pro distributora za vytvoření portfolia a za zprostředkování