



edward

VÍTÁME VÁS NA WEBINÁŘI  
**RENTA A PRAVIDLO 4%**

začneme v 9:00

- Důležitost plánování renty v důchodu
- Strategie čerpání – porovnání možností
- Portfolio pro generování renty
- Daňové aspekty čerpání renty

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



George Mallory  
(1924)



**Edmund Hillary**  
**(1953)**

Jako osudová se ukázala **fáze sestupu**

# PROČ SE STÁT ODBORNÍKEM NA RENTU?

- Denně odchází do důchodu stále více lidí
- Vytvořit si odolnou strategii pro čerpání renty z úspor/investic je kriticky důležité
- Správně nastavená strategie může klientům zajistit:
  - Vyšší pravidelný doživotní příjem

# Důležitá součást vašeho poradenství

- Poradenství ohledně čerpání renty je jednou z největších přidaných hodnot, kterou klientům můžete přinést
- Je to také kritická činnost pro Vaše poradenství, která vede k:
  - Vyšší spokojenosti klientů
  - Hlubším a kvalitnějším vztahům s klienty

# Úspěch začíná dlouho před důchodem

1. Začít investovat včas a vytěžit sílu složeného úročení
2. Maximalizovat státní příspěvky a příspěvky zaměstnavatelů (Penze, DIP)
3. Zahrnout do plánování růst příjmů a navyšovat pravidelné investice každý rok



# 3 Přístupy k určení výše renty

# Stanovení výše renty z portfolia

1. DOLAR PLUS INFLACE (PRAVIDLO 4%)
2. PROCENTO Z PORTFOLIA
3. DYNAMICKÉ VÝBĚRY

# 1. DOLAR PLUS INFLACE – Pravidlo 4%

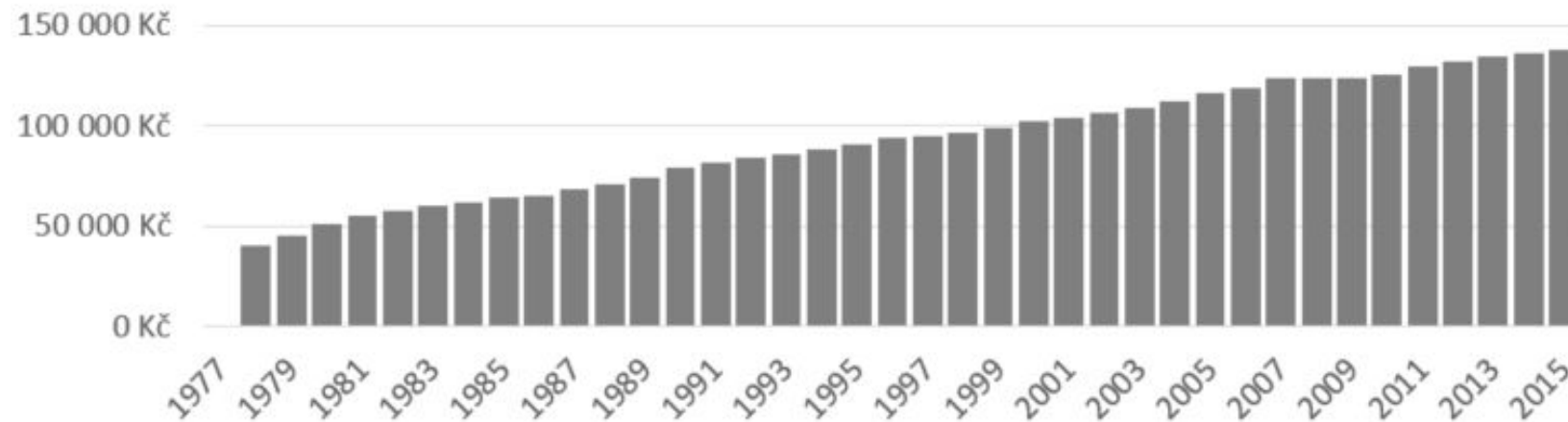
- Peníze zainvestuji (50% až 100% akcií v portfoliu)
- Bezpečná míra výběru = **4% z hodnoty portfolia** při odchodu do důchodu
- Částku výběru (Rentu) navyšuji každý rok o inflaci

# Příklad

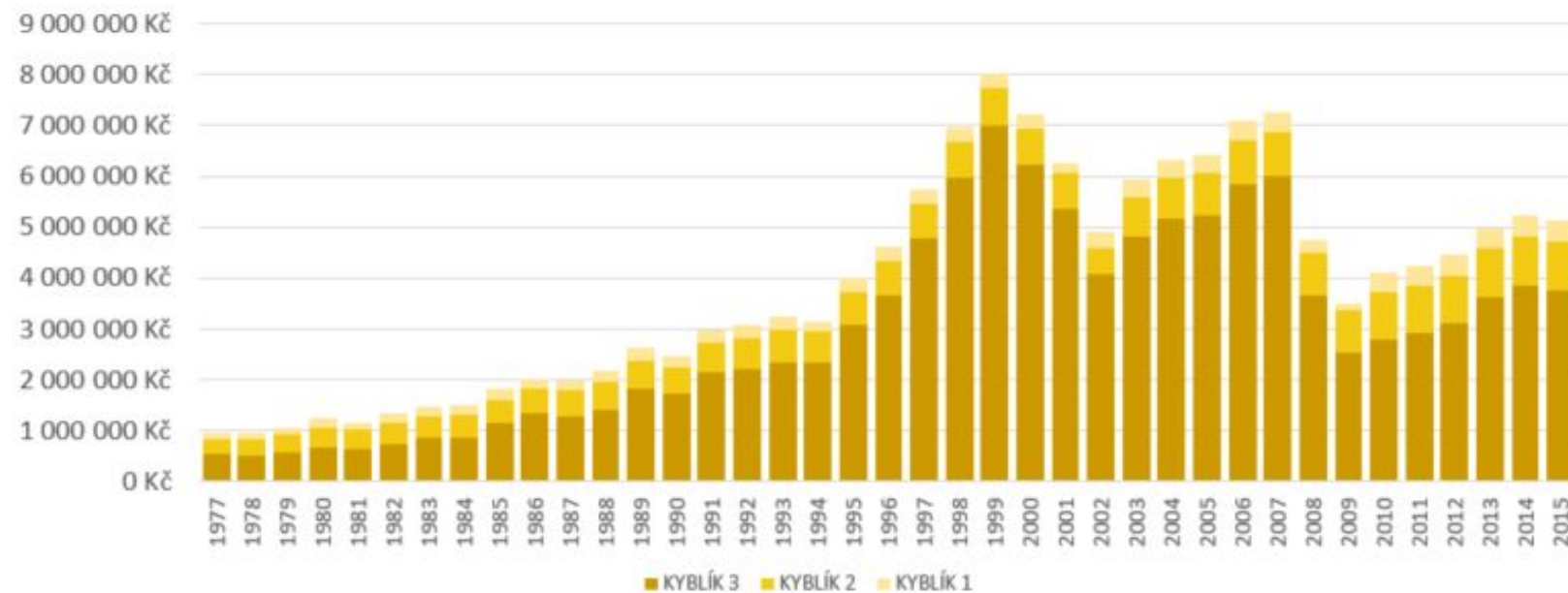
- 1 000 000 Kč zainvestuji do růstového portfolia (55% akcií)
- Roční renta = **40 000 Kč**
- Každý rok navyšuji výběr o aktuální inflaci

<b>Začátek</b>	<b>1978</b>
Počáteční hodnota	1 MIL KČ
Míra výběru	4%
Kyblík 1	Hotovost
Kyblík 2	All Seasons
Kyblík 3	Akcie 100%
Manažerský popl.	2,00%

## Růst roční částky renty (nominální hodnota)

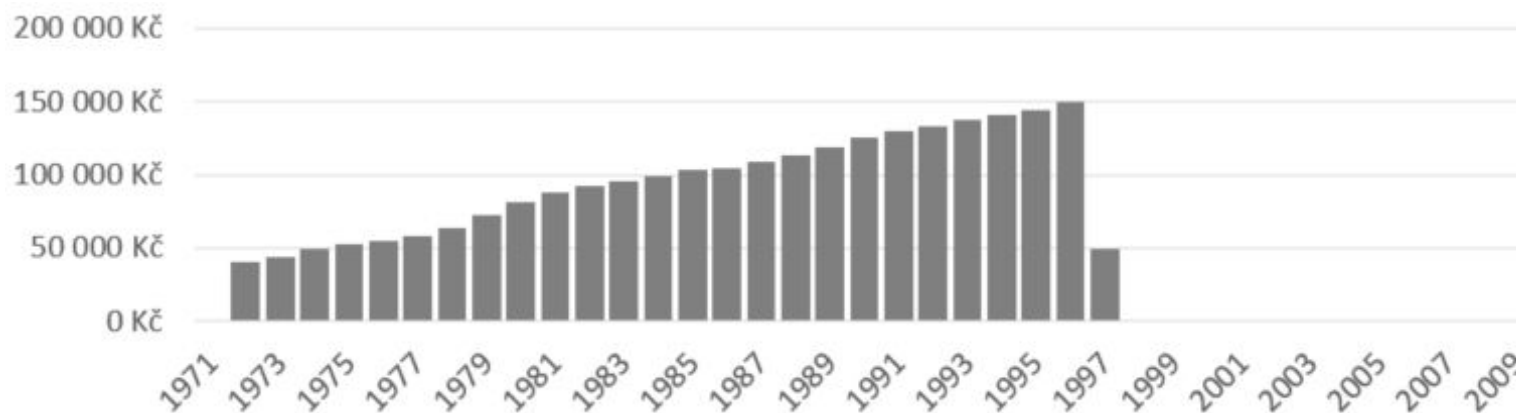


## Vývoj hodnoty portfolia (nominální hodnota)

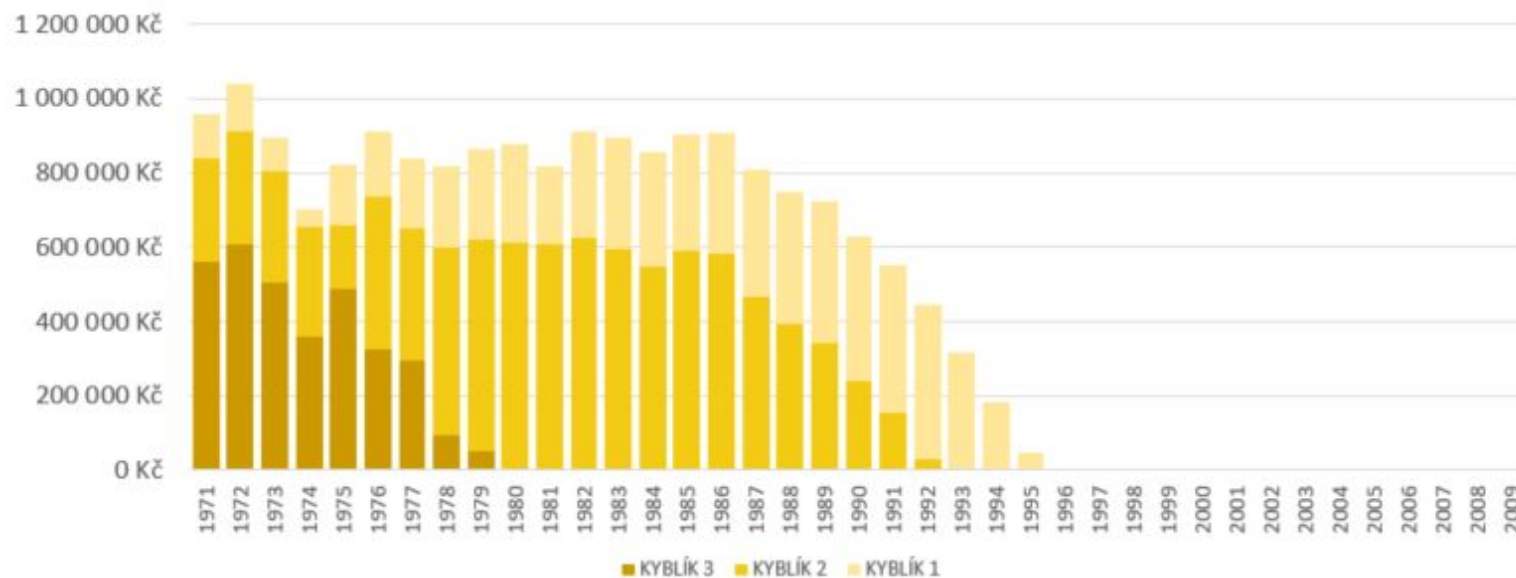


<b>Začátek</b>	<b>1972</b>
Počáteční hodnota	1 MIL Kč
Míra výběru	4%
Kyblík 1	Hotovost
Kyblík 2	All Seasons
Kyblík 3	Akcie 100%
Manažerský popl.	2,00%

Růst roční částky renty (nominální hodnota)

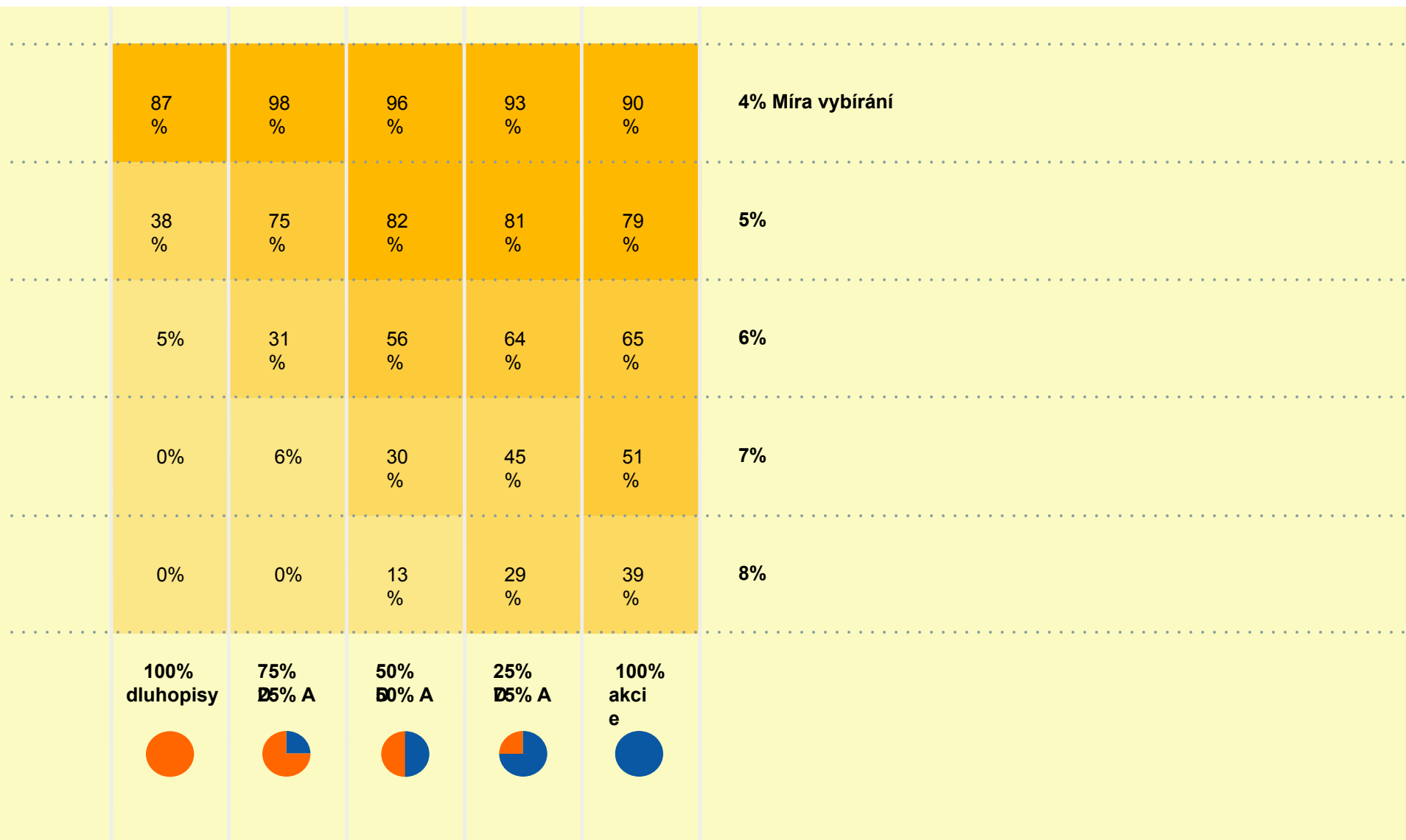


Vývoj hodnoty portfolia (nominální hodnota)



# Pravděpodobnost dosažení potřebného příjmu

Různé míry vybírání a složení portfolia na 25-leté období v důchodu



DŮLEŽITÉ: projekce generované společností Morningstar zobrazující pravděpodobnost různých investičních výsledků jsou ze své podstaty hypotetické, nezohledňují aktuální investiční výsledky a nejsou zárukou výsledků budoucích. Výsledky se mohou v průběhu času a s každou simulací měnit. Toto je jen pro ilustrativní účely a není ukázkou konkrétní investice. © 2011 Morningstar. Všechna práva vyhrazena. 3/1/2011

## 2. PROCENTO Z PORTFOLIA

- Peníze zainvestuji (50% až 100% akcií v portfoliu)
- Určím míru výběru = **4 – 5% z hodnoty portfolia**
- Roční rentu každý rok přepočítám podle hodnoty portfolia na konci předchozího roku

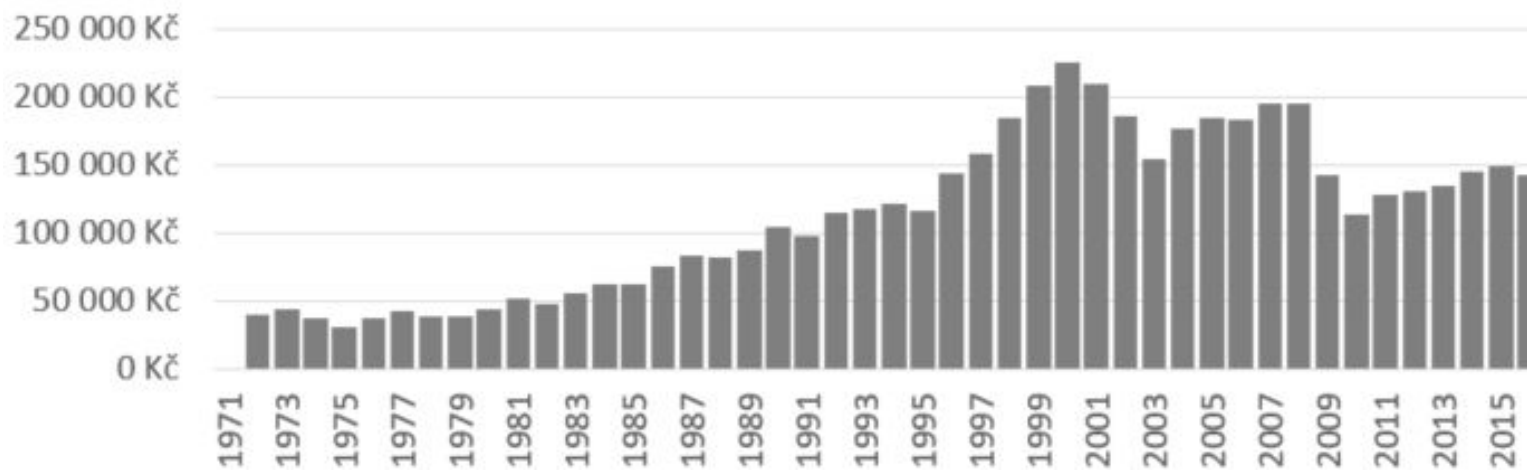


# Příklad

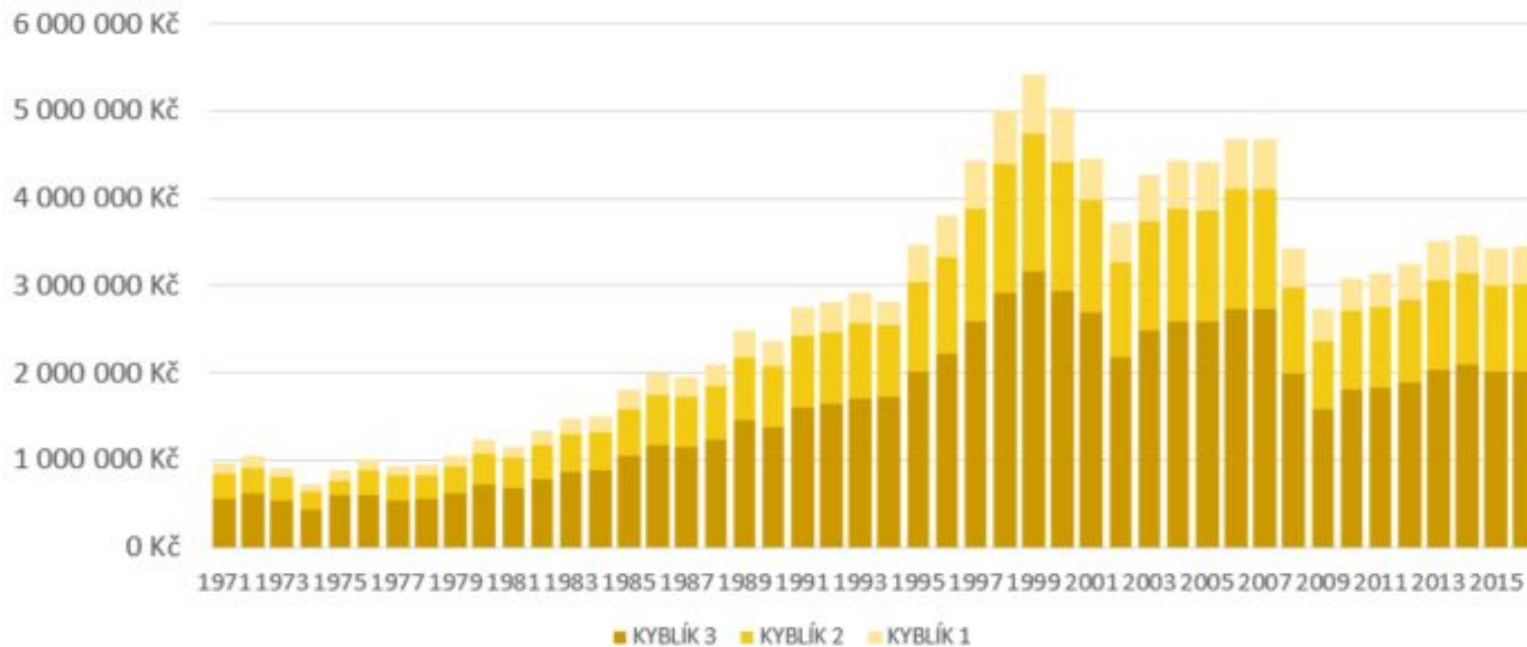
- 1 000 000 Kč zainvestuji (50% - 100% akcií)
- Roční renta = **4% z hodnoty portfolia**
- Každý rok počítám výši renty znovu jako % míru výběru x konečnou hodnotu portfolia z předchozího roku

<b>Začátek</b>	<b>1972</b>
Počáteční hodnota	1 MIL Kč
Míra výběru	4%
Kyblík 1	Hotovost
Kyblík 2	All Seasons
Kyblík 3	Akcie 100%
Manažerský popl.	2,00%

## Růst roční částky renty (nominální hodnota)



## Vývoj hodnoty portfolia (nominální hodnota)



# 3. DYNAMICKÝ VÝBĚR

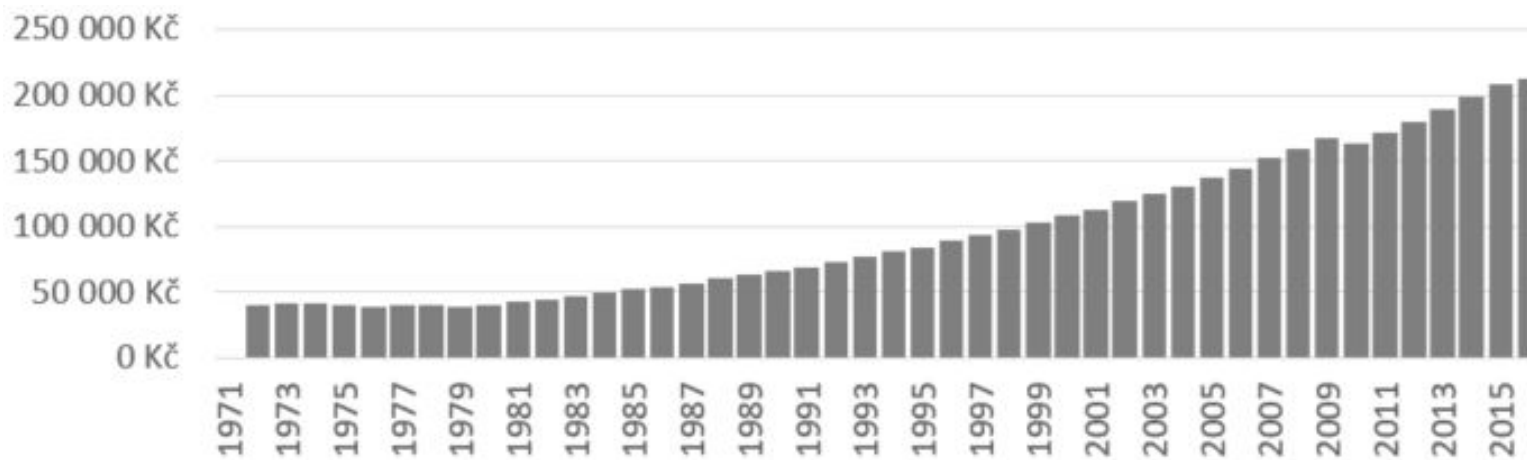
- Peníze zainvestuji (50% až 100% akcií v portfoliu)
- Určím míru výběru = **4 – 5% z hodnoty portfolia**
- Určím **strop (5%)** pro zvýšení a **dno (-2,5%)** pro snížení částky renty pro každý další rok.

# Příklad

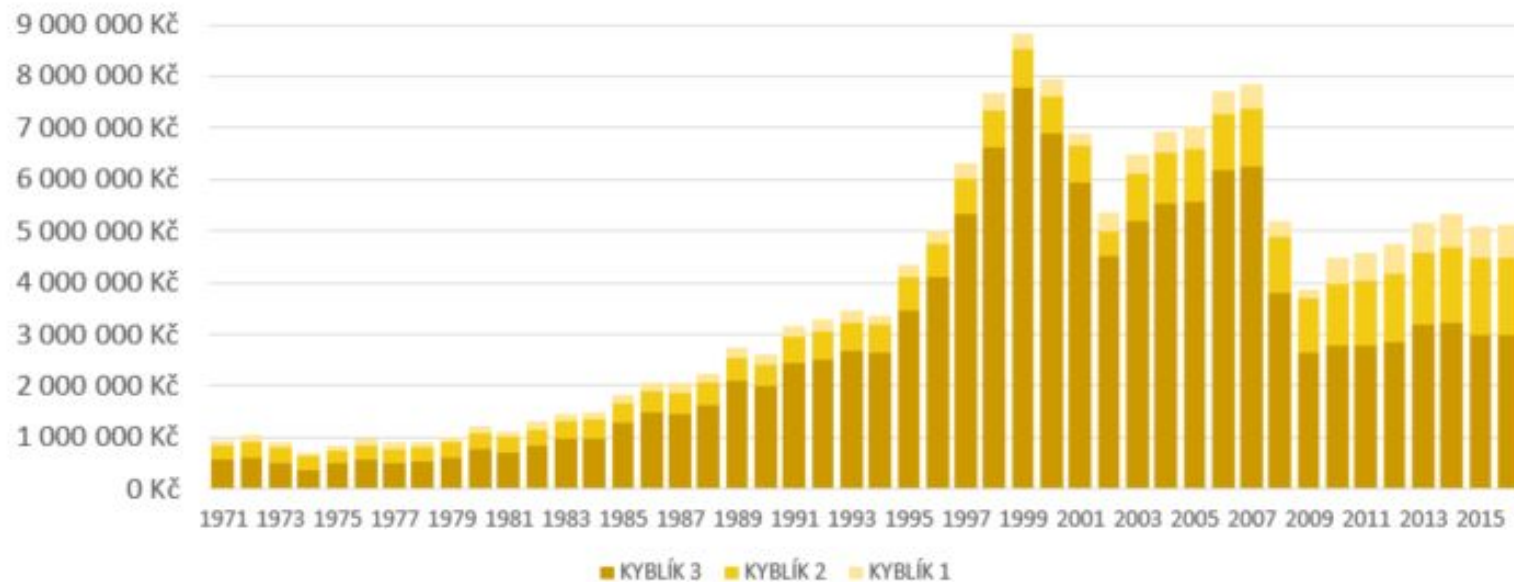
- 1 000 000 Kč zainvestuji (50% - 100% akcií)
- Roční renta = **4% z hodnoty portfolia**
- Každý rok spočítám míru výběru (**5%**) **x hodnota portfolia**
- Pokud bych měl rentu navýšit, navýším částku max. o **5%**

<b>Začátek</b>	<b>1972</b>
Počáteční hodnota	1 MIL Kč
Míra výběru	4%
Strop/dno	5%/-2,5%
Kyblík 1	Hotovost
Kyblík 2	All Seasons
Kyblík 3	Akcie 100%
Manažerský popl.	2,00%

Růst roční částky renty (nominální hodnota)



Vývoj hodnoty portfolia (nominální hodnota)

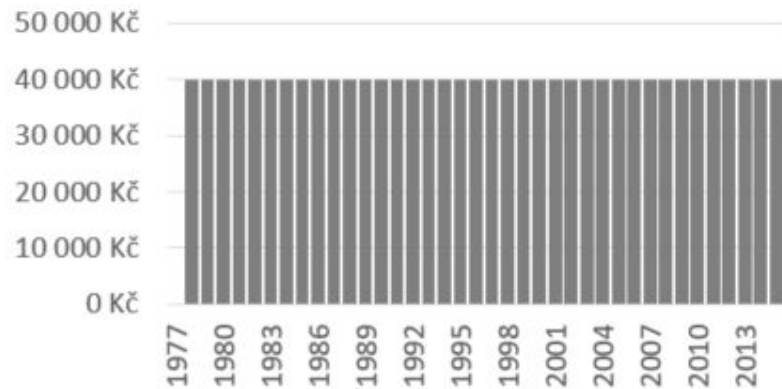


# Srovnání strategií čerpání

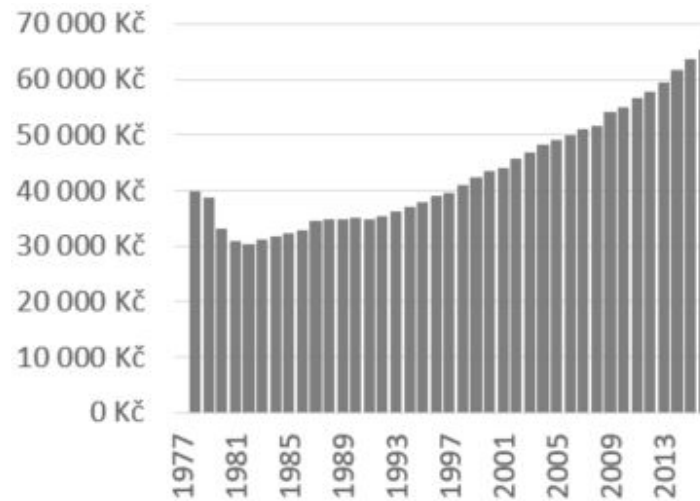
	<b>Dolar plus inflace</b>	<b>Dynamické čerpání</b>	<b>Procento z portfolia</b>
Chování trhů	Ignoruje	Trochu zohledňuje	Hodně zohledňuje
Stabilita čerpané částky	Stabilní	Kolísá v rámci limitů	Hodně kolísá
Odolnost portfolia	Může být vyčerpáno	Více odolné	Portfolio nemůže být vyčerpáno

# Reálné hodnoty renty (odečtená inflace)

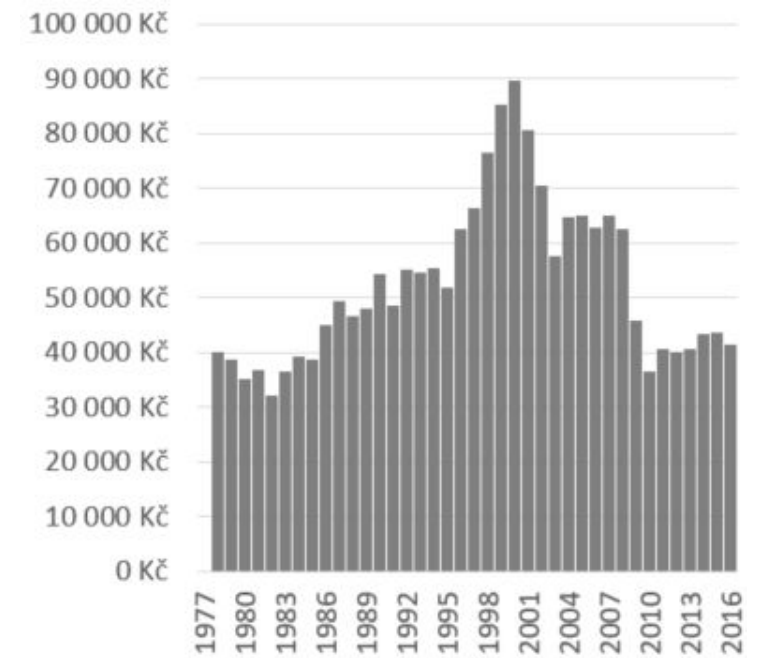
## Dolar plus inflace



## Dynamické čerpání



## Procento z portfolia



**Obrázek 4: Míra výběru portfolia pro různé časové horizonty**

Procenta stropu/podlahy	0%/0%					5.0%/-2.5%					Procentuální zvýšení počáteční míry výběru v důsledku zavedení dynamických výdajů				
	Časový horizont (roky)														
	10	20	30	35	40	10	20	30	35	40	10	20	30	35	40
50 % akcií a 50 % dluhopisů	10.6	6.1	4.8	4.4	4.2	11.8	7.2	5.9	5.5	5.3	11	18	23	25	26

Zdroj: Vanguard Investment Advisory Research Center.

**Poznámky:** Sazby jsou uvedeny bez daní. Předpokládá se, že případná daň bude zaplacena z vybírané částky. Alokace akcií je 60 % amerických akcií a 40 % neamerických akcií; alokace dluhopisů je 70 % amerických dluhopisů a 30 % neamerických dluhopisů. Míra výběru byla stanovena na základě údajů z VCMM (viz dodatek 3).



**Obrázek 5: "Úspěšnost" portfolia pro různé počáteční míry výběru, procenta dolní hranice a časové horizonty**

Počáteční míra stažení	10 let					20 let					30 let					40 let				
	Procentní podíly podlah																			
	0.0%	2.5%	5.0%	7.5%	10.0%	0.0%	2.5%	5.0%	7.5%	10.0%	0.0%	2.5%	5.0%	7.5%	10.0%	0.0%	2.5%	5.0%	7.5%	10.0%
4%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	99%	97%	99%	99%	99%	99%	83%	99%	99%	99%	99%
6%	99	99	99	99	99	95	99	99	99	99	21	83	99	99	99	3	59	98	99	99
8%	99	99	99	99	99	15	62	95	99	99	0	11	67	97	99	0	2	44	94	99
10%	93	99	99	99	99	1	8	46	88	99	0	0	7	57	94	0	0	1	36	90

Zdroj: Vanguard Investment Advisory Research Center.

**Poznámky:** Tento hypotetický obrázek nepředstavuje investiční výsledky žádného konkrétního portfolia. Všechny výsledky jsou založeny na 10 000 simulacích VCMM s použitím dynamické strategie výdajů společnosti Vanguard. Analýza předpokládá portfolia s počátečním zůstatkem 1 milion USD, s alokací 50 % akcií (60 % amerických akcií a 40 % neamerických akcií) a 50 % dluhopisů (70 % amerických dluhopisů a 30 % neamerických dluhopisů) a s konstantním stropem 5 %. Další popis VCMM je uveden v dodatku 3.

# Stavba portfolia pro generování renty

## 2 základní přístupy ke stavbě portfolia

1. Zaměřené na **běžný příjem** (úroky a dividendy)
2. Zaměřené na **celkový výnos**

# Zaměření na **celkový výnos** (Výhody)

- Udržujete lepší diverzifikaci portfolia
- Lepší kontrola nad výší a načasováním výběrů
- Lepší daňová efektivita portfolia
- Delší životnost portfolia

Jak pracuje Edward?

# PRINCIPY RENTY V EDWARDOVI

- Výše dpočítané renty: **DOLAR PLUS INFLACE** (Pravidlo 4%)
- Přístup ke správě portfolia: **TOTAL RETURN** (Celkový výnos)
- Využití metody **KYBLÍKOVÉHO PORTFOLIA**

# Úvodní míra výběru podle rizikového profilu a věku klienta

Rizikový profil klienta	Věk klienta při začátku čerpání renty						
	Pod 50	51 až 60	61 až 70	71 až 75	76 až 80	81 až 85	Nad 85
1	2,28%	2,47%	2,66%	3,33%	5,00%	7,00%	8,00%
2	2,38%	2,61%	2,85%	3,56%	5,50%	7,20%	8,00%
3	2,47%	2,76%	3,09%	3,80%	6,00%	7,30%	8,00%
4	2,61%	2,95%	3,33%	4,04%	6,20%	7,40%	8,00%
5	2,76%	3,14%	<b>3,52%</b>	4,28%	6,40%	7,50%	8,00%
6	2,85%	3,23%	3,66%	4,37%	6,55%	7,60%	8,00%
7	2,95%	3,37%	3,80%	4,47%	6,70%	7,70%	8,00%
8	3,09%	3,47%	3,90%	4,56%	6,80%	7,80%	8,00%
9	3,23%	3,52%	3,99%	4,66%	6,90%	7,90%	8,00%
10	3,33%	3,56%	4,09%	4,75%	6,50%	8,00%	8,00%

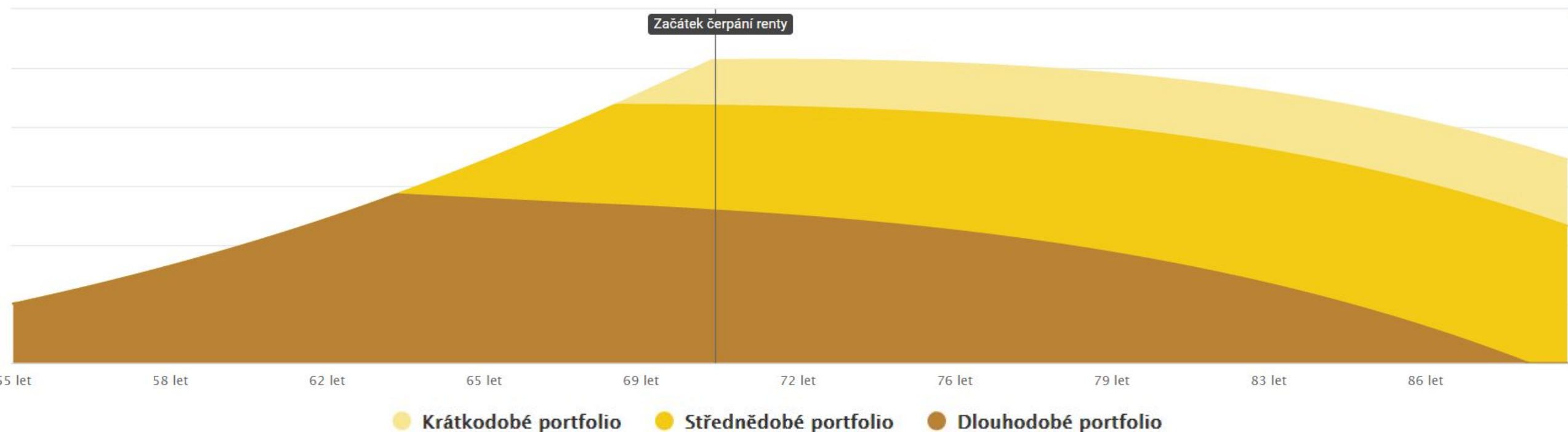
# Jak Edward určí výši **dopočítané** renty

Hodnota majetku před začátkem čerpání renty

5 133 000 Kč

Měsíční výše renty

15 000 Kč (3,52%)





# Kyblíkové portfolio při čerpání renty

Videa ke kyblíkům

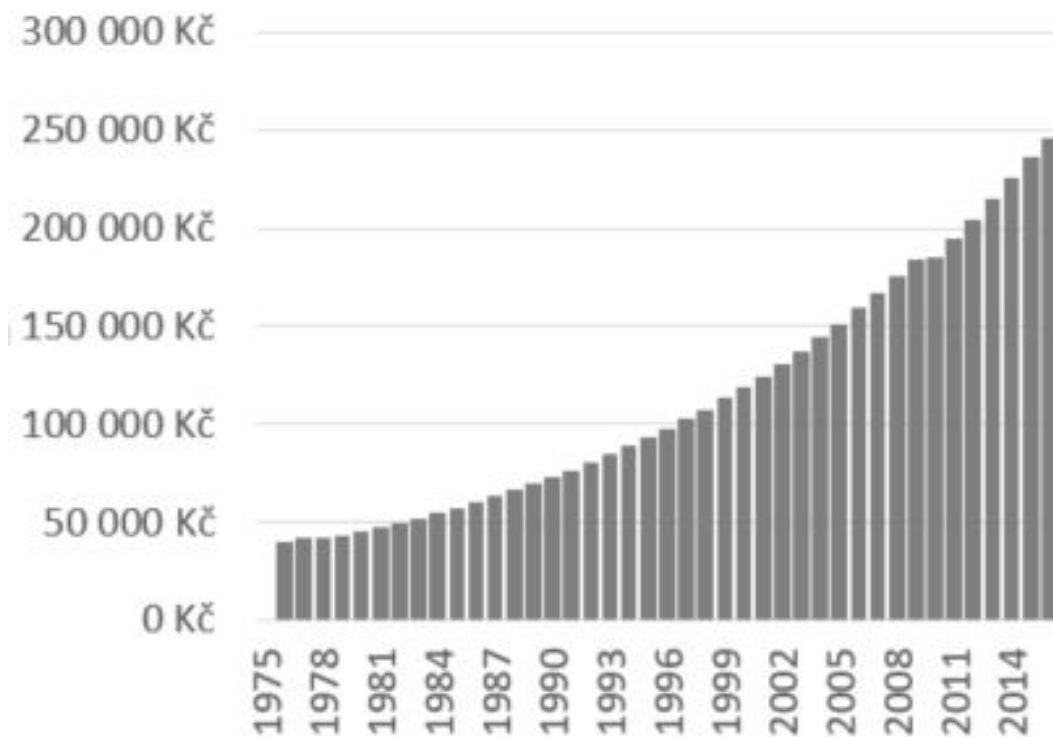
<https://youtu.be/6ze1F5rh0s4>

[https://youtu.be/c\\_UNO5utSYY](https://youtu.be/c_UNO5utSYY)

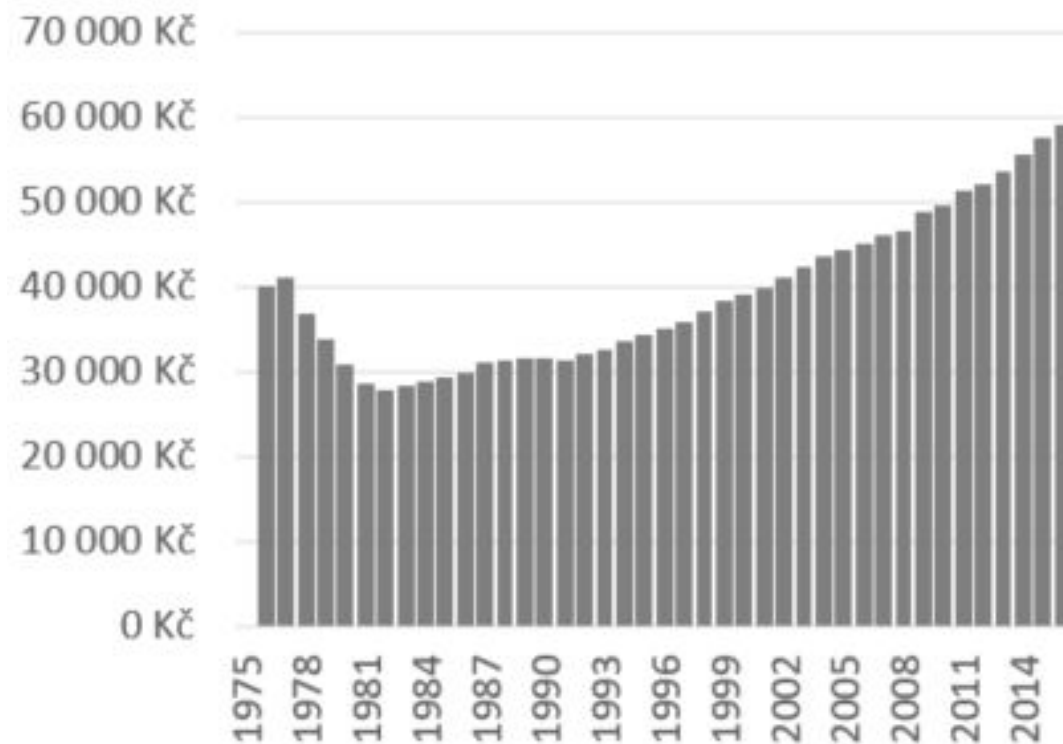
# Ukázka kyblíkového systému při čerpání renty

- Období: 1976 – 2016 (40 let)
- Investice: 1 000 000 Kč
- Dynamický výběr: 4 % (strop/dno 5% / -2,5%)
- Kyblík 1: hotovost (US Money market index)
- Kyblík 2: All Seasons portfolio (55% dluhopisy, 30% akcie, 7,5% zlato, 7,5% komodity)
- Kyblík 3: Americké akcie (SP500 index)

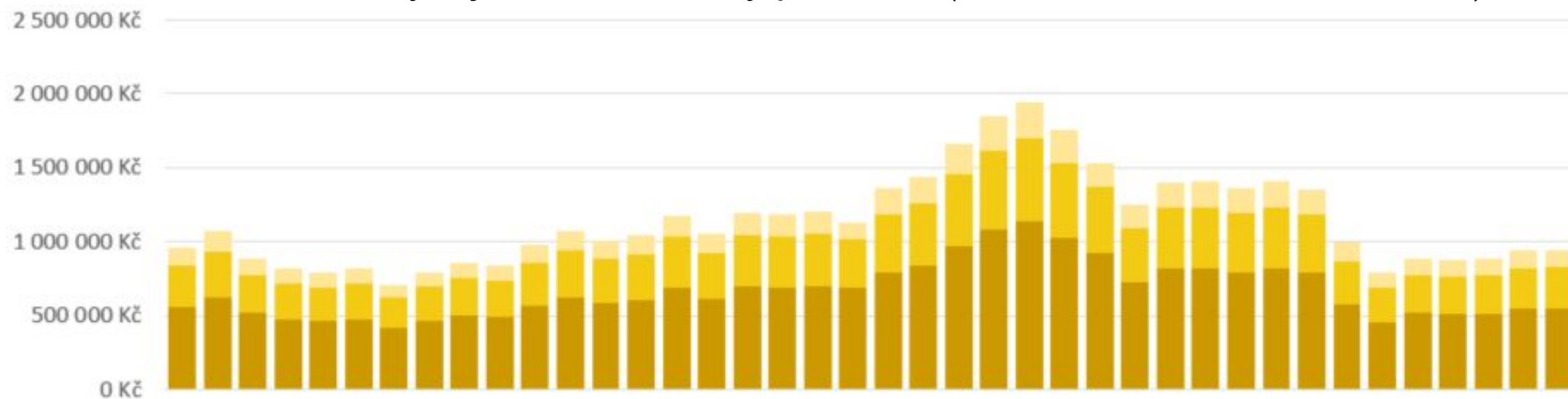
### Nominální hodnota roční renty



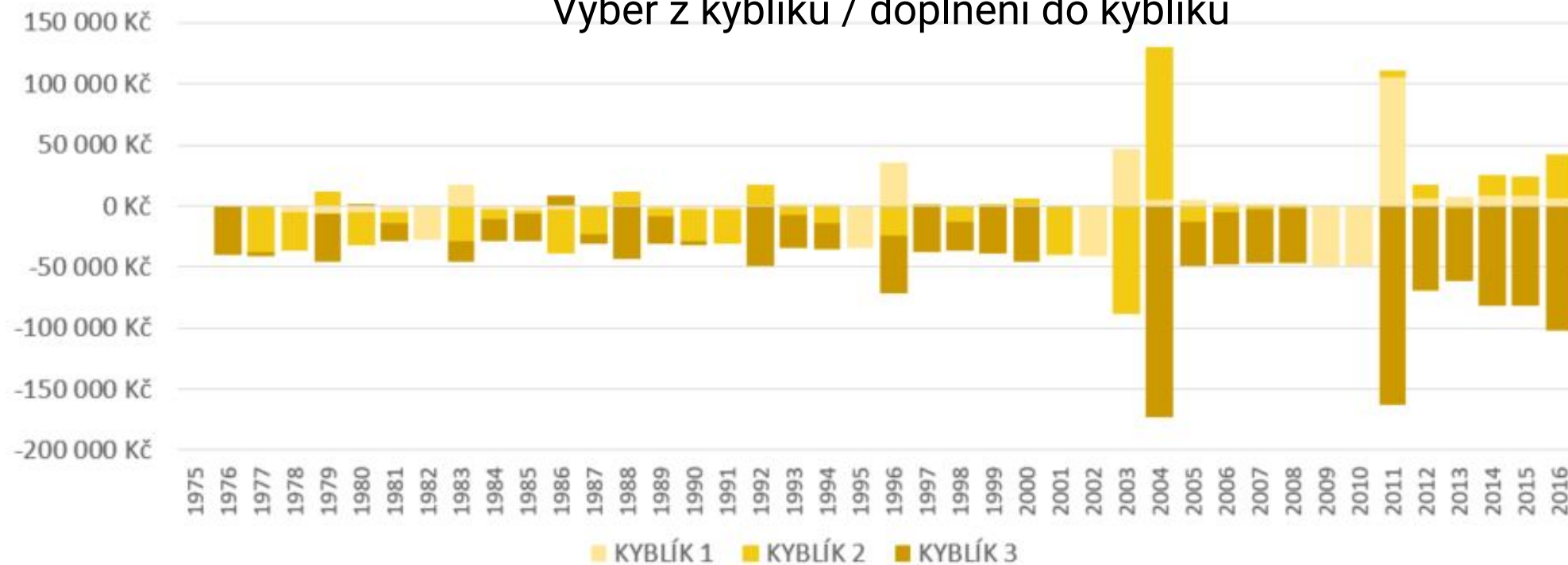
### Reálná hodnota roční renty



# Vývoj reálné hodnoty portfolia (očištěno o skutečnou inflaci)



## Výběr z kyblíku / doplnění do kyblíku



# Plánování renty je interaktivní proces mezi poradcem a klientem

- Umožní vám získat o klientovi cenné informace (zdroje příjmu, výdaje, aktiva držaná jinde)
- Umožní vám ukázat svou přidanou hodnotu (*„díky plánování renty jsem vždy svým klientům pomohl navýšit měsíční příjem o minimálně 25%“*)
- Je to velmi osobní jednání, na které můžete přizvat i další členy rodiny (manželku, partnera)

KLIENT



PORADCE



edward

