



edward

PLÁNUJTE SRDCEM,  
INVESTUJTE ROZUMEM

# Směřujte doprava!



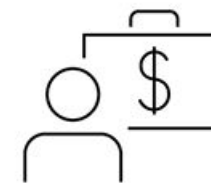
Diskontní makléř



Robo-poradce



Hybridní robo-poradce



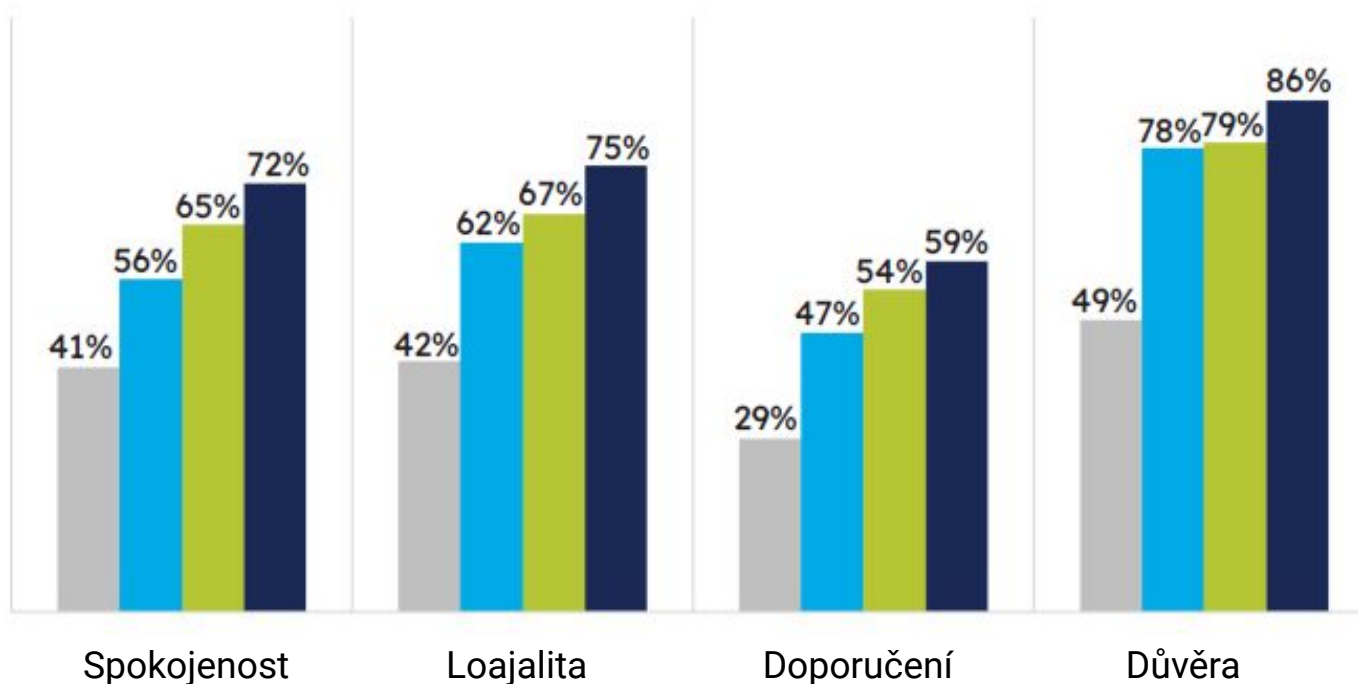
Správce bohatství

Klienti	DIY tradeři a investoři Masový trh (pod 100k USD)	Střední trh (100k až 500k USD)	Mass affluent (500k až 2m USD)	Bohatí a velmi bohatí (nad 2m USD)
Služby	Levné nebo bezplatné provedení obchodu	Nízkonákladová asset alokace		Personalizovaný investment management a asset alokace
Nástroje	Tradovací nástroje	Plánování na cíle	Více pokročilé finanční plánování postavené na cílech	Trvalý vztah s profesionálním poradcem a/nebo týmem
Výhody	Investiční informace	Základní finanční plánování	Přístup ke kvalifikovanému finančnímu poradci	Poradenství ohledně důchodu a plánovaných příjmů, daní, rizik a pojištění, plánování pozůstalosti, charita, mezigenerační bohatství

Proč se zaměřovat na finanční  
psychologii?

**Poradci využívající finpsych a fintech patří mezi 17% nejúspěšnějších v USA**

# Studie e-money: Poradci využívající finanční psychologii + technologii mají nejlepší výsledky



■ Ani finanční psychologie ani technologie    ■ Pouze finanční psychologie    ■ Pouze finanční technologie    ■ Jak finanční psychologie, tak technologie

# Těchto 5 činností má největší vliv na snížení stresu a zvýšení spokojenosti klientů:

1. Pomáhá mi určit smysluplné osobní a finanční cíle a záměry,
2. Vždy zohledňuje, čeho si v životě nejvíce cením,
3. Komunikuje doporučení v řeči, která je pro mě srozumitelná,
4. Věnuje úsilí tomu, aby se dozvěděl o mém chování a postojích k penězům,
5. Snaží se porozumět mým hodnotám a prioritám před poskytnutím finančního poradenství,

# 7 KROKŮ FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ



Zjišťujte hodnoty pomocí správných otázek

**Studie Morningstar: Jakou nejdůležitější otázku se klientů zeptat?**

**„Čím jsou pro Vás peníze důležité?“**

Místo „Proč jsou pro Vás peníze důležité?“



# Zjišťujte hodnoty pomocí správných otázek

- Kdybyste dnes mohli vyřešit jakýkoli finanční problém pouhým lusknutím prstů, **co** byste vyřešili?
- Kdybyste už neměli žádné finanční starosti, **co** byste dělali jinak?
- **Co** by se stalo, kdybyste změnili to, jak utrácíte a spoříte? Jak byste se cítili?
- **Co** by se mělo stát, abyste odcházeli s pocitem, že dnešní schůzka byla úspěšná?

# Stupnicové otázky

- „Na stupnici 1 až 10, s jakým pocitem jste dnes přišel – jednička znamená špatný, 10 skvělý?“

Zaměřte se na pozitivní věci:

„Pětka je dobrá – řekněte mi proč se cítíte tak dobře a proč jste nedal čtyřku nebo něco nižšího?“

# Praktikujte aktivní naslouchání

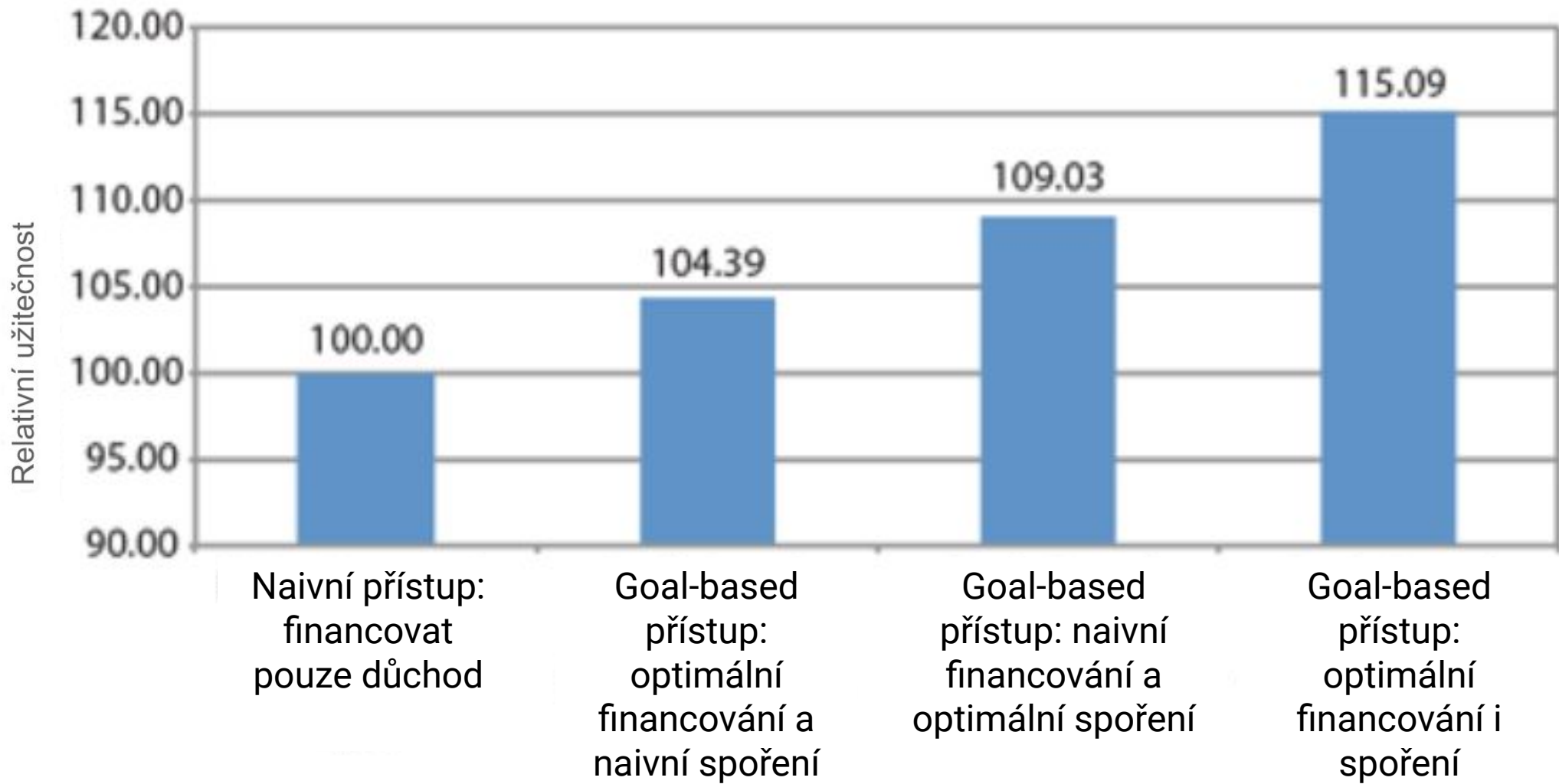
- Budte soustředění
- Ztište svůj vnitřní dialog
- Ptejte se otevřenými otázkami (Co, jak)
- Používejte zrcadlení
- Nebojte se ticha

**Investování  
postavené na cílech  
má o 15% lepší výsledky**

(Studie Morningstar)

# o 15% lepší výsledky (studie Morningstar)

- Výsledky analýzy naznačují, že použití **finančního plánu založeného na cílech** při určování, které cíle financovat a jak je financovat, může vést ke **zvýšení bohatství o 15,09 %** ve srovnání s naivní strategií. To odpovídá vytvoření **ročního nadvýnosu (alfy) 1,65 %** po celou dobu života domácnosti podle základního scénáře. Tyto potenciální zisky naznačují, že existuje značná hodnota při použití přístupu finančního plánování založeného na cílech, která přesahuje tradiční portfolio management. Translated with DeepL.com (free version)



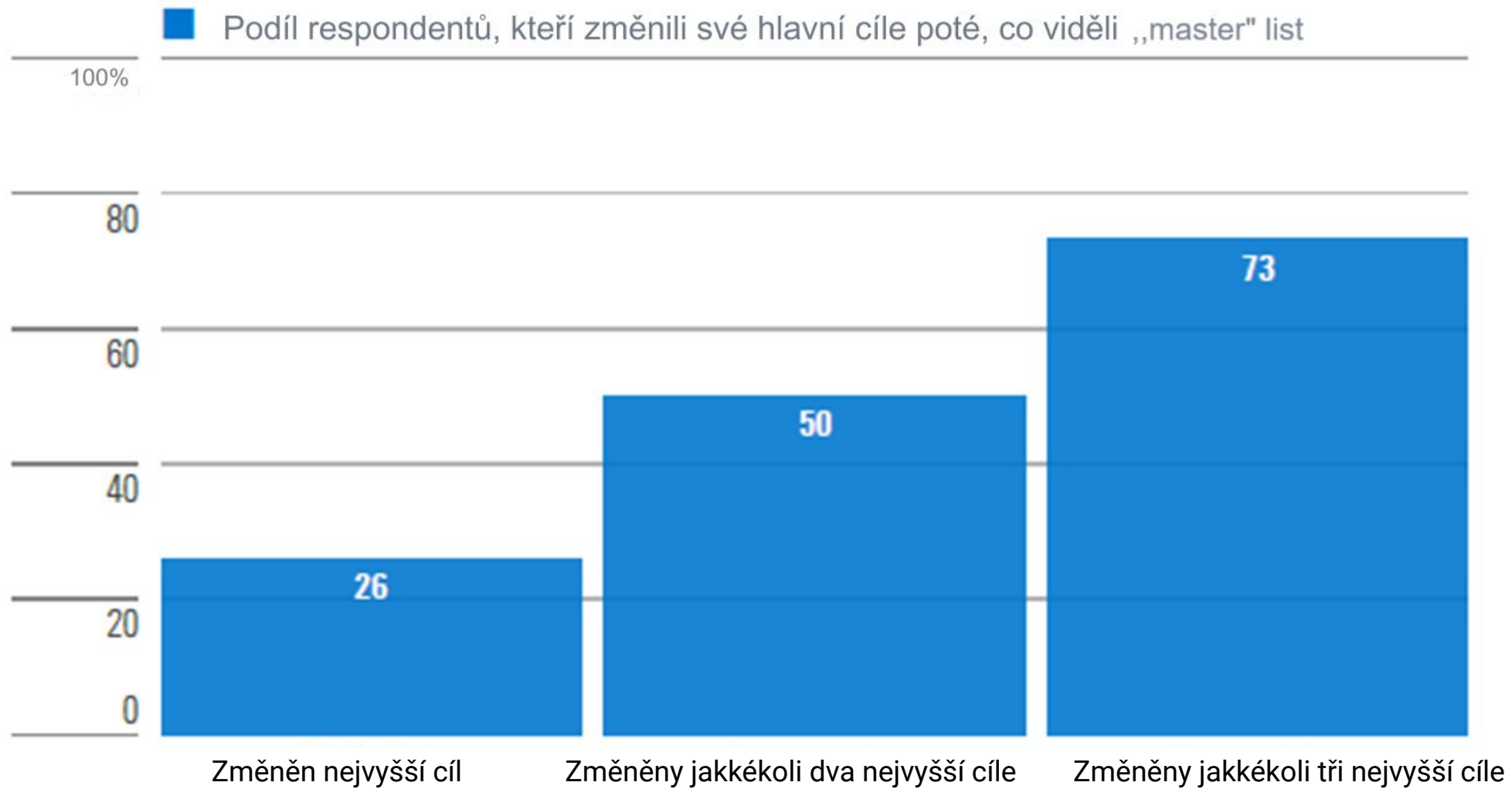
Zdroj: Blanchett, David. "The Value of Goals-Based Financial Planning." *Journal of Financial Planning* 28, no. 6 (2015).

# Použití Masterlistu finančních cílů

- Studie Morningstar s cílem: „jak můžeme investorům pomoci identifikovat jejich opravdové finanční cíle a nejen ty které je zrovna napadnou.“
- Vytvoření Masterlistu 17 nejdůležitějších cílů klientů
- Test prokázal, že **73%** investorů změnilo alespoň jeden ze svých top 3 cílů.

- Být na tom lépe než moji známí
- Investovat do osobního sebezdokonalování (např. vrátit se do školy, naučit se nějakou dovednost).
- Zažít vzrušení z investování
- Rozjet nové podnikání
- Koupit dům
- Pomoci zaplatit svým dětem vysokoškolské vzdělání
- Přestat pracovat pro peníze a dělat něco, co mě baví
- Jet na vysněnou dovolenou
- Přestěhovat se na důchod
- Pečovat o stárnoucí rodiče
- Přispívat na charitu nebo jiné účely, na kterých mi záleží
- Cítit se bezpečně, pokud jde o mé finance na důchod
- Cítit se bezpečně, pokud jde o mé finance nyní
- Zanechat dědictví svým blízkým
- Odejít včas do důchodu
- Naspořit na úhradu budoucích léčebných výloh
- Nebýt finanční zátěží pro svou rodinu, až zestárnu
- Zvládnout své dluhy





Zdroj: Morninstar: Mining for Goals: How Behavioral Nudges Can Help Investors Discover More-Meaningful Goals

# Master list finanční cílů může klientům pomoci:

- **Definovat** finanční cíle
- **Upřesnit** a lépe specifikovat jejich cíle
- Odhalit **smysluplné emocionální vazby** k jejich cílům



edward

PLÁNUJTE SRDCEM,  
INVESTUJTE ROZUMEM

# KOUCING A INVESTICE

- Čím jsou investice specifické?

„investování  
je **JEDNODUCHÉ**,  
ale není **SNADNÉ**.“

—— Warren  
Buffett ——



# Jak smysluplně uvažovat nad potenciálními nákupy?

Pětikrokový, racionální, rozhodovací proces





restaurace praha



### Restaurace Mlýnec

4,7 ★★★★★ (3 514) ⓘ

Restaurace · Novotného lávka 5

Otevřeno · Zavírá v 15 · Znovu otevírá v 17:30

Jídlo na místě · Nenabízí donášku



### Eska Karlín

4,5 ★★★★★ (4 233) ⓘ · \$\$\$

Restaurace · Pernerova 49

Otevřeno · Zavírá v 19

Jídlo na místě · Jídlo s sebou · Bezkontaktní rozvoz



### Sia Restaurant

4,7 ★★★★★ (4 377) ⓘ · \$\$\$

Asijská · Šporkovský palác, V Celnici 1034/6

Špičková asijská kuchyně v trendy podniku

Otevřeno · Zavírá v 0

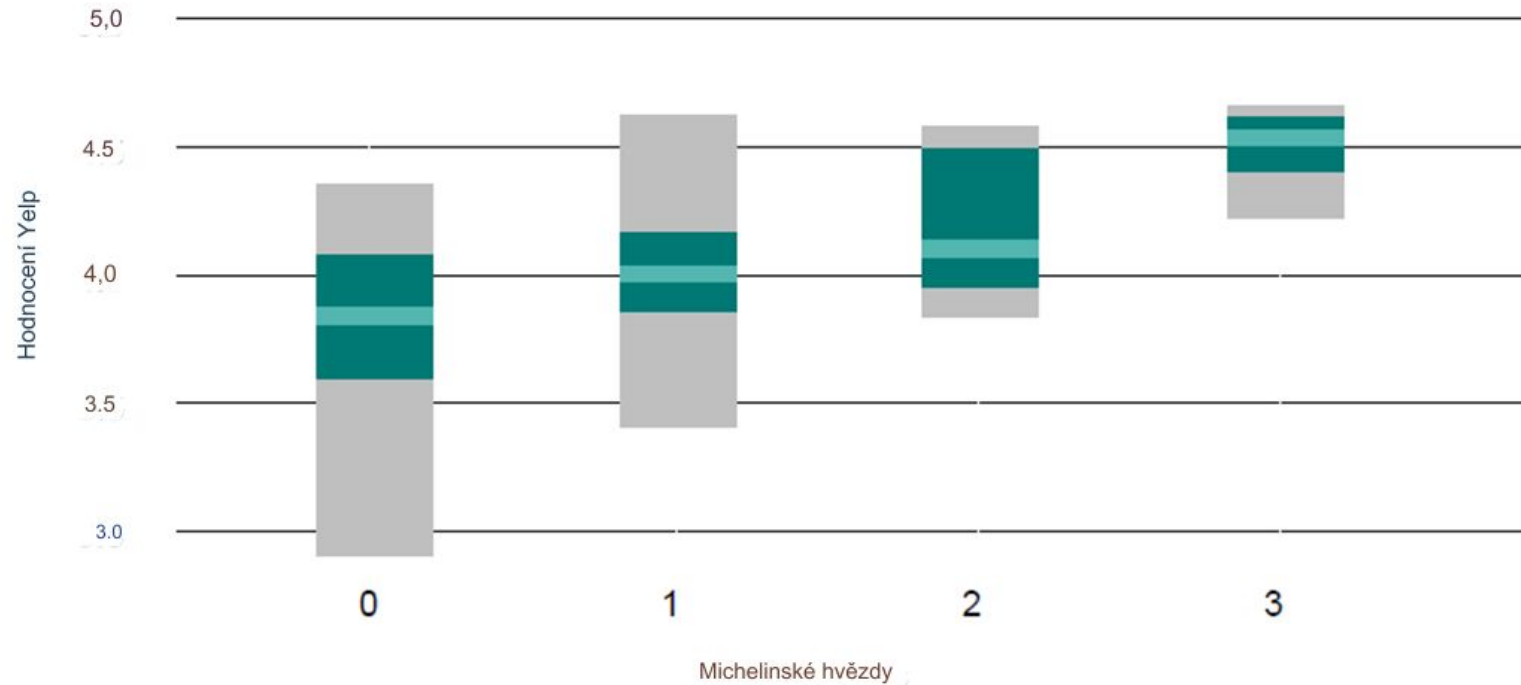
Jídlo na místě · Jídlo s sebou · Nenabízí donášku



# Zjevný vztah a předvídatelnost: Michelin vs. online recenze

Michelinské hvězdy odpovídají hvězdám Yelpu

Průměrné hodnocení Yelpu a hodnocení průvodce Michelin 2015, New York City





# Zjevný vztah a předvídatelnost: Nejlepší americké univerzity

UNIVERSITY	'13	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22
Princeton University	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Harvard University	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Yale University	3	3	3	3	3	3	3	3	4	5
Columbia University	4	4	4	4	5	5	3	3	3	2
University of Chicago	4	5	4	4	3	3	3	6	6	6
Massachusetts Institute of Technology	6	7	7	7	7	5	3	3	4	2
Stanford University	6	5	4	4	5	5	7	6	6	6
Duke University	8	7	8	8	8	9	8	10	12	9
University of Pennsylvania	8	7	8	9	8	8	8	6	8	8
California Institute of Technology	6	10	10	10	12	10	12	12	9	9

# Žádná předvídatelnost: Roční výnosy vybraných indexů (2012 až 2022)

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
18.22%	33.64%	30.38%	2.52%	12.68%	31.06%	3.16%	30.84%	20.99%	43.06%	13.75%
17.77%	15.59%	12.58%	1.34%	11.77%	27.41%	1.86%	25.84%	15.51%	27.05%	1.50%
17.60%	15.44%	9.14%	0.44%	11.40%	21.19%	-0.08%	21.80%	12.99%	25.72%	-12.72%
16.22%	2.47%	6.45%	0.40%	8.60%	15.53%	-4.57%	20.40%	11.24%	10.69%	-13.07%
12.05%	1.18%	5.85%	0.03%	7.05%	5.07%	-5.01%	19.79%	7.75%	8.84%	-16.07%
6.46%	0.05%	1.24%	-0.60%	4.90%	3.63%	-5.17%	8.87%	4.75%	1.47%	-16.10%
4.32%	-1.97%	0.03%	-4.29%	4.72%	2.57%	-12.99%	8.06%	0.58%	0.05%	-17.58%
0.07%	-4.28%	-3.39%	-15.40%	2.75%	0.84%	-14.61%	5.44%	-3.50%	-1.58%	-19.49%
-1.14%	-9.58%	-17.04%	-24.70%	0.27%	0.75%	-14.76%	2.25%	-7.57%	-2.10%	-24.51%

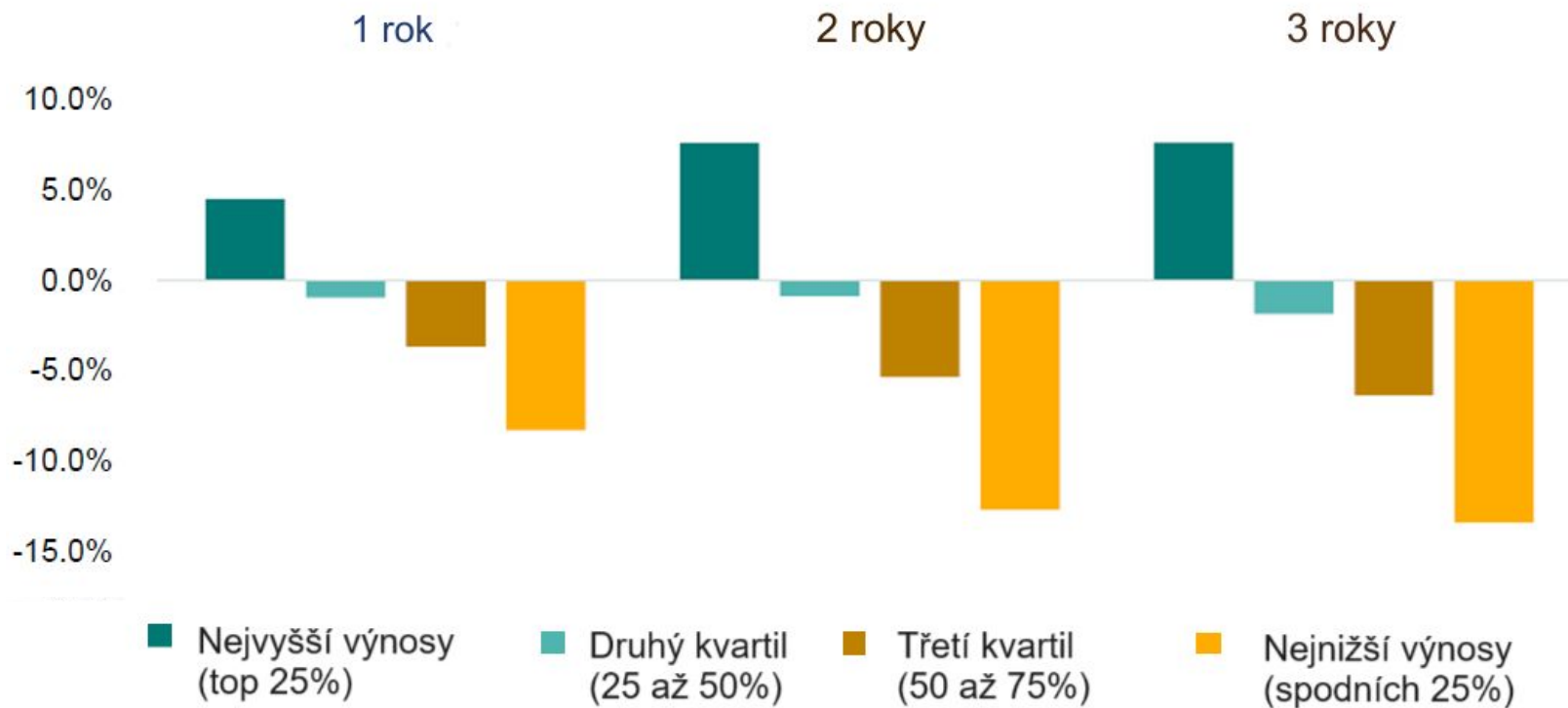
<span style="color: #008080;">■</span> Emerging Markets Index	<span style="color: #4682B4;">■</span> Bloomberg Commodity Index	<span style="color: #FFD700;">■</span> FTSE Global All Cap ex US Index
<span style="color: #4682B4;">■</span> CRSP US Total Market Index	<span style="color: #8B4513;">■</span> Spliced Bloomberg USAgg Flt	<span style="color: #FFD700;">■</span> VGI 60/40
<span style="color: #008080;">■</span> MSCI US REIT Index	<span style="color: #D2B48C;">■</span> Bloomberg Global Agg ex-USD Flt Adj Hdg	<span style="color: #696969;">■</span> FTSE 3-Month US T-Bill Index

**Zdroj:** Vanguard Investment Advisory Research Center s využitím dat z CRSP, MSCI, FTSE a Bloomberg.

**Poznámky:** Index Emerging Markets je spojený index skládající se z indexu MSCI Emerging Markets Net USD do 9. ledna 2013; FTSE Emerging Transition Index prostřednictvím 27. června 2013; FTSE Emerging Index do 1. listopadu 2015; FTSE EM All Cap China A Trans Idx do 18. září 2016; a FTSE EM All Cap China A včetně Idxpoté. Portfolio akcií/dluhopisů VGI 60/40 je 60 % CRSP US Total Market Index/40 % FTSE Global All Cap ex US Index pro akciovou část portfolia a 70 % Bloomberg US Aggregate Float Adjusted Bond Index a 30% Bloomberg Global Aggregate ex-USD Float Adjusted RIC Hedged Index pro dluhopisovou část.

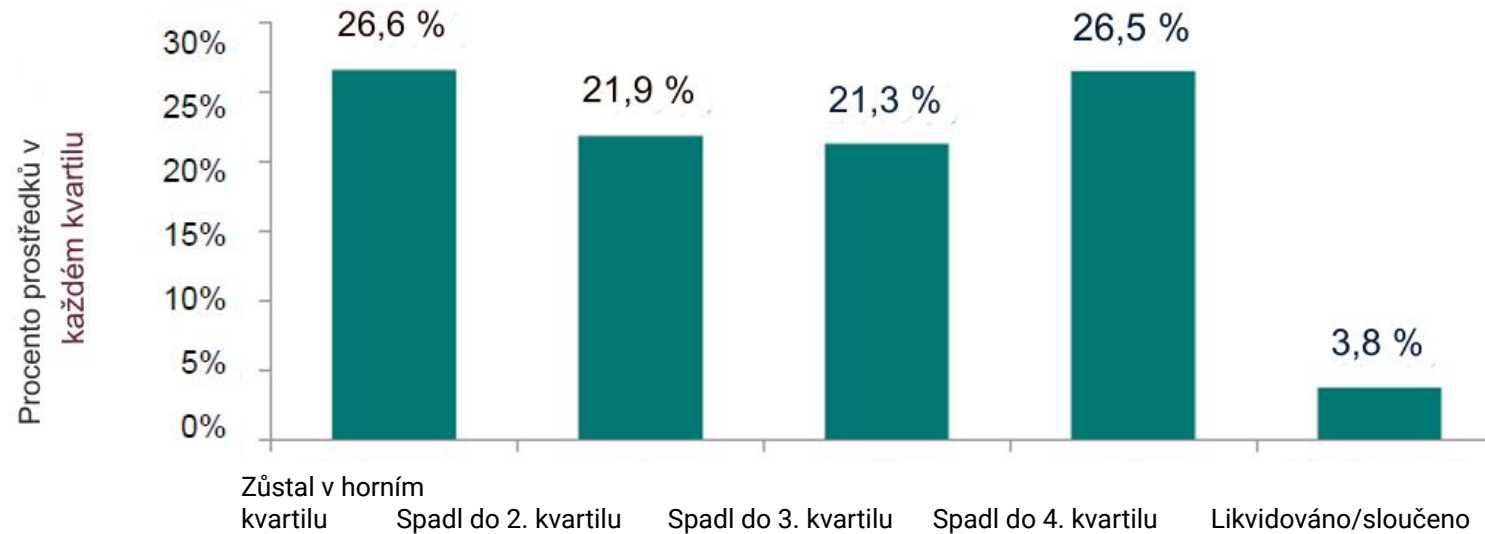
# Investoři se často honí za historickou výkonností...

Peněžní toky úzce sledují relativní výkonnost



# ...ale ta málokdy předurčuje výkonnost budoucí.

Následná tříletá výkonnost (do roku 2022) fondů původně umístěných v horním kvartilu po dobu tří let do roku 2019



# Tento proces NEFUNGUJE na kapitálových trzích

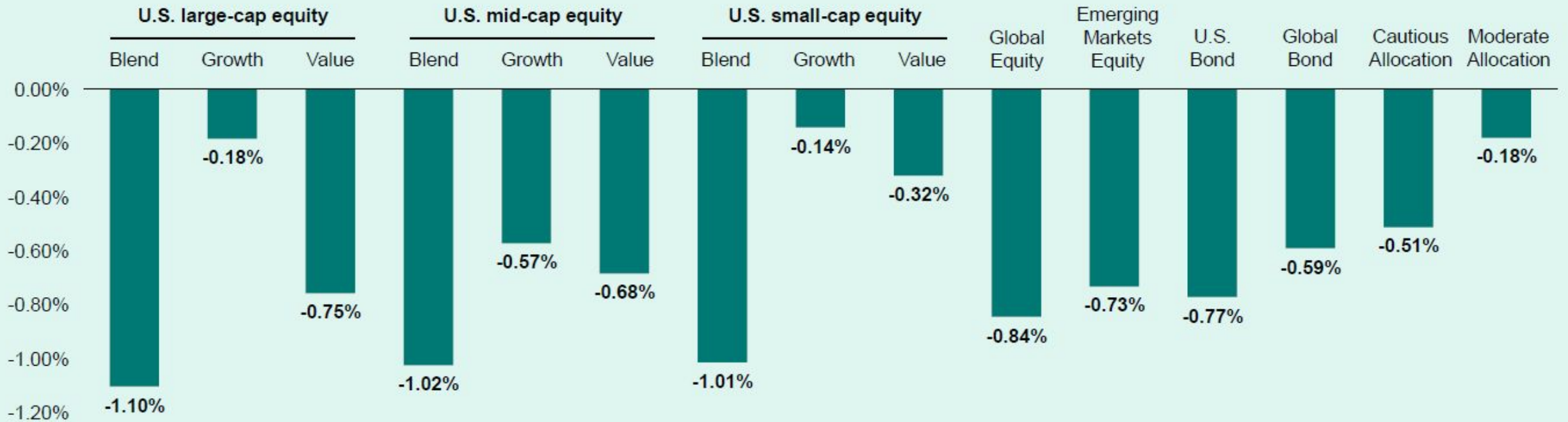
Francis M. Kinniry Jr., Colleen M. Jaconetti, Michael A. DiJoseph, David J. Walker a Maria Quinn, 2022: [Investiční výkonnost](#)  
Zhodnocení vaší hodnoty: Kvantifikace předvojevoého poradce Alpha. Valley Forge, Pa.: The Vanguard Group. [Investiční výkonnost](#)

Pouze pro finanční poradce a instituce. Ne pro veřejnou distribuci.

## Investiční výsledky podléhají:

- Náhodnosti a cykličnosti
  - Vlivu a časové závislosti počátečních podmínek.
  - Obtížnému rozlišování mezi štěstím a dovedností.
  - Vlivu mnoha dalších nezávislých proměnných.
  - Neintuitivním změnám ve valuacích na základě historické výkonnosti
- 
- Poznatky získané analýzou a hodnocením investic proto nejsou tak trvalé jako v běžných životních aktivitách.
  - V důsledku toho se relativní ratingové systémy nebo hodnocení na základě minulých výkonů rozpadají.

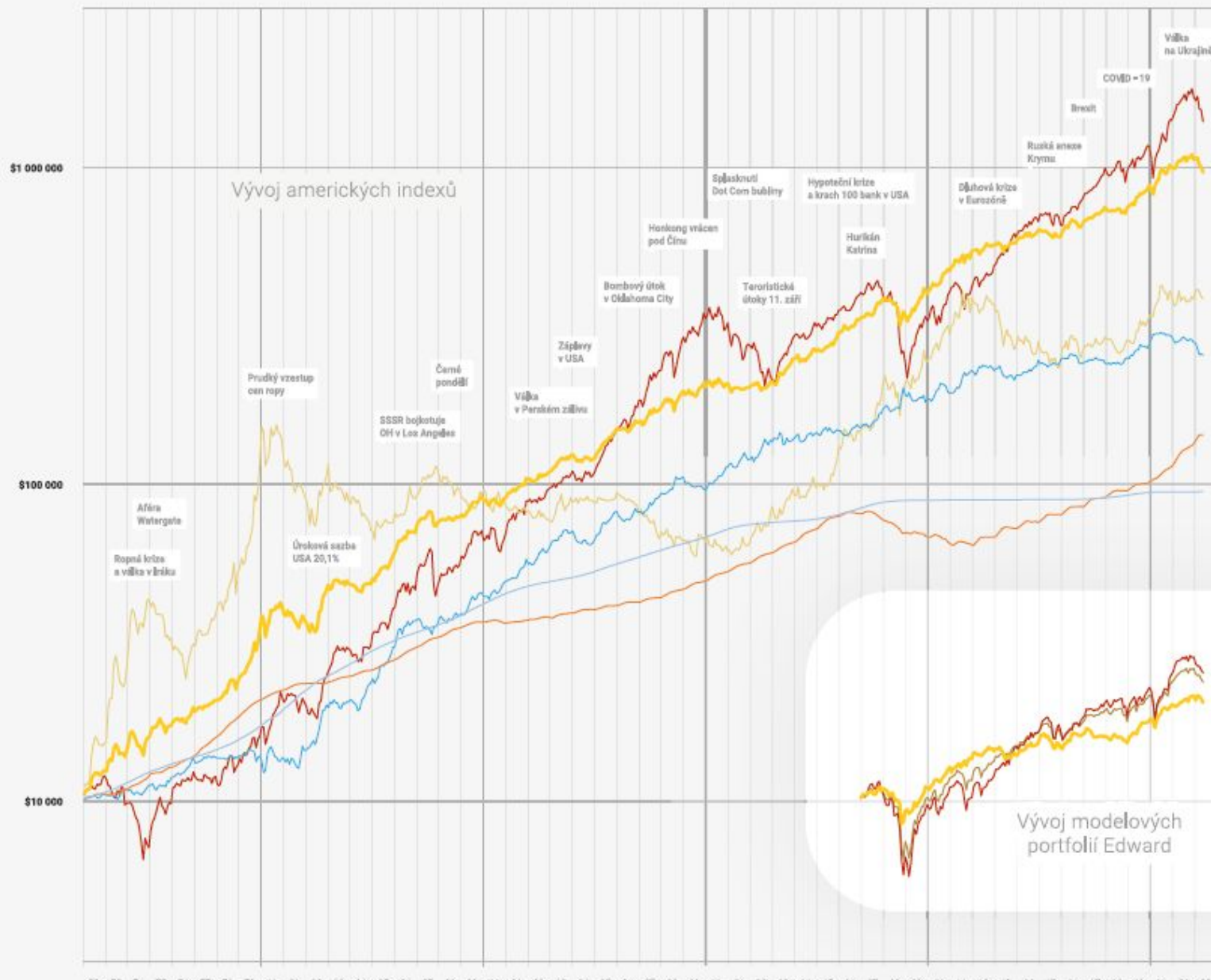
# Důsledek? Podvýkonnost. Průměrný investor má nižší výnos než fond, do kterého investuje.



# Investiční miniškolení

- „Co nejdůležitějšího víte o investování?“
- Nastavte správná očekávání

# Vývoj 10 000 USD od roku 1972



## Americké indexy

(Růst 10 000 USD od 1972 do 2022)

<b>100 % Akcie</b>	<b>\$1 403 083</b>
Průměrný výnos:	10,29 %
Maximální pokles:	-60,89 %
Max. doba v poklesu:	5,7 roku
<b>40/30/30 Portfolio</b>	<b>\$969 011</b>
Průměrný výnos:	9,48 %
Maximální pokles:	-19,52 %
Max. doba v poklesu:	2,8 roku
<b>100 % Zlato</b>	<b>\$384 702</b>
Průměrný výnos:	7,5 %
Maximální pokles:	-61,78 %
Max. doba v poklesu:	26,5 roku
<b>100 % Dluhopisy</b>	<b>\$254 759</b>
Průměrný výnos:	6,62 %
Maximální pokles:	-15,76 %
Max. doba v poklesu:	2,5 roku
<b>100 % Domovy/byty</b>	<b>\$142 283</b>
Průměrný výnos:	5,4 %
Maximální pokles:	-21,99 %
Max. doba v poklesu:	8,9 roku
<b>100 % Hotovost</b>	<b>\$93 901</b>
Průměrný výnos:	4,53 %
Maximální pokles:	0 %
Max. doba v poklesu:	0

## Vybraná portfolia Edward

(Růst 10 000 USD od 2007 do 2022)

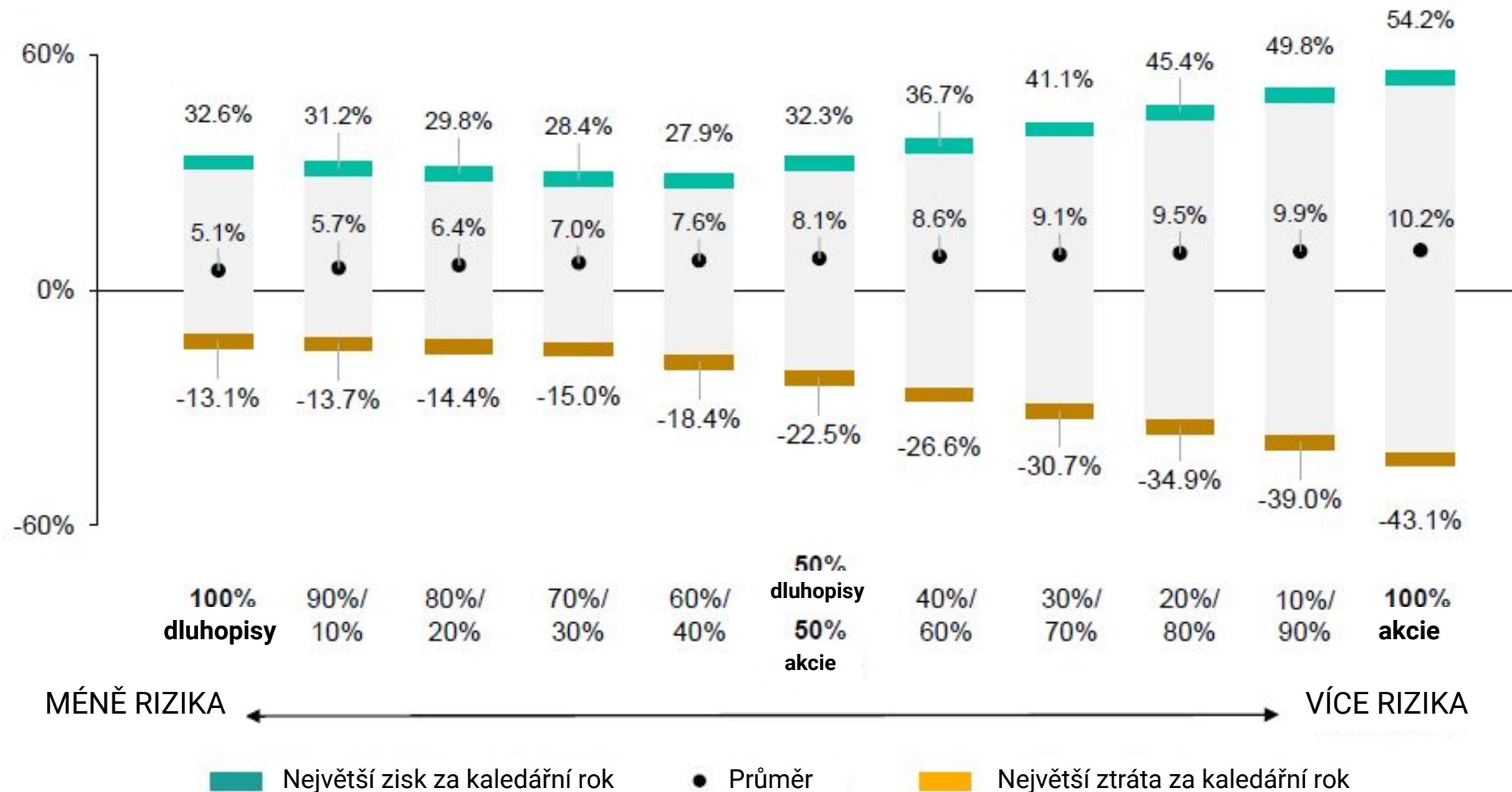
<b>MP9 Warren Buffett</b>	<b>\$24 963</b>
100 % Akcie	
Průměrný výnos:	9,01 %*
<b>MP7 Nobelova nadace</b>	<b>\$23 291</b>
75/10/15	
Průměrný výnos:	8,3 %*
<b>MP5 All Seasons Plus</b>	<b>\$20 098</b>
40/30/30/25	
Průměrný výnos:	6,82 %*

\* Nižší výnos oproti výnosu uvedenému u indexů je dán jiným sledovaným obdobím a započtením nákladů na investování.

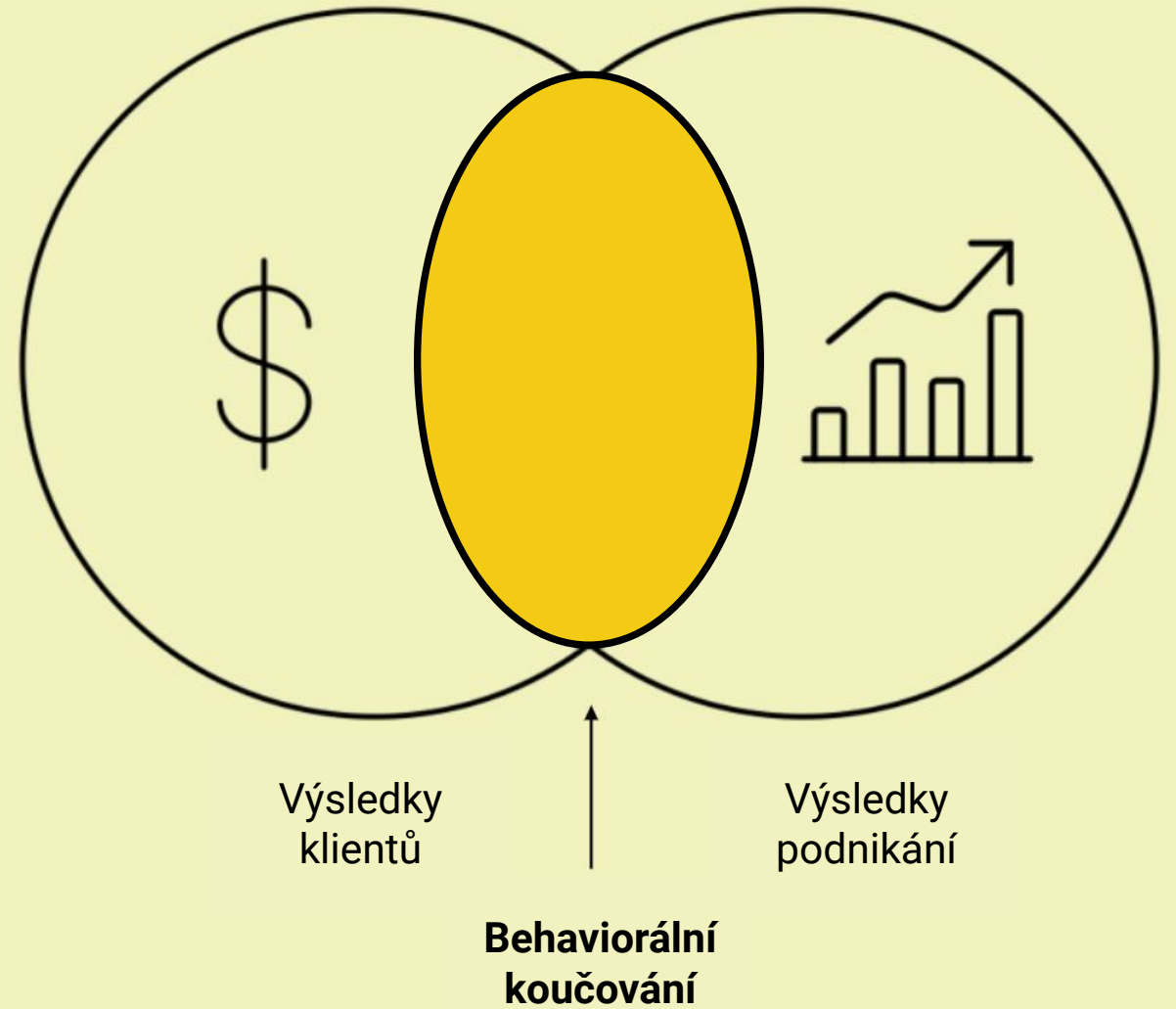


Očekávané dlouhodobé výnosy se zvyšují s vyšší alokací akcií, ale investoři nesou větší riziko

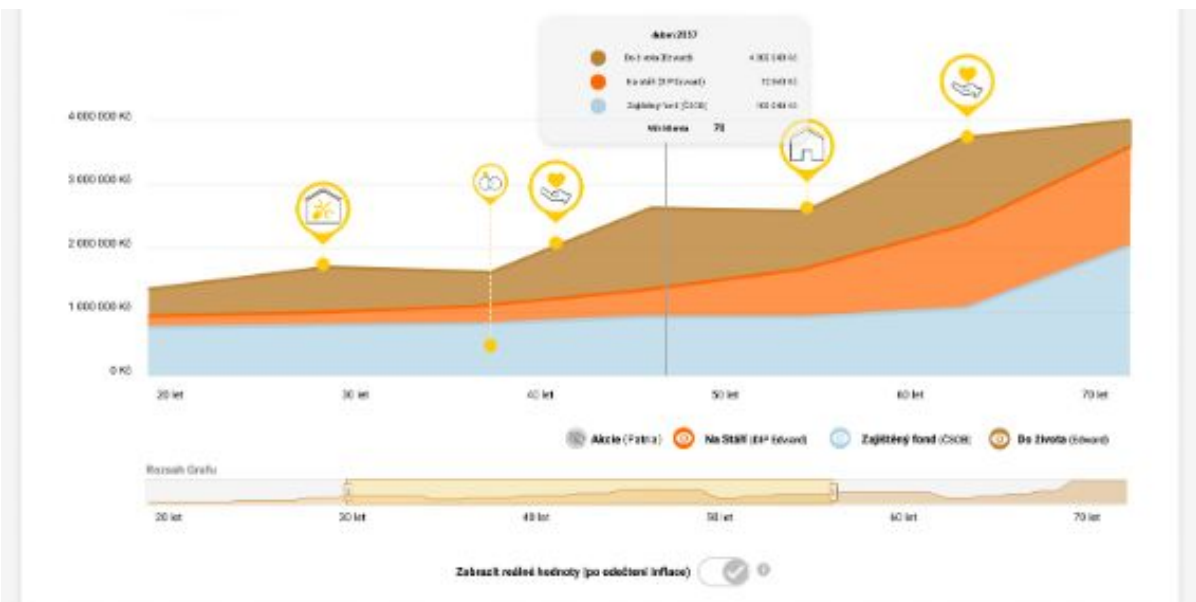
## Rozsah výnosů za kalendářní rok (1926 až 2022)



**Dobré pro vaše klienty,  
dobré pro vaše podnikání**



Jak Vám finanční technologie  
může změnit praxi



#### Účty v Edwardovi

Účet	Hodnota	Měsíční příspěvek	Kalkulační výnos	Typ plánování
<b>Do života</b>	430 456,80 Kč	5000 Kč	3,5 %	investiční plán s cíli
<b>Na rentu</b>	50 456,80 Kč	4000 Kč	2,5 %	DIP
<b>Hotovostní rezerva</b>	130 456,80 Kč	1000 Kč	1,5 %	pouze portfolio

#### Investiční a finanční produkty [+ PŘIDAT PRODUKT](#)

Produkt	Hodnota	Měsíční příspěvek	Kalkulační výnos	Poslední aktualizace	Možnost ukončení
<b>CONSEQ DPS</b>	430 456,80 Kč	5000 Kč	3,5 %	25.10.2023	březen 2030
<b>CSOB Fondy</b>	430 456,80 Kč	5000 Kč	3,5 %	25.10.2023	březen 2030
<b>FUTURE XI Nemovitostní fond</b>	430 456,80 Kč	5000 Kč	3,5 %	25.10.2023	březen 2030

#### Další investiční majetek [+ PŘIDAT MAJETEK](#)

<b>Byt na pronájem</b>	Měsíční příjem: 5000 Kč
<b>Sbírka mincí</b>	Měsíční příjem: 5000 Kč

# PORADENSKÝ MODEL BUDOUCNOSTI



Otázky a odpovědi