



edward

VÍTÁME VÁS NA WEBINÁŘI
RENTA A PRAVIDLO 4%

začneme v 9:00

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

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



George Mallory
(1924)



Edmund Hillary
(1953)

Jako osudová se ukázala **fáze sestupu**

2 přístupy
pro generování pravidelného
příjmu z portfolia

2 základní přístupy k portfoliu

1. Zaměřené na **běžný příjem** (vybírám úroky a dividendy)
2. Zaměřené na **celkový výnos** (pravidelně odkupuji CP)

Zaměření na **celkový výnos** (Výhody)

- Lepší daňová efektivita portfolia
- Lepší kontrola nad vyšší měsíční renty
- Lepší diverzifikace portfolia (využívám všechny třídy aktiv)

Jak určit výši měsíční 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%

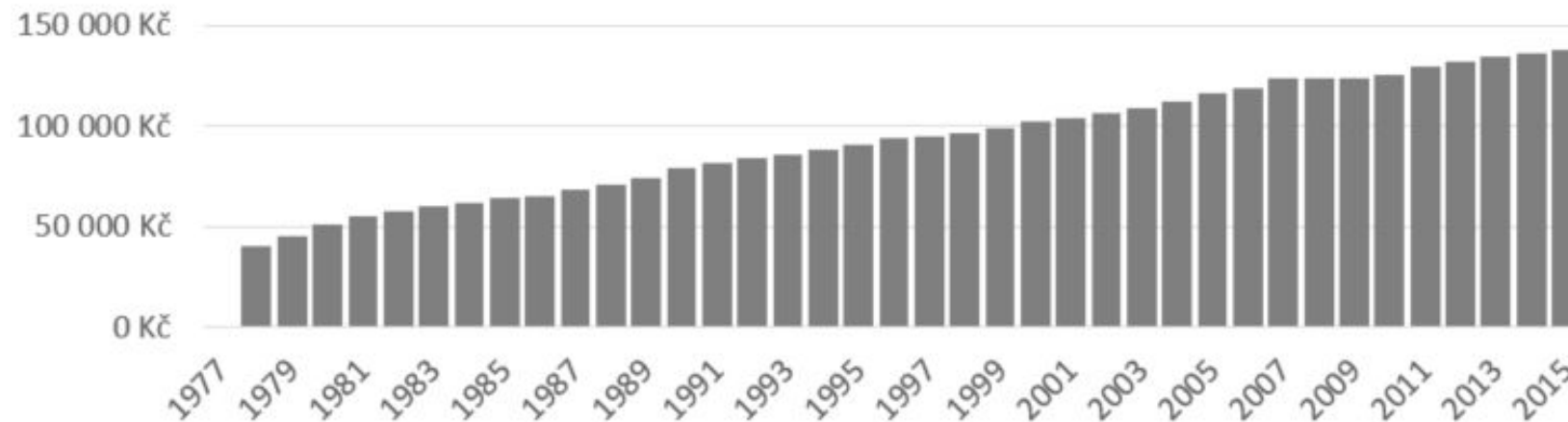
- Peníze zainvestuji (50% až 100% akcií v portfoliu)
- Bezpečná míra výběru = **4% z hodnoty portfolia** při odchodu do důchodu
- Částku výběru (Rentu) navyšuji každý rok o inflaci

Příklad

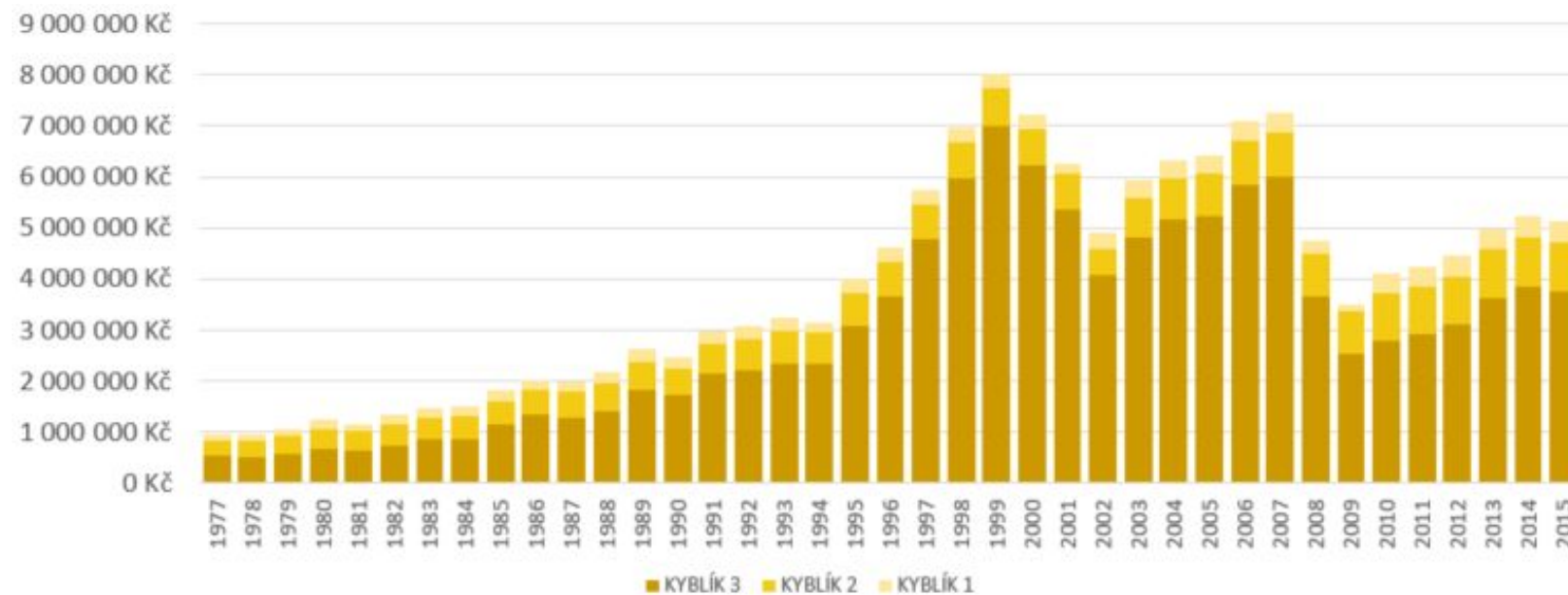
- 1 000 000 Kč zainvestuji do růstového portfolia (55% akcií)
- Roční renta = **40 000 Kč**
- Každý rok navyšuji výběr o aktuální inflaci

Začátek	1978
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)

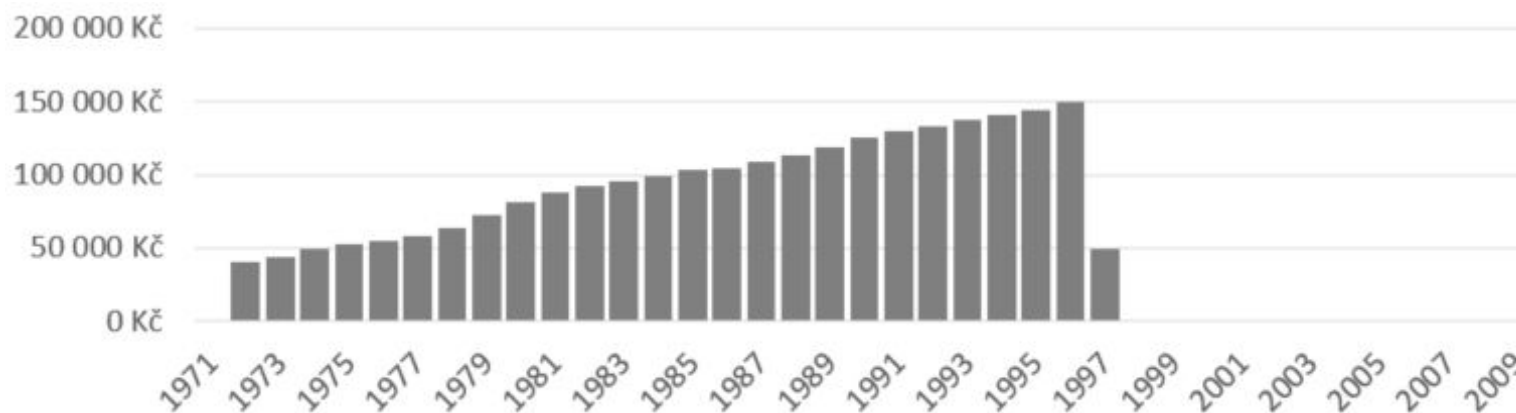


Vývoj hodnoty portfolia (nominální hodnota)

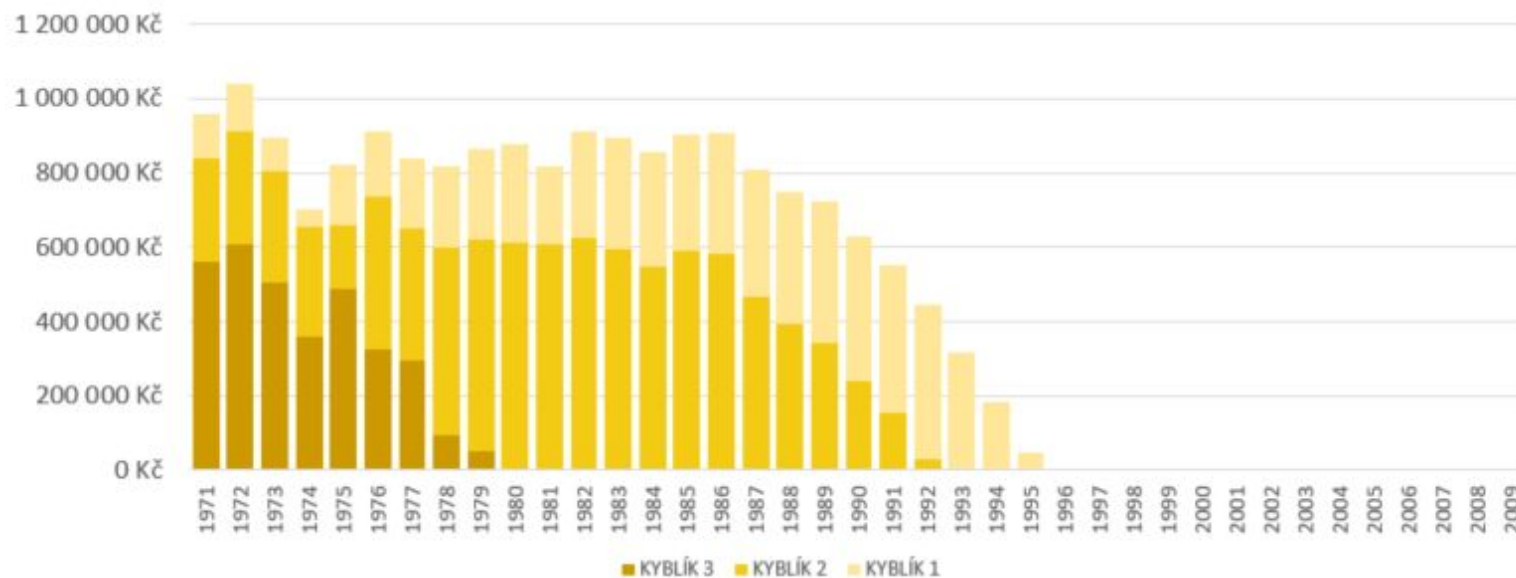


Začátek	1972
Počáteční hodnota	1 MIL Kč
Míra výběru	4%
Kyblík 1	Hotovost
Kyblík 2	All Seasons
Kyblík 3	Akcie 100%
Manažerský popl.	2,00%

Růst roční částky renty (nominální hodnota)

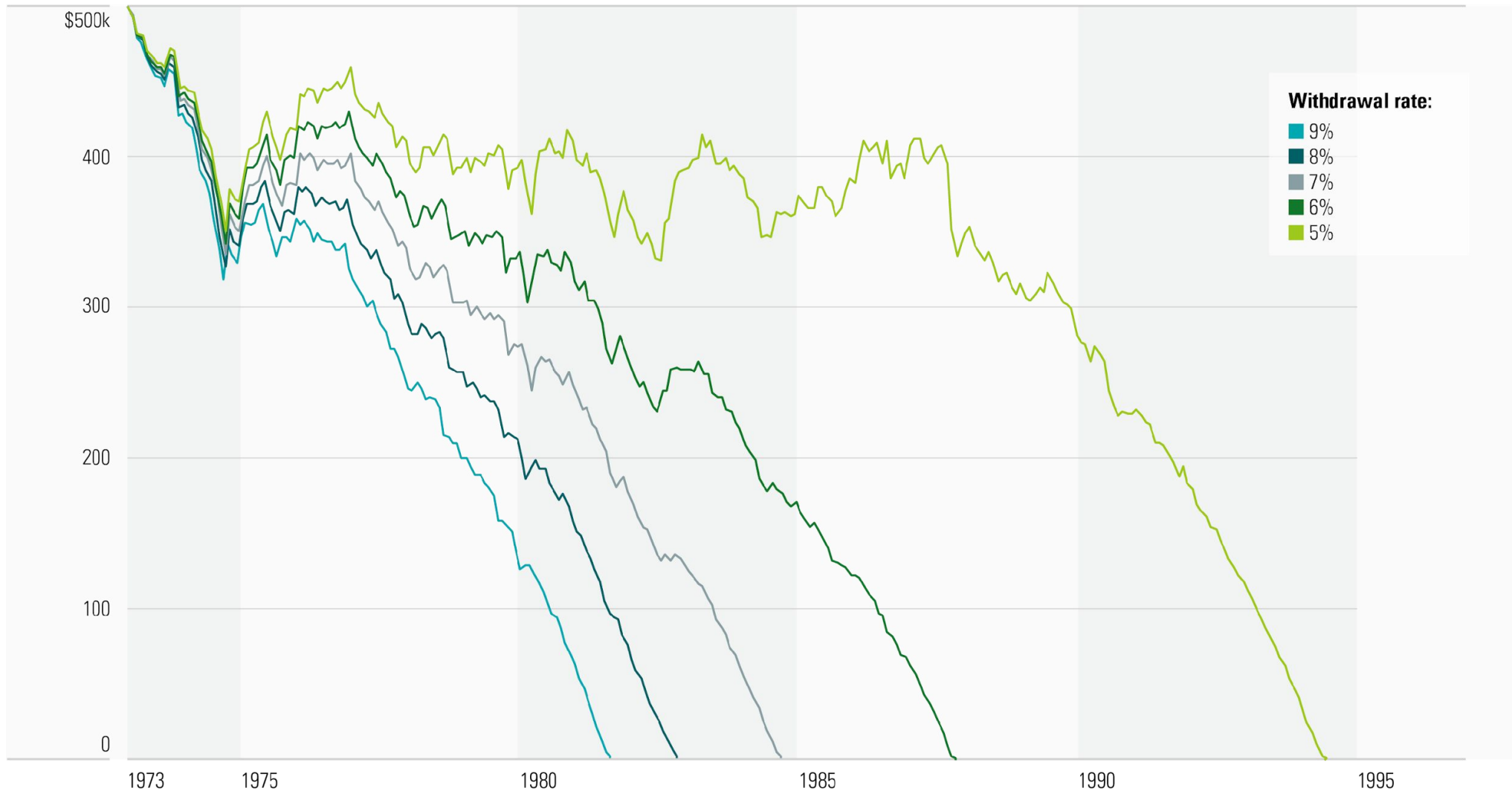


Vývoj hodnoty portfolia (nominální hodnota)



Riziko, že dojdou peníze pro různé míry výběru

Roční o inflaci upravené výběry jako % z původní hodnoty portfolia








Past performance is no guarantee of future results. Hypothetical value of \$500,000 invested at the beginning of 1973. Portfolio: 50% large stocks/50% intermediate-term bonds. Assumes reinvestment of income and no transaction costs or taxes. This is for illustrative purposes only and not indicative of any investment. An investment cannot be made directly in an index. © Morningstar 2021 and Precision Information, dba Financial Fitness Group 2021. All Rights Reserved.

PRIYL07

Pravděpodobnost dosažení potřebného příjmu

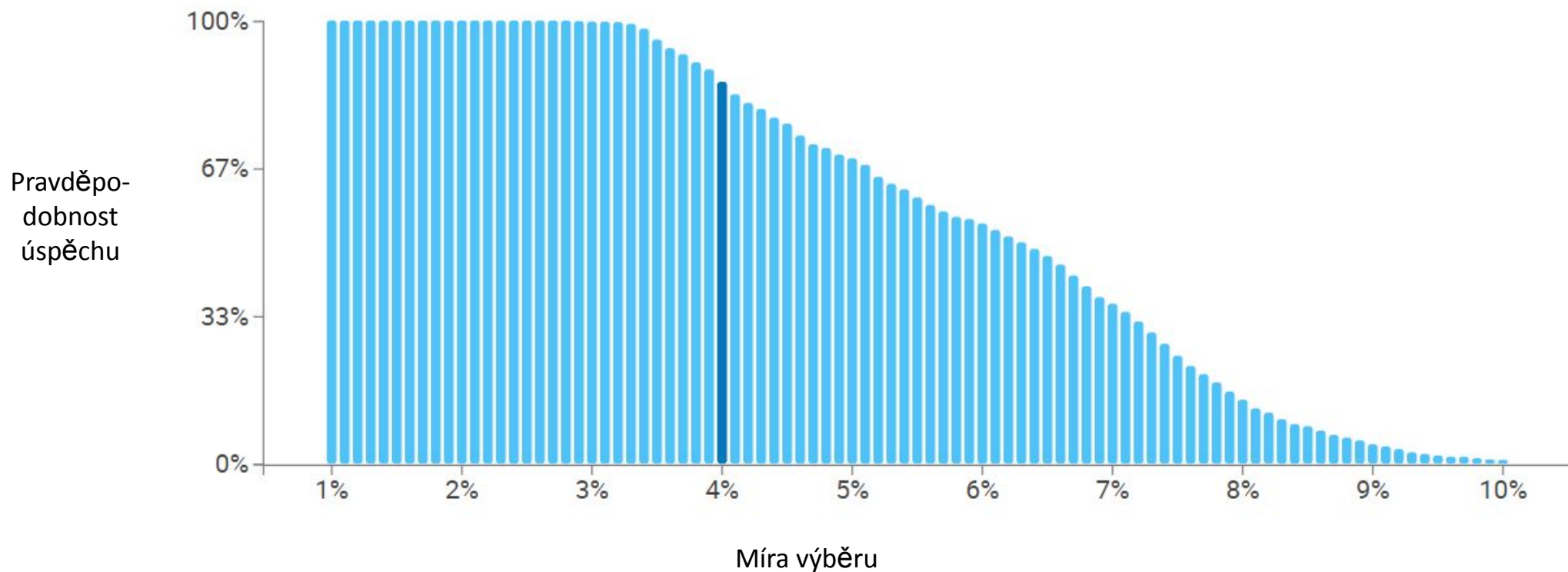
Různé míry vybírání a složení portfolia na 25-leté období v důchodu

	87 %	98 %	96 %	93 %	90 %	4% Míra vybírání
	38 %	75 %	82 %	81 %	79 %	5%
	5%	31 %	56 %	64 %	65 %	6%
	0%	6%	30 %	45 %	51 %	7%
	0%	0%	13 %	29 %	39 %	8%
	100% dluhopisy	75% D 25% A	50% D 50% A	25% D 75% A	100% akci e	
						

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

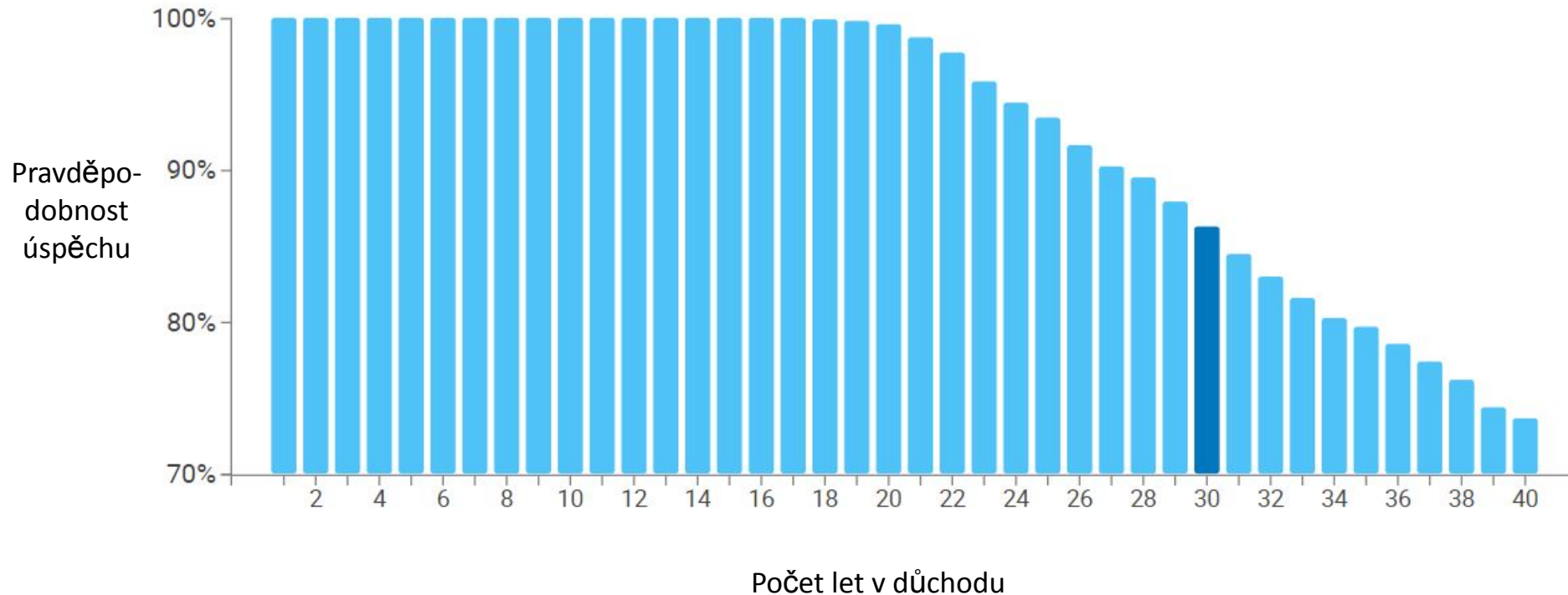
Míra úspěšnosti podle míry výběru

Historická pravděpodobnost, že portfolio zůstalo nevyčerpané 30 let, od 1926 do 2024



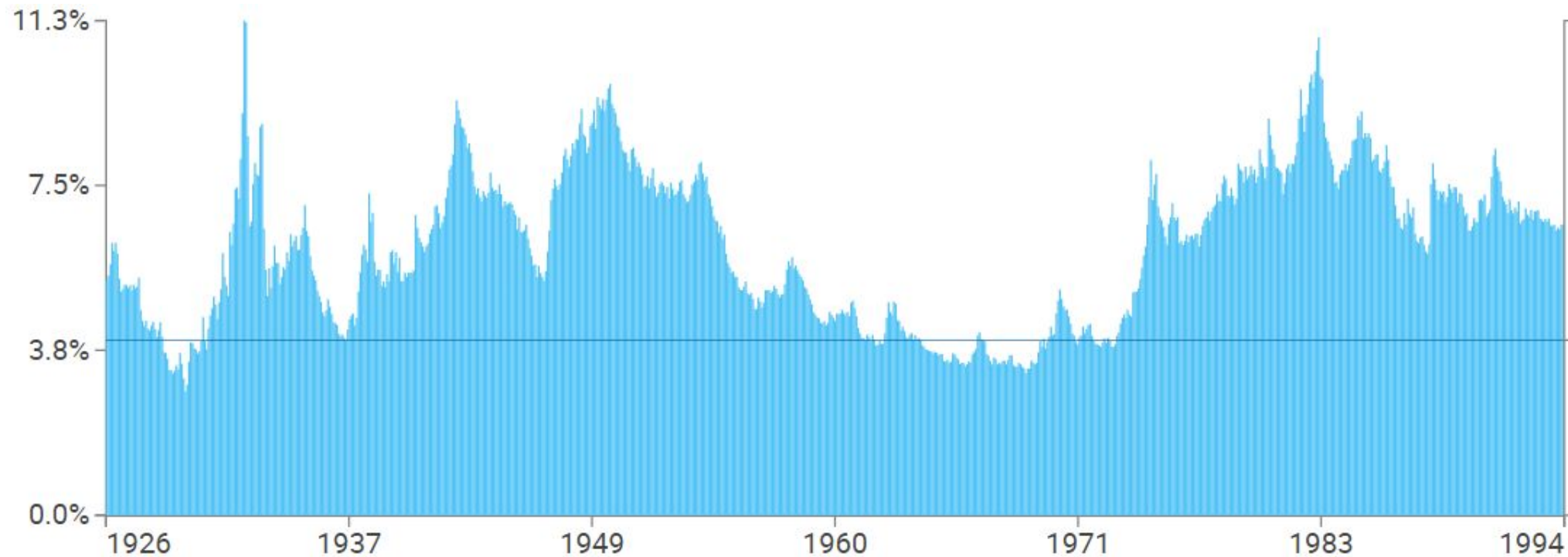
Míra úspěšnosti podle počtu let v důchodu

Historická pravděpodobnost, že portfolio zůstalo nevyčerpané při 4% míře výběru, od 1926 do 2024



Bezpečné míry výběru

maximální míry výběru pro klouzavá 30-ti letá období



2. PROCENTO Z PORTFOLIA

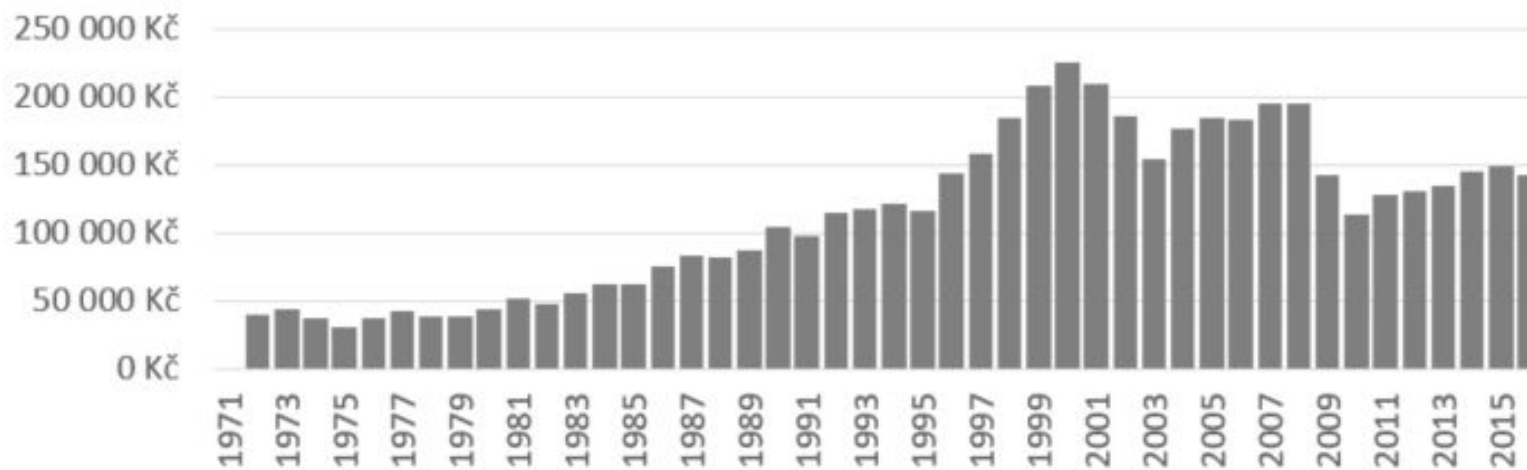
- Peníze zainvestuji (50% až 100% akcií v portfoliu)
- Určím míru výběru = **4 – 5% z hodnoty portfolia**
- Roční rentu každý rok přepočítám podle hodnoty portfolia na konci předchozího roku

Příklad

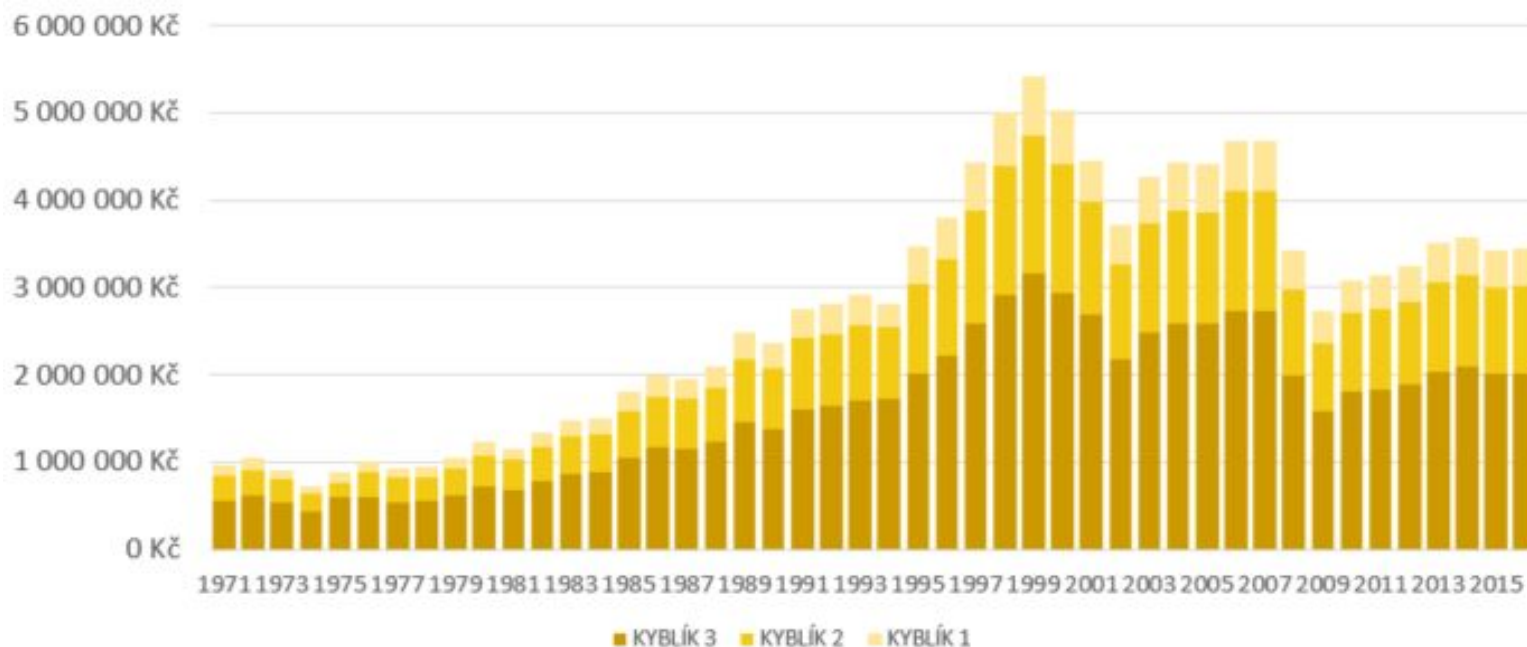
- 1 000 000 Kč zainvestuji (50% - 100% akcií)
- Roční renta = **4% z hodnoty portfolia**
- Každý rok počítám výši renty znovu jako % míru výběru x konečnou hodnotu portfolia z předchozího roku

Začátek	1972
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

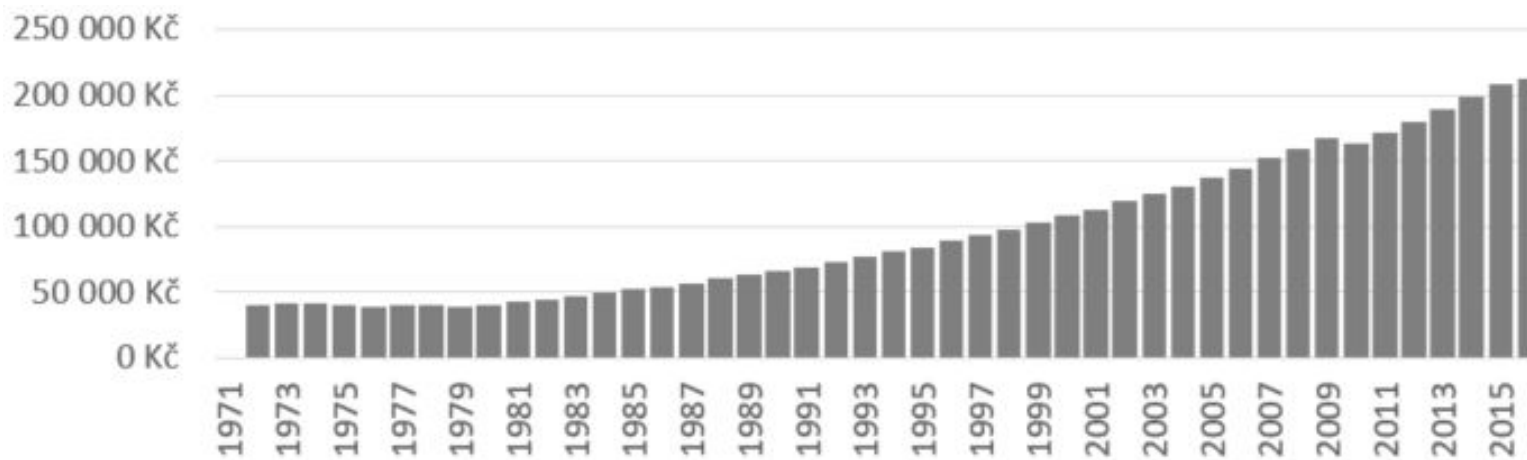
- Peníze zainvestuji (50% až 100% akcií v portfoliu)
- Určím míru výběru = **4 – 5% z hodnoty portfolia**
- Určím **strop (5%)** pro zvýšení a **dno (-2,5%)** pro snížení částky renty pro každý další rok.

Příklad

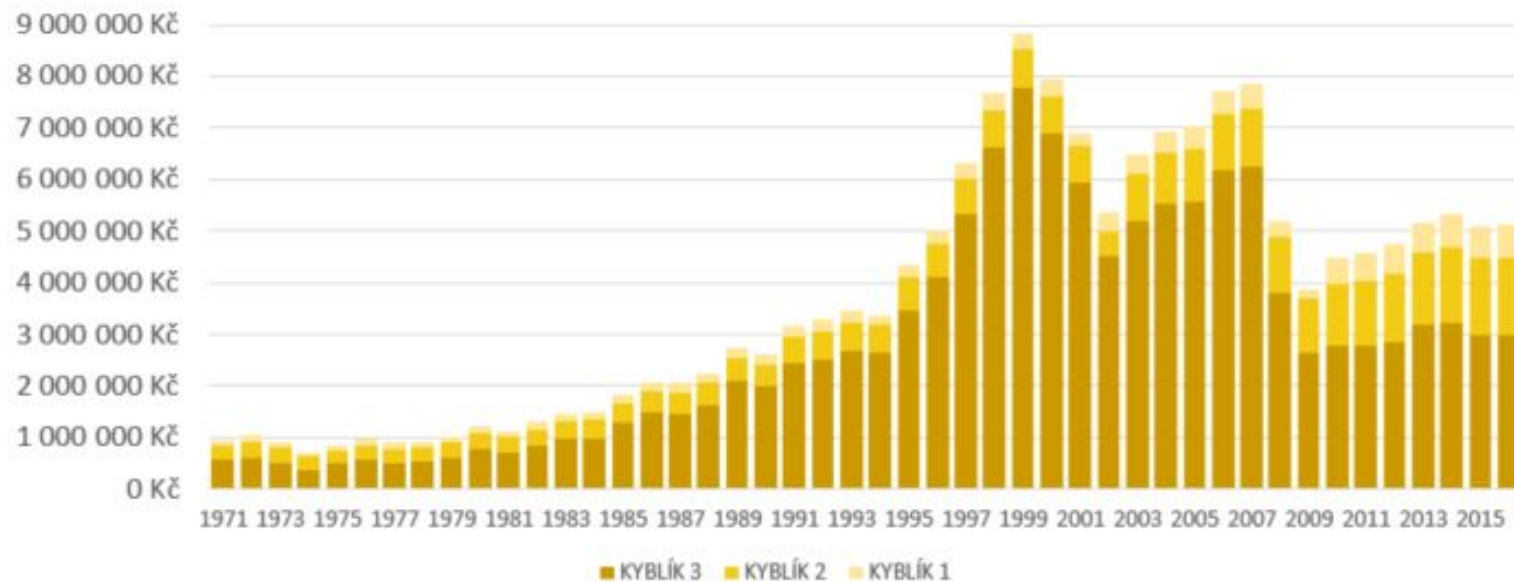
- 1 000 000 Kč zainvestuji (50% - 100% akcií)
- Roční renta = **4% z hodnoty portfolia**
- Každý rok spočítám míru výběru (**5%**) **x hodnota portfolia**
- Pokud bych měl rentu navýšit, navýším částku max. o **5%**

Začátek	1972
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)

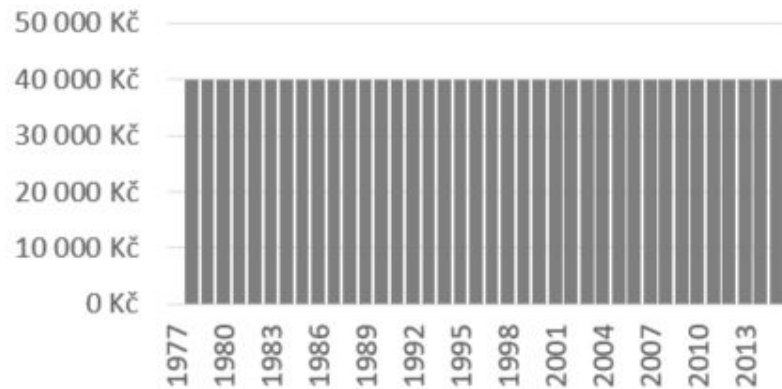


Srovnání strategií čerpání

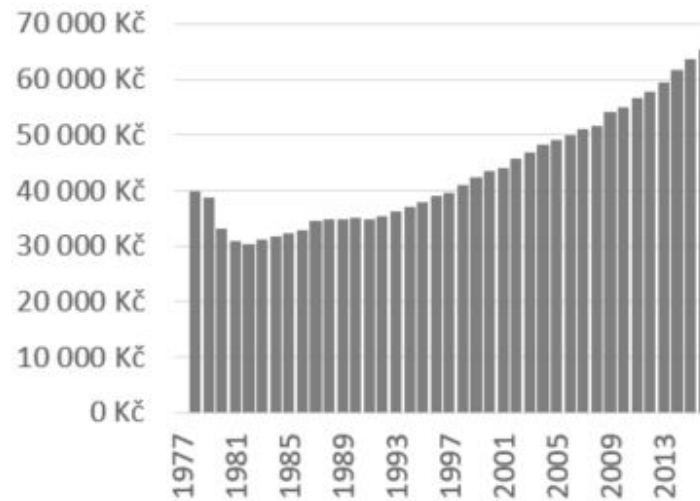
	Dolar plus inflace	Dynamické čerpání	Procento z portfolia
Chování trhů	Ignoruje	Trochu zohledňuje	Hodně zohledňuje
Stabilita čerpané částky	Stabilní	Kolísá v rámci limitů	Hodně kolísá
Odolnost portfolia	Může být vyčerpáno	Více odolné	Portfolio nemůže být vyčerpáno

Reálné hodnoty renty (odečtená inflace)

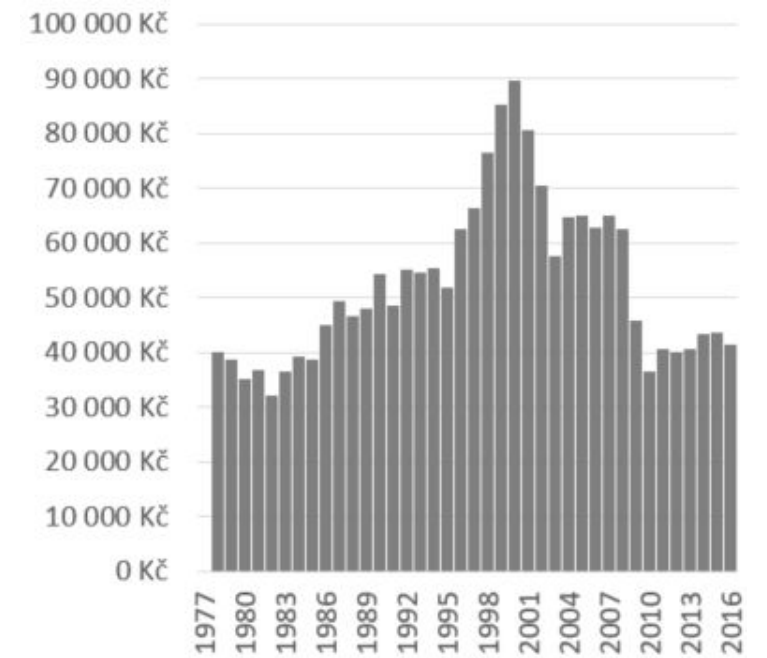
Dolar plus inflace



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).

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

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

