

NEWSLETTER

společnosti INDECON

02 / 2021

Vítejte u dalšího vydání
„Finančního newsletteru“
Indeconu.

**TAKÉ SE ZDE
DOČTETE**

Jak v Indeconu na investice?

Oznámení ING Bank
o ukončení služeb osobního
bankovníctví v České republice
ke konci roku 2021.

Chcete doživotní rentu?
Investujte jako Nobelova
nadace!

Práce s klientským portfoliem.
A proč nevyužít semafor?

Úprava Provizní přílohy č. 1
– doplnění přepočtů Generali
České pojišťovny u „investiční“
varianty Bel Mondo 20.

Vyhodnocení nejlepšího
poradce / spolupracovníka
Indeconu (osobní výkon).
Rank list za leden 2021

Klientská zóna Indeconu - Softconu odstartovala 1. února 2021

Dnešní newsletter začínáme výbornou zprávou nejen pro naše spolupracovníky, ale především pro naše klienty.

Očekávaná novinka v podobě „pilotního“ provozu „KLIENSKÉ ZÓNY“ Indeconu a Softconu od 1. 2. 2021 je tady. Každý klient nyní může využít přístup do své klientské zóny, kde uvidí své veškeré finanční produkty.

Další vývoj „Klientské zóny“ bude rozdělen do několika vln. V nejbližší fázi bude možnost stažení dokumentace k jednotlivým smlouvám, následovat budou elektronické souhlasy (GDPR, ZPPK, resp. klientská dokumentace a další).

Jsme přesvědčeni, že tato nadstandardní služba přispěje k lepším obchodním výsledkům, důvěryhodnosti, kredibilitě a spolehlivosti.

I nadále jsme připraveni zlepšovat veškerý servis. Tímto přejeme našim klientům příjemnou práci s klientskou zónou, která se bude neustále vyvíjet.





edward
WEALTH MANAGEMENT

exkluzivně pro



Broker Trust

opravdu chytrá
investiční platforma

Jak v Indeconu na investice?

Jak již zaznělo ve spoustě našich článků, jedním z nedílných kamenů finančního poradenství jsou investice. Tato oblast vyžaduje nejen spoustu znalostí a zkušeností našich poradců (vázaných zástupců), ale i kvalitní zázemí obchodních partnerů a distributorů, jejich technologie, servis a informační technologie.

V současné době jsme zařadili do portfolia technologickou platformu Edward. Jméno Edward je odvozené od anglo-saského jména Éadweard. Jeho význam vychází ze slov „ead“ (bohatství, štěstí, prosperita) a „weard“ (ochránce, patron). Navíc celé jméno zřejmě nejúspěšnějšího investora všech dob zní Warren Edward Buffett. A chránit bohatství jeho smysluplným investováním je základním posláním Edwarda...

Edward vznikl díky rostoucí skupině poradců, kteří sdíleli společnou myšlenku poskytovat výjimečnou investiční službu. Jedná se o digitální investiční platformu pro finanční poradce, která umožňuje efektivně tvořit a spravovat investiční plány pro své klienty, kdy funguje jako takový investiční „autopilot“. Poradce do Edwarda zadá informace o klientovi, jeho finančních cílech, jako jsou renta nebo studia dětí, plánovaných vkladech a vyplní s klientem investiční dotazník. Edward všechny informace vyhodnotí a pomůže poradci sestavit investiční plán, včetně investičního portfolia. Tam však jeho práce nekončí, ale začíná. V tu chvíli totiž Edward spustí autopilota a vše automaticky zrealizuje, otevře klientovi investiční účet, dá pokyny

k investování. V průběhu roku pravidelně portfolio vyhodnocuje a přizpůsobuje blízkým se cílům, rebalancuje (realokuje) a měnově zajišťuje, vypočítává a strhává pravidelně poplatky a posílá klientům reporty či různá upozornění. Je to tedy velký technologický pomocník, díky kterému může každý poradce velmi jednoduše obsluhovat své klienty na investice.

V našich rukou tak máme oproti konkurenci výborný nástroj, díky kterému můžeme našim klientům nabídnout nadstandardní službu a zhodnotit mu tak jeho finanční prostředky s větší diverzifikací odpovídající jeho investičnímu profilu. A co vy, už jste ho také vyzkoušeli?



Porostou letos sazby hypoték?

Začátkem března to bude rok, co se součástí našich životů stala pandemie onemocnění Covid-19. Při predikcích ekonomických dopadů ekonomové předpovídali, že by mohlo dojít i k poklesu cen nemovitostí. K tomu však nedošlo a ceny stejně jako v předchozích letech rostly. V loňském roce to bylo cca o 8–10 %. Řada našich budoucích klientů a zájemců o nové bydlení v kombinaci se stále velmi nízkými úrokovými sazbami hypoték se bude rozhodovat, zda využije těchto sazeb či ještě chvíli počká... Má cenu ještě na něco čekat?

V loňském roce došlo na hypotečním trhu ke značnému refinancování, objem hypotečních úvěrů překročil 250 mld. Kč. Banky snižovaly úrokové sazby, které se v současnosti pohybují kolem 2 %. Začátek letošního roku naznačuje pozvolný růst, který by mohl být podpořen pravděpodobným zvýšením úrokových sazeb ze strany ČNB.

Při žádosti o hypotéku začaly banky přísněji posuzovat bonitu žadatelů (čili schopnost úvěr dlouhodobě splácet). Současná doba

bohužel nenahrává klientům (žadatelům), kteří pracují v těžce zasažených oblastech (např. v cestovním ruchu, pohostinství anebo kultuře). Díky uvolnění ze strany ČNB naopak neposuzují tak přísně dřívější parametry DTI a DSTI, které vypovídaly o žadatelově stávajícím zadlužení.

Stále více nahlas se začíná spekulovat o větších centrálních pravomocích. Poslanci schválili návrhy a poslali do závěrečného schvalování zákon, který má ČNB umožnit, aby místo současných doporučení mohla bankám přímo určovat některé podmínky pro poskytování úvěrů na bydlení a rozhodovat o riziku poskytování úvěrových produktů.


Z hlediska zajištění úvěru i nadále platí, že čím více vlastních prostředků klient do pořízení nemovitosti vloží, tím nižší bude jeho úroková sazba. Určitě je nutné dávat pozor na nadhodnocení tržních cen nemovitostí v některých atraktivních lokalitách. Zde jsou banky opatrnější a obezřetnější, a proto odhadní ceny nemovitostí čím dál častěji nekorespondují s jejich dohodnutou kupní

cenou. Mnozí klienti si však neuvědomují, že banky poskytují úvěry až do 90 % zástavní hodnoty nemovitosti (tedy LTV) a nikoliv dle sjednané kupní ceny.

Díky nízkým sazbám klienti stále více využívají možnost delších fixací úrokových sazeb. Pozor však na fakt, že při delším období fixace se zvyšuje úroková sazba.

Abychom zůstali optimističtí, období pandemie nám přináší i určité dobré zprávy z této oblasti. Banky čím dál více začaly využívat možnosti on-line komunikace a postupně zjednodušují administrativní procesy (např. podpis úvěrové dokumentace), které lze vyřešit v rámci internetového bankovníctví.

Závěrem lze konstatovat, že není nač čekat. Díky spolupráci s našimi hypotečními specialisty se klienti mohou dostat ještě na lepší podmínky úvěru a ušetřit tak nejen část peněz, ale i čas, který by zbytečně ztratili při zjišťování podmínek v jednotlivých bankovních domech.



ING oznámila ukončení služeb osobního bankovníctví v České republice ke konci roku 2021

Oznámení ING Bank o ukončení služeb osobního bankovníctví

OZNÁMENÍ ING BANK O UKONČENÍ SLUŽEB OSOBNÍHO BANKOVNICTVÍ V ČESKÉ REPUBLICKE KE KONCI ROKU 2021

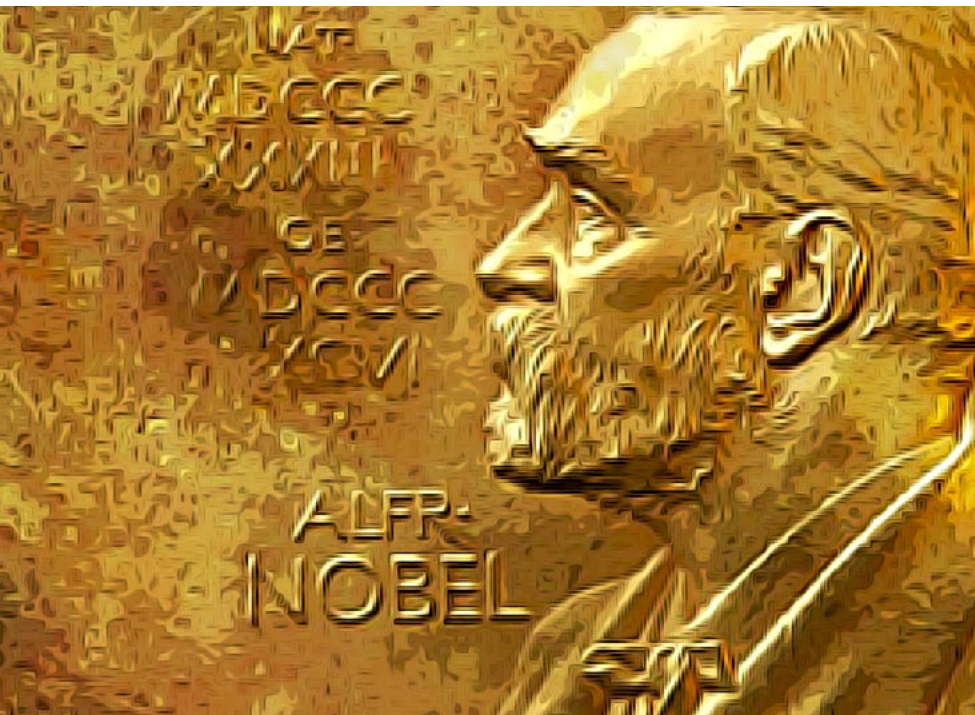
ING Bank v půlce února oznámila, že ke konci roku 2021 ukončí své služby osobního bankovníctví v České republice. ING zůstane v Česku nadále aktivním poskytovatelem služeb korporátního bankovníctví a bude nedílnou součástí sítě korporátního bankovníctví regionu EMEA.

Rozhodnutí ukončit služby osobního bankovníctví po více než 20 letech poskytování spořicíh účtů a podílových fondů bylo přijato s přihlédnutím k současným nepříznivým ekonomickým podmínkám a nejistotě ohledně dosažení potřebného rozsahu v příštích letech.

ING má v České republice v současné době přibližně 375 000 klientů osobního

bankovníctví, kterým nabízí spořicí účty a podílové fondy. Aby zajistila, že o její klienty v České republice bude i nadále dobře postaráno, uzavřela ING dohodu s Raiffeisenbank (RB), která nabídne současným klientům ING možnost stát se zákazníky RB a převést si tam od března své úspory a investice za zvýhodněné sazby.

Nabízí se zde zajímavá možnost pro naše klienty a obrovská příležitost jim nabídnout širokou škálu finančních produktů, které jim pomohou zhodnotit jejich úspory... Už jste své klienty o této změně informovali a vyhotovili nezávislou nabídku?



Chcete doživotní rentu? Investujte jako Nobelova nadace!

EDWARD TO ZAJISTÍ...

Každý už asi slyšel o Nobelových cenách. Jde o jedno z nejprestižnějších ocenění na světě, které uděluje a vyplácí Nobelova nadace. Ovšem moc se už nemluví o tom, kde se na výplatu cen berou peníze a jaké je vlastně hospodaření této organizace. Ti, kdo potřebují ze svého majetku pravidelně čerpat, tedy převážně soukromí rentiéri, často řeší otázku toho, na jak dlouho jim jejich majetek vlastně vydrží. Nobelova nadace již více než sto let vyplácí každý rok desítky milionů švédských korun (SEK) na Nobelovy ceny a hodnota

jejího majetku se i přesto za celou dobu více než zdvojnásobila. Jak je to možné? Pojďme zabrousit do historie a říci si o tomto zajímavém tématu více.

Jak vznikla Nobelova nadace?

Alfred Nobel byl švédský chemik a vynálezce dynamitu. Ve své závěti rozhodl roku 1896 o tom, že jeho majetek bude vložen do fondu, ze kterého bude každý rok udělována cena za revoluční vědecké objevy, literární díla a zásluhy o světový mír. Tak vznikla v roce 1900 Nobelova nadace, jejímž hlavním

úkolem je již více než 100 let péče o majetek po Alfredu Nobelovi a každoroční udělování a vyplácení tzv. Nobelových cen.

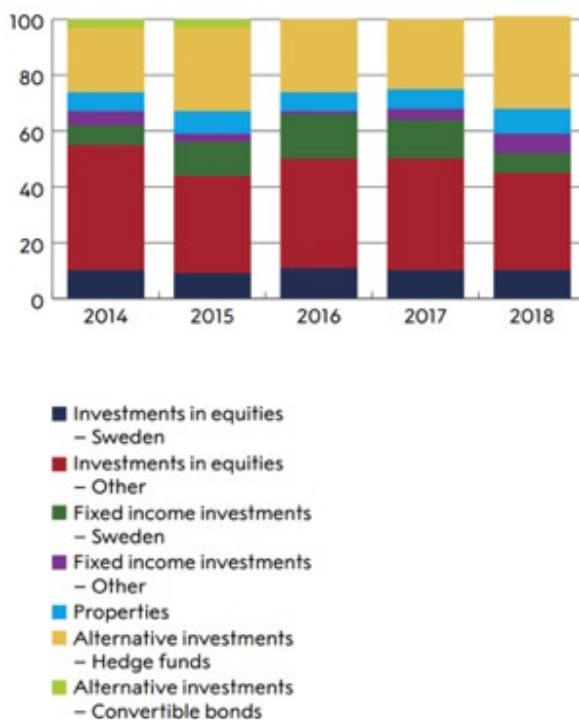
Proč hrozil nadaci zánik?

V závěti byla podmínka, že peníze musí být investovány „bezpečně“. A jelikož na začátku 20. století byly za „bezpečné cenné papíry“ považovány pouze státní dluhopisy, správci nadace vložili veškerý majetek právě do nich. Přesně dle přání Alfreda Nobela. Ten ale při psaní závěti nepočítal s jednou důležitou věcí. Nepočítal s inflací. Asi by ho ani ve snu nenapadlo, kam se svět během velmi krátké doby (100 let) po jeho smrti bude ubírat. Běžný standard lidské civilizace se neskutčně rychle posouval každý rok. Tento stav trvá dodnes. Důsledkem celosvětového hospodářského růstu je prudký růst cen, tedy inflace. Velmi jednoduše to lze ukázat na příkladu.

Pokud jste si před 15 lety chtěli koupit oblíbený český rohlík, tak jste si za 100 Kč mohli koupit 100 rohlíků. Rohlík totiž tehdy stál 1 Kč. Když byste ale tehdy těch 100 Kč neutratili, odložili byste jejich spotřebu a chtěli byste tu stokorunu utratit až dnes, bohužel si za ni koupíte už pouze 50 rohlíků. Rohlík dnes totiž běžně stojí 2 Kč. Abyste si dnes mohli koupit 100 rohlíků, potřebujete na to už 200 Kč. Měli jste 15 let na to, udělat z vaší stokoruny dvoustovku. Pokud se vám to nepovedlo, musíte si dnes utáhnout opasek. Taková je realita. Proto je inflace hlavním nepřítelem dlouhodobého investora. Inflace snižuje kupní sílu peněz. Obranou proti inflaci je zhodnocování úspor, tedy investování. Pokud se ale při dlouhodobém investování (typicky při tvorbě „finančního polštáře“ na důchod) budete držet



Aktuální rozložení majetku Nobelovy nadace je následující:



Zdroj: <https://www.nobelprize.org/uploads/2019/04/annual-report-2018.pdf>

počátečního vzoru Nobelovy nadace, může se stát, že úspory se jednoho dne vypaří. Vraťme se k našemu historickému příběhu a vysvětleme si proč.

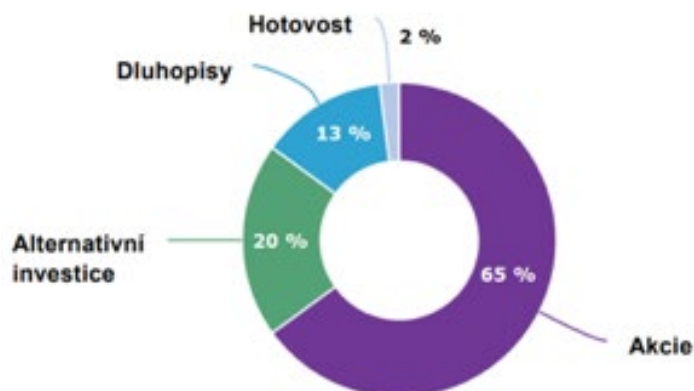
Státní dluhopisy nejsou natolik výnosné, aby dokázaly porazit inflaci a ještě živit každoroční vyplácení Nobelových cen. Proto majetek nadace začal po několika letech klesat. V roce 1901, na počátku své existence, spravovala Nobelova nadace majetek v hodnotě dnešních 1,8 miliardy SEK. Každý rok vyplácela za jednu Nobelovu cenu 8,4 milionu SEK. Díky konzervativní investiční strategii (vše vloženo ve státních dluhopisech) hodnota majetku postupně klesala a v roce 1950 se dostala až na 0,5 miliardy SEK. Správci nadace se snažili oddálit 100% vyčerpání všech peněz, proto snižovali i částku, kterou vypláceli za každou udělenou Nobelovu cenu. V roce 1950 tak činila vyplácená hodnota pro Nobelovy ceny už jen 3 miliony SEK. Bylo jasné, že se něco musí změnit, jinak za krátkou chvíli Nobelova nadace přijde o veškerý majetek.

Nobelova nadace - vývoj hodnoty nobelovy ceny a nadační jmění

Rok	Hodnota ceny (v mil. SEK)	Hodnota jmění (v mld. SEK)
1901	8,4	1,8
1950	3,0	0,5
1991	8,5	2,4
2016	8,1	4,2
2019	9,0	4,9

Klienti, jejichž cílem je čerpání renty od určitého věku, jdou ve šlápějích Nobelovy nadace.

Majetek mají rozložen takto:



Investiční kategorie	lové zastoupení
Akcie hodnotové	11,0 %
Evropské Akcie	
Akcie hodnotové	17,0 %
Americké Wide Moat akcie	
Akcie hodnotové	5,0 %
Japonské Akcie	
Akcie růstové	7,0 %
Americké NASDAQ akcie	
Akcie růstové	12,0 %
Globální akcie malých firem	
Akcie emerging markets	5,0 %
Akcie z rozvojové Asie	
Akcie emerging markets	8,0 %
Akcie z rozvojových zemí	
Nemovitosti	10,0 %
Globální nemovitosti	
Zlato	10,0 %
Fyzické zlato	
Ostatní dluhopisy	3,0 %
Státní dluhopisy rozvojových zemí	
Ostatní dluhopisy	5,0 %
Rizikové dluhopisy	
Dluhopisy globální státní	5,0 %
Americké 20+leté státní dluhopisy	
Hotovost	2,0 %
Hotovost na účtu	

Zdroj: Investiční platforma Edward; rozložení aktiv odpovídá nastavení ke dni 3.7.2020 a může se dle investičního profilu klienta a v čase měnit.

Co nadaci zachránilo?

Pomyslným záchraným kruhem se pro Nobelovu nadaci stalo rozhodnutí švédské vlády, která v roce 1954 schválila novou investiční strategii. Nadace tak mohla vložit více než polovinu svého majetku do akcií převážně globálních firem a také nemovitostí a hedgeových fondů. V portfoliu zůstaly i státní dluhopisy, mají v něm nezastupitelnou úlohu, ovšem zaujímají pouze 15 % z celkového majetku. To nadaci zachránilo a dnes je hodnota jejího spravovaného majetku více než 4 miliardy SEK a každoročně se vyplácí za každou udělenou Nobelovu cenu opět více než 8 milionů SEK (nyní je to 9 milionů SEK). Nadaci zachránila restrukturalizace jejího investičního portfolia. Její správci pochopili, že při dlouhodobém investování je umístění většiny kapitálu do konzervativních nástrojů paradoxně vysoce rizikové. Výnosy z těchto nástrojů totiž nemohou pokrýt ani inflaci, natož pak pravidelnou rentu, kterou je v tomto případě výplata odměn za udělené Nobelovy ceny. Průměrný výnos akciového trhu je 8 % ročně. Zařazení akciové složky je proto při dlouhodobém investování nezbytné.

„Stejně jako dobrý tým neposkládáte pouze z obránců nebo pouze z útočníků, obdobně je to i s našimi dlouhodobými úsporami. Je nutné mít zastoupeny různé kategorie tradičních aktiv od defenzivních až po ty ofenzivní.“

Nobelova nadace tímto způsobem vyčerpá na výdajích každý rok +/- 4 % z celkového objemu svého majetku. Renta se každý rok navyšuje o výši inflace v daném roce. Zbytek peněz zůstává zainvestován a vytváří další výnosy. Stejným způsobem spravují své investice největší světové instituce, např. Anglikánská církev (majetek ve správě: 8,2 miliardy liber) a Norský ropný fond (majetek ve správě: 10,5 bilionu norských korun). Čísla jsou platná k 31. 12. 2019.

Poučení pro investory

Bohužel většina českých domácností zachází se svými peněžními přebytky podobně jako Nobelova nadace na počátku svého fungování. Využívají konzervativní penzijní připojištění, stavební spoření či zajištěné bankovní vklady. Někteří tomu ještě nasadí korunu tím, že si koupí dluhopis malé firmičky bez ratingu, aniž by se zabývali tím, co budou dělat, když firma zbankrotuje a peníze jim nevrátí.

Nic proti výše uvedeným konzervativním produktům, ovšem pokud se omezíte pouze na ně, dříve nebo později vás postihne stejný osud, jako málem Nobelovu nadaci.