

**Ediční plán komentovaných „mini-prezentací“,  
na které se můžete těšit ve vzdělávacím servisu KFP v roce 2020**

**Co je cílem těchto mini-prezentací?**

**Zvyšování odborných znalostí a obchodních dovedností Vás a Vašeho poradenského týmu**

V cca pětiminutových prezentacích vám jednoduše a srozumitelně ukážeme, jak můžete odborné pojmy rychle a srozumitelně vysvětlit.

Daný odborný termín můžete vysvětlit vašim **novým poradcům** (pokud budete svoji poradenskou jednotku a školíte svůj tým), nebo vašim **bonitním klientům**, pokud dostanete námitku tohoto typu. Také můžete své klienty pomocí těchto mini-prezentací jednoduše vzdělávat.

Rovněž se s Vámi podělíme o **prověřené a úspěšně fungující obchodní tipy** z naší poradenské praxe pro bonitní klienty.

V předchozích letech jsme probrali:

- 2015 a 2016: Finanční plánování, makroekonomické vztahy, finanční matematiku a pojištění
- 2017: Cenné papíry (akcie a dluhopisy, jejich dělení a charakteristiky)
- 2018: Portfolio management – výnosy, rizika, diverzifikaci a korelaci, doporučenou alokaci a její změnu v čase
- 2019 – Taktickou alokaci, portfolio pro rentiéry, diverzifikaci a důvod pro investování / neinvestování

V roce 2020 bychom navázali na předchozí témata a ukážeme si, jak jich využít v praxi. Podíváme se společně na kolektivní investice. Na fondy a ETF, budeme se věnovat i zajištěným fondům a certifikátům.

**Ediční plán mini-prezentací na rok 2020**, které budou uveřejňovány co 14 dnů v průběhu roku 2020 (seřazeno podle tematických celků, nikoliv podle pořadí vydání) najdete zde:

# 1 Fondy

## Mini-prezentace 1 – Fondy a jejich dělení – dle druhu

Standardní, speciální, FKI

## Mini-prezentace 2 – fondy a jejich investiční zaměření

Členění dle AKAT, akciové, smíšené, dluhopisové

## Mini-prezentace 3 – fondy - nejsou akciové jako akciové

Ukázat na fondy, které mají příliš koncentrované riziko (regionální). Příklad fondů FIO

Dělení akciových + dělení na large/small, value/growth. Ukázka schématu MS

Ukázka rozdílu výnosů fondů

## Mini-prezentace 4 – fondy – nejsou dluhopisové jako dluhopisové

Rozdíl v zaměření – rating, splatnost, měna

Pozor na koncentraci portfolia

## Mini-prezentace 5 – fondy životního cyklu

Příklady, proč je realokace důležitá.

Je vhodnější nastavit automat (FŽC/LCF) nebo má poradce řídit portfolio sám?

Kdy je investiční brzda nevýhodou?

## Mini-prezentace 6 – fondy – jak se vyznat v poplatcích

Vstupní poplatky, TER – kdo je důležitější – příklady, výpočty

Jak funguje poplatkové schéma High WaterMark

## Mini-prezentace 7 – co zajímavého se najde v KIID

Náklady (TER, vstupní), doba trvání, výnosy, rizikovost SRRI – jak vysvětlit klientům riziko

## Mini-prezentace 8 – co zajímavého se najde ve fact sheetu

Největší pozice, alfa, velikost fondu, počet pozic a diverzifikace.

Dluhopisové – informace o portfoliu – výnos do splatnosti, durace a TER

Akciové – informace o portfoliu a zaměření

## Mini-prezentace 9 – Co zajímavého najdete ve statutu

Limity, co se smí a nesmí.

Poplatky a benchmark

Zajištěné produkty – větší detail k výpočtům výnosu. Například přesnější specifikace indexu.  
(Ctrl + F)

Definice High Watermark

## Mini-prezentace 10 – Informace o fondech – AKAT

Velikosti fondů, výnosy fondů, čtvrtletní informace

## Mini-prezentace 11 – Informace o fondech – Morningstar

Standardní info o všech fondech. Výnos v kategorii, analýza portfolia (včetně P/E), ukázky konkrétních příkladů.

Jak rozumět hvězdičkám agentury Morningstar

### Mini-prezentace 12 – jak fondy nakládají s dividendou

Ukázky Divident Yield z fact sheetu. To jsou dividendy, které dostaneme. Některé fondy vyplácejí dividendu, jiné reinvestují. Nepřicházíme o ní. Příklady, kdy může fond překonat index (bez dividend).

### Mini-prezentace 13 – indexové fondy

Aktivní a pasivní správa  
Rozdíl pasivní strategie a indexového investování.  
Praktický příklad - fond od Amundi (USA? Svět?)  
Indexový fond není ETF – je to fond.

## 2 ETF

### Mini-prezentace 14 – fungování ETF

Hlavní principy fungování ETF, vysvětlené na jednoduchém příkladu.

### Mini-prezentace 15 – Creation a Redemption Units

Jak vzniká ETF, jak se ETF prodává.

### Mini-prezentace 16 – příklady ETF a jejich porovnání s indexem

Proč a kdy se může ETF lišit od svého podkladového indexu.

### Mini-prezentace 17 – příklady ETF a jejich porovnání s fondem

Konkrétní ukázky srovnání fondu a ETF.  
Srovnání průměru kategorie fondů a ETF.  
Tabulka Morningstar, kde je ETF a jeho charakteristiky alfa, beta... pro ETF, index, průměr kategorie fondů.

### Mini-prezentace 18 – Jak vysvětlit ETF (aby to pochopilo i 13leté dítě)

Jak Petr Syrový vysvětlil princip ETF svému 13 letému synovi a jak to můžete udělat i Vy vůči Vaším klientům.

### Mini-prezentace 19 – Co znát před investicí do ETF

Náklady na obchodování – poplatky obchodníka, vstup přes obchodníka.  
Výhody – nízké náklady – porovnání s fondy, příklad. Měnové zajištění (když ETF není v CZK).  
Nejsou ETF na dluhopisy v CZK. ETF nezklamou – neodchýlí se od indexu.

## 3 Zajištěné produkty (fondy a certifikáty)

### Mini-prezentace 20 – jak se konstruují zajištěné produkty

Obrázkové schéma.  
Banka vyrobí něco za 97, prodá za 100 a klient si myslí, že to má hodnotu 115.

**Mini-prezentace 21 – certifikát nese kreditní riziko**

Důležitost ratingu a nebezpečí certifikátů, které se prodávají jako „garantované“.

**Mini-prezentace 22 – I zajištěný fond nese kreditní riziko**

Konkrétní příklad certifikátů ČSOB.

Upozornění. Srovnání různých certifikátů.

**Mini-prezentace 23 – zajištěné produkty a jejich scénáře v KIID**

Ukázka možných scénářů.

Ukázka, jak to dopadne, když vyjde průměrný scénář. A klient skončí v mínusu.

**Mini-prezentace 24 – certifikát není jako investice do indexu: chybí dividendy**

Při investici do certifikátu nedostane klient dividendy.

V této miniprezentaci si ukážeme rozdíly investice s dividendou a bez dividendy.

**Mini-prezentace 25 – certifikáty s „evropskou a americkou“ opcí**

Rozdíl mezi evropskou a americkou opcí, rozdíl „v datum“ a „do data“

Ukázka, kdy jsme sledovali certifikát online

**Mini-prezentace 26 – certifikáty - nejhorší ze 4 akcií skrývá riziko**

Extrémní riziko „Diverzifikace naruby“

**Mini-prezentace 27 – certifikáty – pozor na „částečnou ochranu“**

Nebezpečí konstrukce certifikátů:

chrání nás před malým rizikem, ale velké riziko nám zůstává.