

# RENTIÉRSKÉ MINIMUM

*Naučte své peníze vydělávat*



Úspěch každé investice leží  
ve **správné strategii**. Pokud máte  
**jasný plán, pevnou strategii**  
a **dostatek trpělivosti**, úspěchu  
zaručeně dosáhnete.

O tom, jak si úspěšnou investiční  
strategii a plán můžete sestavit  
i vy sami, se s vámi podělím  
na stránkách této knihy.

*Jiří Cimpel*



Nečekejte od této knihy obecné poučky typu víc pracovat, méně utrácet a další tuny textu o pozitivním myšlení. Napsal jsem ji pro ty z vás, kteří dnes již investujete nebo investování plánujete a hledáte cesty, jak využít investiční fondy a finanční trhy pro efektivní zhodnocení svých peněz.

V knížce vám rozkryji řadu investičních tajemství a donedávna přísně střeženého know-how, jak jsem ho poznal za 18 let své praxe investičních poradce. Ukáži vám, jak spravují svá portfolia největší světoví správci a hlavně, jak můžete tento systém, který jim přináší výnosy 6 % ročně, aplikovat i vy sami na své peníze. Naučím vás, jak jednoduše rozpoznat dobrý investiční fond od těch špatných. Pochopíte, že úspěch vaší investice záleží z 80 % na tom, jestli dokážete mít pod kontrolou své vlastní emoce. A podělím se s vámi o 8 tajemství, která využívají velcí investoři k tomu, aby neustále rozšiřovali svůj majetek a bohatli.

Nečekám, že tato kniha vám dá všechny odpovědi, které hledáte. Ale věřím, že povzbudí vaši víru v to, že investiční fondy jsou, při správném použití, jednou z cest, jak se stát rentiérem. Věřím, že vám ukáže konkrétní návody a postupy, jak si své portfolio sestavit.



# OBSAH

<b>Jiří Cimpel</b>	5
<b>Finanční svoboda</b>	6
<b>Investiční strategie</b>	8
Alokace	10
Diverzifikace	18
Emoce	23
<b>Kdo je rentiér</b>	28
<b>Fáze rentiérského portfolia</b>	30
<b>8 tajemství velkých investorů</b>	37
<b>Jak začít investovat</b>	48
<b>Jak Vám můžeme pomoci?</b>	50
Jak probíhá spolupráce s námi	53



## JIŘÍ CIMPEL

Ve financích pracuji od roku 2002 a za tu dobu jsem nasbíral mnohé zkušenosti. Přesto se nadále vzdělávám, abych mohl stále poskytovat služby té nejvyšší úrovni. V roce 2016 jsem dokončil intenzivní kurz a získal mezinárodně uznávaný certifikát EFA – European Financial Advisor. Tento certifikát mě zavazuje se i nadále pravidelně vzdělávat a své znalosti potvrzovat u dalších zkoušek.

Mým cílem je přinést do ČR více možností, které dnes běžně využívají při správě svých financí lidé v USA nebo západní Evropě. Abych mohl tento svůj cíl naplňovat, založil jsem firmu Cimpel & partneři, s.r.o.

*„Co radím svým klientům, používám i já sám.“*

I já sám jsem samozřejmě investorem. Svůj majetek zhodnocuji tak, jak radím klientům. Začal jsem nejprve s vlastními penězi a teprve pak s penězi klientů. Díky vlastnímu portfoliu nemovitostí mám bohaté zkušenosti s investicemi do nemovitostí a jejich následnou správou.





# FINANČNÍ SVOBODA

**Lidé investují proto, aby si dnešní práci zajistili zítřejší pohodlí.** Základním cílem většiny investorů je tvorba majetku, který jim pomůže dosáhnout vysněné úrovně finanční svobody. Abyste dokázali správně určit svůj cíl – tzn. kolik peněz budete pro svou finanční svobodu potřebovat – je třeba si definovat, jaké úrovně finanční svobody chcete dosáhnout.

# STUPNĚ FINANČNÍ SVOBODY

## 1. FINANČNÍ BEZPEČÍ

Pasivní příjem pro pokrytí nezbytných výdajů – hypotéka, poplatky za bydlení a domácnost, jídlo, doprava, pojištění...

## 2. FINANČNÍ ZDRAVÍ

Pasivní příjem pro pokrytí všech nezbytných výdajů + 50 % zbytných výdajů.

## 3. FINANČNÍ NEZÁVISLOST

Pasivní příjem rovnající se vašemu standardnímu příjmu a zajištění stejné životní úrovně, jako když pracujete.

## 4. FINANČNÍ SVOBODA

Pasivní příjem rovnající se vašemu standardnímu příjmu, zajištění stejné životní úrovně, jako když pracujete + dvě nebo tři nadstandardní věci navíc, které si dnes dovolit nemůžete.

## 5. ABSOLUTNÍ FINANČNÍ SVOBODA

Můžete si dělat cokoliv a kdykoliv bez omezení penězi.



# INVESTIČNÍ STRATEGIE



---

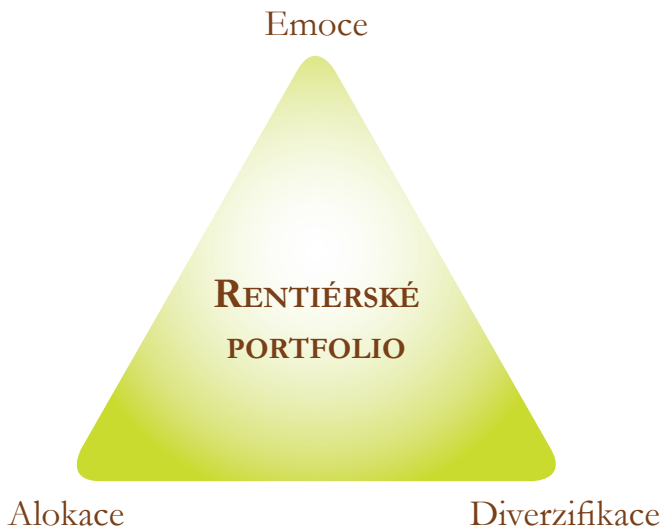
Správně sestavená investiční strategie portfolia je základním kamenem pro jeho pravidelný růst. V této kapitole vám ukážu, na jakých třech hlavních bodech stojí úspěch vaší investice a jak s nimi můžete pracovat. Dostanete také podrobný popis dvou základních portfolií, která používám při práci s klienty a která můžete i vy sami na své peníze aplikovat.

---



Úspěšná investiční strategie stojí na třech zásadních bodech.

- › Správném rozložení vašich prostředků do jednotlivých tříd aktiv, jako jsou akcie, dluhopisy, nemovitosti... = **ALOKACE** vašeho portfolia.
- › Když víte, jaká aktiva chcete koupit a za kolik, je třeba vybrat ty správné investiční nástroje = **DIVERZIFIKACE**.
- › A když už máte aktiva koupená, je třeba mít pod kontrolou své **EMOCE**, abyste dokázali svou strategii dodržet i v těžších obdobích.



# ALOKACE

Alokací se rozumí **rozdělení aktiv do jednotlivých investičních oblastí**, jako jsou například:

- › akcie
- › dluhopisy
- › nemovitosti
- › komodity
- › ...

*„Rozložení peněz mezi různé druhy investic  
snižuje rizika, zvyšuje budoucí výnos  
a nic vás nestojí!“* Harry Markowitz

V průběhu času se ukázalo, že portfolio složené jen z jednoho druhu aktiv (akcií, dluhopisů...) je mnohem rizikovější než portfolio složené z více typů investičních nástrojů. Volba správné alokace činí 80 % úspěchu vaší investice, proto jejímu sestavení přikládejte patřičnou důležitost.

Při volbě správné alokace můžete využít zkušenosti velkých světových správců a použít ve svém portfoliu alokaci stejnou, jako mají oni. Úspěšnými světovými správci jsou např. Nobelova nadace nebo jeden ze zakladatelů rakouské investiční školy Harry Browne se svým permanentním investičním portfoliem.

## NOBELOVO PORTFOLIO

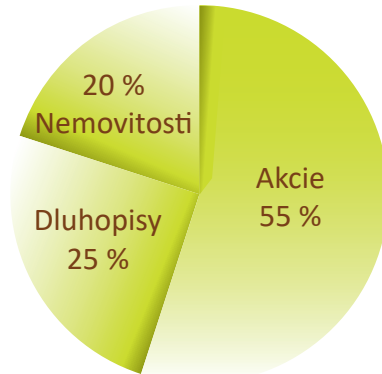
Nobelovu nadaci zná nejspíše každý z nás. Ročně se z nejznámější světové nadace čerpají ceny v hodnotě zhruba 14 milionů švédských korun na její chod včetně ocenění laureátů Nobelových cen. **Tyto ceny jsou čerpány z majetku, který nadaci odkázal významný švédský průmyslník Alfred Nobel ve své závěti v roce 1896.** Alfred Nobel ve své závěti také uvedl, že prostředky této nadace mohou být investovány pouze do švédských státních dluhopisů. V době, kdy základní měny byly vázané na zlato a inflace téměř neexistovala, to byla logická úvaha. To se ale v následujících letech změnilo. Konec zlatého standardu na začátku 20. století znamenal příchod fenoménu pravidelné roční inflace, která v kombinaci se světovými válkami přivedla v 50. letech Nobelovu nadaci téměř k zániku. Reálná hodnota celého portfolia klesla až na 1/3 původní hodnoty.

Tehdy zasáhla švédská vláda, která rozhodla o zásadní změně investičního portfolia Nobelovy nadace. Od té doby **drží ve svém portfoliu 55 % v akciích**, zbytek portfolia jsou **dluhopisy, nemovitosti a hedgeové fondy**. Díky této změně portfolia začal majetek nadace v dalších letech **významně narůstat** a do konce 20. století se vrátil na svou původní reálnou hodnotu.

Dnes je již **reálná hodnota majetku** této nadace i hodnota Nobelovy ceny **více než trojnásobná a neustále roste**. Naše *Nobelova strategie* z portfolia Nobelovy nadace vychází a toto portfolio patří díky své vyváženosti mezi nejvíce využívané portfolio u našich klientů. Oproti originálnímu portfoliu Nobelovy nadace v tom našem chybí jen hedgeové fondy, které běžný investor nemůže jednoduše nakoupit.

## SLOŽENÍ NOBELOVA PORTFOLIA

- › 55 % akcie
- › 25 % dluhopisy
- › 20 % nemovitosti

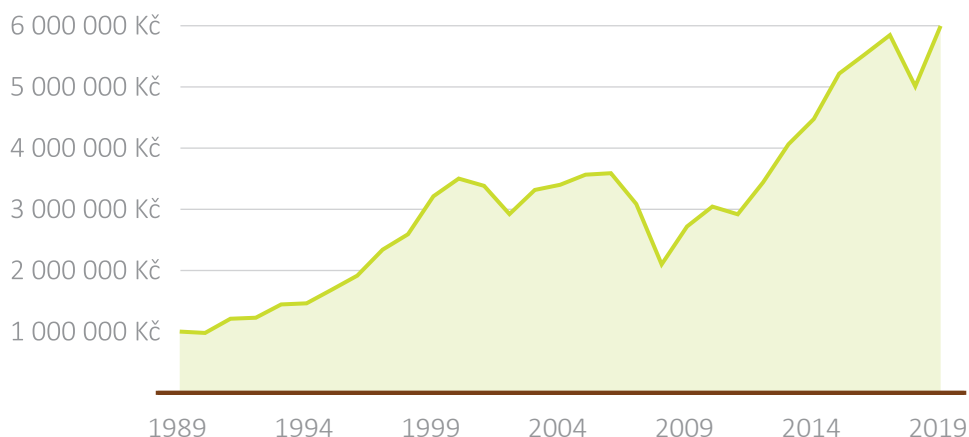


Samozřejmě i toto portfolio zažívá roky lepší a roky horší. Nejhorší v posledních 30 letech byl rok 2008 s poklesem – 32 %\*. I přesto si toto portfolio drží **průměrné roční zhodnocení + 6,85 % p.a.\***

\* Uvedené výsledky jsou přepočteny do CZK a jsou tedy upraveny o kurzové pohyby cizí měna / CZK a také je zde započtený průběžný servisní poplatek za investiční poradenství Cimpel & partneři. Výsledky portfolia jsou měřeny na datech od roku 1989 do současnosti. [Investiční disclaimer](http://cimpel.cz/investicni-disclaimer). (cimpel.cz/investicni-disclaimer)

## HISTORICKÉ VÝSLEDKY NOBELOVA PORTFOLIA\*

Na následujícím grafu vidíte, jak by se vyvíjela Vaše investice, kdybyste v roce 1989 investovali 1 000 000 Kč do Nobelova portfolia a investici drželi až do roku 2019, tedy 30 let.



\* Uvedené výsledky jsou přepočteny do CZK a jsou tedy upraveny o kurzové pohyby cizí měna / CZK a také je zde započtený průběžný servisní poplatek za investiční poradenství Cimpel & partneři. Výsledky portfolia jsou měřeny na datech od roku 1989 do současnosti. [Investiční disclaimer](http://cimpel.cz/investicni-disclaimer). ([cimpel.cz/investicni-disclaimer](http://cimpel.cz/investicni-disclaimer))



## PERMANENTNÍ (STÁLÉ) PORTFOLIO

S tímto portfoliem přišel poprvé Harry Browne v roce 1981. Je to pravděpodobně první portfolio založené na analýze ekonomického cyklu. Stojí na principu, že ekonomika se v každém okamžiku nachází v jedné ze čtyř fází:

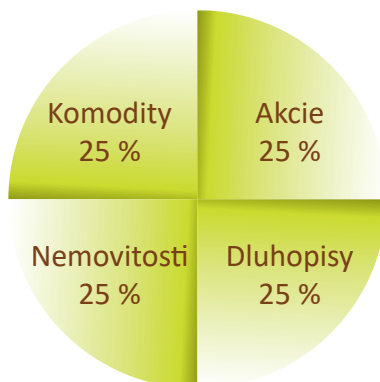
- › RŮST CEN – inflace vyšší než se očekává
- › DEFLACE – inflace nižší než se očekává
- › EKONOMICKÝ RŮST – vyšší růst než se očekává
- › EKONOMICKÝ POKLES – nižší růst než se očekává

**Cílem této strategie není snaha předpovídat, kdy která fáze cyklu nastane** nebo jak dlouho bude trvat – právě naopak, žádná z těchto otázek permanentní portfolio příliš netrápí. Jeho záměrem je totiž **držet čtyři rovnocenné třídy aktiv**, kdy v každé fázi ekonomického cyklu se bude více dařit jedné z nich. V originálním permanentním portfoliu je ¼ uložena v hotovosti. Vzhledem k novému tržnímu prostředí minimálních úrokových sazeb, které Harry Browne nemohl ve své době přepokládat, jsme složku hotovosti nahradili nemovitostmi.

Takové **portfolio se pak chová klidně i v neklidných časech**, protože poklesy u jedné třídy aktiv, jsou většinou vyvážené růstem v jiné třídě aktiv. Například při poklesech na akciových trzích investoři často utíkají ke zlatu nebo dluhopisům, jejichž ceny pak významně rostou a tím poklesy v akciové části vyrovnávají.

## SLOŽENÍ PERMANENTNÍHO PORTFOLIA

- › 25 % akcie
- › 25 % dluhopisy
- › 25 % nemovitosti
- › 25 % komodity

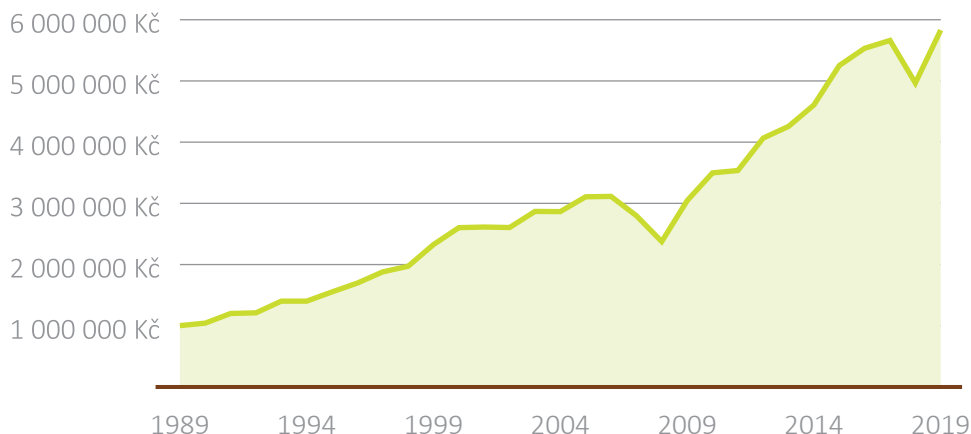


I pro toto portfolio byl za posledních 30 let nejhorší rok 2008, kdy zažilo pokles o – 15 %\*. **Průměrné roční zhodnocení tohoto portfolia dosahuje + 5,88 % p.a.\***

\* Uvedené výsledky jsou přepočteny do CZK a jsou tedy upraveny o kurzové pohyby cizí měna / CZK a také je zde započtený průběžný servisní poplatek za investiční poradenství Cimpel & partneři. Výsledky portfolia jsou měřeny na datech od roku 1989 do současnosti. Investiční disclaimer. ([cimpel.cz/investicni-disclaimer](http://cimpel.cz/investicni-disclaimer))

## HISTORICKÉ VÝSLEDKY PERMANENTNÍHO PORTFOLIA\*

Na následujícím grafu vidíte, jak by se vyvíjela Vaše investice, kdybyste v roce 1989 investovali 1 000 000 Kč do permanentního portfolia a investici drželi až do roku 2019, tedy 30 let.



\* Uvedené výsledky jsou přepočteny do CZK a jsou tedy upraveny o kurzové pohyby cizí měna / CZK a také je zde započtený průběžný servisní poplatek za investiční poradenství Cimpel & partneři. Výsledky portfolia jsou měřeny na datech od roku 1989 do současnosti. [Investiční disclaimer](http://cimpel.cz/investicni-disclaimer). ([cimpel.cz/investicni-disclaimer](http://cimpel.cz/investicni-disclaimer))



---

Obě tyto strategie můžete využít při sestavování svého vlastního portfolia. **Správná alokace tvoří 80 % vašeho úspěchu.** Když teď víte, kolik akcií, dluhopisů a dalších aktiv ve svém portfoliu chcete mít, podíváme se, podle čeho byste měli vybírat konkrétní investiční fond pro jednotlivé oblasti.

---

# DIVERZIFIKACE

Pokud ve svém portfoliu dokážete zvolit správnou alokaci, není to ještě vše. Například v našem portfoliu je přes 9 000 investičních fondů, ze kterých není snadné vybrat vždy ten správný pro portfolio klienta. Výběr správného fondu, nemovitosti, dluhopisu apod. má svá jasná pravidla. Správná diverzifikace portfolia znamená **ROZLOŽENÍ RIZIKA** a to v různých oblastech.

*„Diverzifikace, diverzifikace a diverzifikace.“*

Warren Buffett

## PRAVIDLA PRO VÝBĚR FONDU

### 1. pravidlo TRÍDA AKTIV

Fond může investovat do akcií, dluhopisů, nemovitostí, komodit... Vždy si ověřte, zda investiční strategie fondu odpovídá přesně tomu, co od něj ve svém portfoliu očekáváte.



## 2. pravidlo REGIONY

Fondy mohou investovat do celého světa, nebo třeba jen do jedné jediné země. Je pak velký rozdíl v tom, jak se který z nich chová. Pokud například koupíte fond, který investuje do akcií společností v ČR, budou na něj mít vliv nejen čistě regionální události jako místní volby, změny v regulaci, politika ČNB..., ale i většina globálních faktorů, protože jsme jako republika se světem díky exportu úzce propojení. **Proto v portfoliu využívejte více fondy investující globálně a nebo alespoň do základních investičních regionů.** Na jejich výsledky mají regionální události minimální dopad.

Základní investiční regiony:

- › Amerika
- › Evropa
- › Asie
- › Rozvojové trhy

## 3. pravidlo HISTORIE

V portfoliu chcete fondy, které již mají něco za sebou. Čím starší fond je, tím více ho můžete poznat dřív, než mu svěříte své peníze. Každý den vzniká velké množství nových fondů, většina z nich zanikne v prvních letech svého života. Prostě protože nedosáhnou takových výnosů, aby přitáhly dostatečné množství nového kapitálu. Ale vy chcete vítěze! **Chcete fond, který již přečkal nějaké krize, který má jasnou investiční strategii a odpovídající ziskovost.** Chtějte fond, který je starší než 10 let, tato doba je již důkazem, že to s tímto fondem myslí investiční společnost vážně.

#### 4. pravidlo VELIKOST

Existuje mnoho investičních společností, vybírejte fondy těch velkých. To, že je investiční společnost velká, poznáte podle množství peněz, které spravuje. Za velkou považujeme investiční společnost, která spravuje celkově přes 150 miliard EUR. Investujte do vlajkových lodí! **Své investice směřujte do fondů, které jsou svou velikostí klíčové ve své investiční společnosti.** V okamžiku, kdy se na trzích něco děje, dostává tento fond maximální množství pozornosti mateřské společnosti, potřebné k tomu, aby toto období překonal co nejlépe.

#### 5. pravidlo HODNOCENÍ MORNINGSTAR

Morningstar je světová ratingová agentura, která se specializuje na srovnávání fondů a jejich hodnocení podle výkonnosti a podle budoucího výkonnostního očekávání. Hodnocení počtem hvězdiček ukazuje minulou výkonnost fondu. Pro budoucí výkonnost není zcela rozhodující, ale vybíráme fondy které mají minimálně 3 hvězdičky od Morningstar. Hodnocení kvality fondu označují tzv. plakety. Ty Morningstar uděluje fondům podle řady kritérií, která u fondu hodnotí, a dostává je vždy jen několik fondů v každé kategorii. Můžeme se na ně dívat jako na očekávání Morningstar ohledně budoucí výkonnosti daného fondu. **Takže platí, že čím vyšší hodnocení, tím lépe pro budoucí výsledky.**

## 6. pravidlo NÁKLADOVOST

Podle třídy aktiv mají fondy různou vnitřní nákladovost (cena, kterou platíte za jejich správu). **Mezi jednotlivými fondy jsou velké rozdíly.** Například akciový fond si v průměru vezme 2 % p.a. z peněz, které u něj máte investované. Nejsou ale výjimkou ani fondy, které si strhnou poplatek dvojnásobný. Takový fond ve svém portfoliu pravděpodobně nechcete.

**NÍZKONÁKLADOVÉ ETF FONDY.** Jedná se o pasivně spravované fondy, díky kterým kupujete např. celý index. To znamená, že fond koupí kus od každé firmy a váš výnos se pak rovná průměrnému výnosu celého trhu. Nákladovost těchto fondů je často 10x menší než u standardních fondů, pohybuje se okolo 0,2 % p.a.

---

Podceněním některého z těchto parametrů můžete své portfolio ohrozit nebo velmi zpomalit. Proto na **kvalitní výběr** jednotlivých aktiv dávejte **maximální důraz** a přikládejte mu patřičnou důležitost.

---




---

Mít dobře zainvestované portfolio je základem úspěchu, ale existuje jedno velké riziko, které může celou vaši investici položit na kolena. **Tím rizikem jste vy!** Pokud nedokážete při tvorbě rentiérského majetku dodržovat disciplinovaně svůj finanční plán a nebo se snažíte trh časovat (= vybrat nejlepší okamžik k nákupu nebo prodeji), k cíli nedojdete. V následující kapitole vám ukážu, jak správně pracovat s emocemi, aby pro vás byly při tvorbě rentiérského majetku významným pomocníkem.

---

# EMOCE

Nezvládnuté investiční emoce mají naprosto devastující vliv na vývoj vašeho investičního portfolia. Nedávný výzkum agentury Dalbar v USA ukázal, že průměrný investor na finančních trzích vydělává v průměru pouze 2,5 % p.a., i když za stejné časové období rostly například akcie v průměru o 10 % p.a. Hlavním důvodem takového rozdílu je to, že investoři příliš často podléhají náladám, které aktuálně na trhu panují, a **snaží se tak svou investici časovat**. Tzn. snaží se najít vhodný okamžik, kdy nakoupit a kdy prodat, aby vydělali více, než nabízí trh. Výsledek je ale bohužel opačný.

*„Warren Buffett čte názory analytiků, jenom když v novinách nejsou žádné jiné vtipy.“*

Investičních doporučení k nákupům nebo prodejům jednotlivých aktiv od různých analytiků najdeme na internetu i v novinách nepřeberné množství. Úspěšnost jejich předpovědí v průměru vychází 50/50. Takže máte stejnou šanci na úspěch své investice, ať se jejich doporučeními budete řídit, nebo uděláte pravý opak.

---

Proto víc než na okamžitou situaci na trhu se soustřeďte na svůj **dlouhodobý investiční plán** a neuhýbejte ze své cesty.

---



## PROMĚNA EMOCÍ INVESTORA V ZÁVISLOSTI NA VÝVOJI TRHŮ



Pro dobrou kontrolu vlastních investičních emocí pomáhá porozumění tomu, jak se trh standardně chová. **Největší nápor na naše emoce přichází v okamžiku poklesu na trzích**, kdy začínáme o své investici často pochybovat a hrozí unáhlený emoční prodej celé investice.

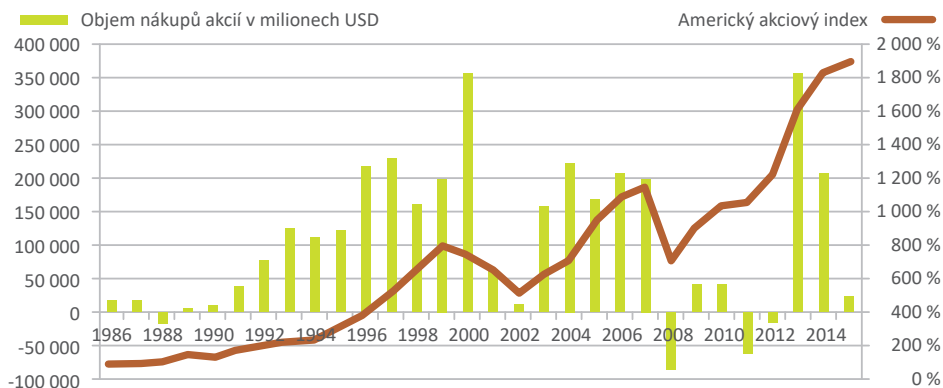
Proto je dobré si uvědomit, že pokles hodnoty vaší investice na trhu neznamená automaticky, že by ztratily hodnotu například firmy, které skrze ní spoluvlastníte. Hodnota firmy se nezměnila, snížila se pouze její tržní cena.

Uvedeme si to na příkladu nemovitosti. Vlastníte byt za 2 miliony Kč, který vám nese měsíční příjem 7 000 Kč. Pokud hodnota tohoto bytu vlivem nepříznivé situace na trhu klesne o 20 % na 1 600 000 Kč (to je celkem běžné a zažili jsme to například v roce 2009), tak i přes tento pokles váš byt stále nese stejný měsíční příjem. A vy pravděpodobně nebudete uvažovat o prodeji jen kvůli poklesu jeho ceny. Naopak si v takovém případě většina majitelů investičních bytů řekne, že **teď není vhodná doba pro prodej a počká na lepší cenu**. Pokles ceny se totiž netýká přímo vašeho bytu. Na trhu v daném okamžiku prostě došlo jen k převisu nabídky nad poptávkou a tak ceny nemovitostí musely klesnout, aby byl ochotný je někdo koupit. V okamžiku, kdy poptávka znovu vzroste, se cena vrátí zpět.

Pokud ale vlastníte akcie, je jejich prodej mnohem jednodušší než například prodej zmiňovaného bytu a bohužel mnoho investorů podlehne strachu z dalšího poklesu a své akcie prodá se ztrátou.

## VLIV NABÍDKY A POPTÁVKY NA CENY AKCIÍ

Jak ovlivňuje poměr mezi nabídkou a poptávkou po akciích jejich ceny, ukazuje následující graf. Je v něm jasně vidět v zelených sloupcích to, kolik peněz teklo na finanční trhy do nákupu akcií v jednotlivých letech a hnědou čarou je zobrazena průměrná cena, za kterou se akcie prodávaly v daném roce v USA.



Vidíme tak, že v roce 2000 byl zájem investorů o nákup akcií rekordní, ale už rok na to byl zájem o více než 80 % nižší. To logicky mělo za následek významný pokles ceny akcií na trhu, kterou byli ochotní investoři za jejich nákup zaplatit. Postupem času došlo ke zklidnění situace. Také všichni, kdo v panice chtěli prodat, již prodali, nabídka akcií k prodeji se postupně snížila, zájem investorů se začal zvyšovat a ceny tak začaly znovu růst.

**Je to jednoduše řečeno standardní zákon nabídky a poptávky.** Pokud je na trhu více konkrétního zboží než je počet jeho potenciálních kupců, jeho cena klesá. Pokud je to naopak, cena zboží roste.

---

Uvědomte si tuto skutečnost v období, kdy vaše portfolio stejně jako celý trh bude zažívat slabší chvíle a jeho tržní cena bude klesat. Připomeňte si, že se **v takové chvíli neděje nic neobvyklého.** Dochází pouze k vyrovnání nabídky a poptávky na trhu. V okamžiku, kdy se tyto dvě hodnoty vyrovnají, cena začne znovu růst. **Stačí jen dál se držet svého finančního plánu a neuhnout z nastoupené cesty.**

---



# KDO JE RENTIÉR

---

Rentiérem je člověk, jehož měsíční pasivní příjmy z investic, majetku, nemovitostí, dividend... odpovídají částce, kterou potřebuje, aby sobě a svým blízkým zajistil životní standard, který si představuje.

---

## RENTIÉRSTVÍ = FINANČNÍ SVOBODA.

Čím více peněz máte, tím více se snižují obavy, které s penězi máme všichni spojené. Už nemusíte řešit, jestli bude na hypotéku, z čeho zaplatíte měsíční režie, když přijdete o práci... Nebo třeba jestli si budete moci dovolit dát výpověď, když budete mít šéfa plné zuby. To, co vám renta přináší, je **možnost svobodné volby**. To je to, co podle průzkumů rentiéři nejvíce oceňují.

## I RENTIER MŮŽE PRACOVAT

Ze zkušenosti ze zahraničí i od našich klientů vím, že rentiéři málokdy přestávají zcela pracovat. Většina z nich pracuje nadále, protože je jejich práce naplňuje a baví. To, co ale udělají všichni, je, že upraví své pracovní tempo a věnují podstatně více času své rodině, cestování a koníčkům, na které dříve neměli tolik času. Díky tomu jim jejich renta pomáhá nejen udržovat si svůj životní standard, ale zásadně jej i zvyšovat, protože si i nadále zachovávají část svého aktivního příjmu.



# FÁZE RENTIÉRSKÉHO PORTFOLIA

## 1. FÁZE TVORBA MAJETKU

V první fázi je potřeba postupně **z ničeho vybudovat majetek, který potřebujete** pro dosažení finanční svobody. Nejtěžší jsou první roky, kdy nárůsty majetku nejsou ještě příliš vidět, ale s prvním milionem se všechno změní. Například při měsíční investici 10 000 Kč budete mít první milion za cca 7 let. Ale mít 2 miliony už vám bude trvat jen další 4 roky a po 20 letech investování budete mít v majetku více než 5 milionů Kč. Vy za tu dobu vložíte celkem 2 400 000 Kč. Úroky a čas při správném řízení vašeho portfolia přidají dalších 2 800 000 Kč. Za 25 let bude váš majetek při stejné investici již přes 8 milionů Kč.

Při tvorbě majetku se vyplatí vzít si příklad z úspěšných správců majetku, jakými je například Nobelova nadace.

## 2. FÁZE OCHRANA BOHATSTVÍ

V průběhu našeho života jsme vystaveni řadě rizik. Tato rizika je třeba identifikovat, vyhodnotit jejich závažnost pro tvorbu rentiérského majetku a následně připravit plán pro jejich zajištění.

Lidé velmi často platí zbytečně mnoho peněz za krytí rizik, která jejich majetek zásadně neohrožují. Například pokud máte pojistku, ze které vám vyplatí peníze, když si zlomíte nohu, je to fajn. Ale pokud vás tato pojistka nekryje v případě, že o nohu přijdete nebo onemocníte tak, že již nadále nebudete moci vykonávat svou práci, nemá taková smlouva pro ochranu vašeho strategického majetku velký význam.

Stejně tak je pro udržení vašeho majetku důležitá správná daňová optimalizace. Daně mohou mít na zisky vašeho majetku devastující vliv. Proto vždy hledejte ty nejefektivnější cesty k tomu, jak dopad daní na váš majetek dlouhodobě minimalizovat.



### 3. FÁZE ČERPÁNÍ

V předchozím příkladu jste viděli, že jste schopní v průběhu produktivního života do vašich 55 let vytvořit majetek přesahující 8 milionů Kč. Takový majetek vám již při efektivní správě rentiérského portfolia dokáže generovat doživotní měsíční rentu přes 30 000 Kč.

Nestačí však rentiérský majetek pouze vytvořit. Aby přinášel pravidelný příjem, je třeba se o něj dobře starat.

---

Vaše rentiérské portfolio je třeba spravovat tak, aby vám umožňovalo **čerpat pravidelnou rentu** ve výši, kterou jste si naplánovali. A aby zároveň ani přes čerpání renty **neklesala jeho velikost**.

---

### SYSTÉM „TŘÍ KYBLÍKŮ“

Existuje jednoduché a lety ověřené řešení pro efektivní čerpání pravidelné renty, které využívají v různých podobách rentiéři po celém světě. Je jím rozdělení rentiérského majetku do tří „kyblíků“:

## 1. HOTOVOST – RENTA NA 3 ROKY ŽIVOTA

Peníze uložte na spořicí účet, termínovaný vklad nebo do jiných aktiv na peněžním trhu. Vyberte si investici s minimální volatilitou. **Zásadní je pro Vás dostupnost těchto peněz, výnos zde není prioritou.**

## 2. KONZERVATIVNÍ INVESTICE – RENTA NA 7 LET ŽIVOTA

Využijte dluhopisy, nemovitosti a konzervativní portfolia. My využíváme nemovitosti a tzv. „permanentní portfolio“ Jedná se o portfolio složené z několika tříd aktiv (akcie, nemovitosti, dluhopisy, zlato), které se většinou chovají opačně a tím minimalizují ztráty při poklesech na finančních trzích. Toto portfolio by nemělo být v případném poklesu déle než 2 roky.

## 3. DYNAMICKÉ INVESTICE

Zbývající prostředky můžete investovat dynamicky. Zde využíváme „Nobelovo portfolio“ vycházející z investiční strategie Nobelovy nadace a investice do akcií. **Využijte ve vyšší míře akcie a další dynamická aktiva s vyšší volatilitou i vyšším výnosem.**

Díky rozdělení investic do těchto „kyblíků“ získáte jistotu, že nebude nutné prodávat v průběhu čerpání renty žádná aktiva, která jsou v tom okamžiku v poklesu.

Pokud se trhům daří, čerpejte primárně ze třetího dynamického „kyblíku“. První dva „kyblíky“ jen srovnávejte, aby v nich i nadále byla renta na 3 resp. 7 let. Není třeba, aby tam bylo více peněz než na tato období.

Pokud se trhům nedaří a dynamický „kyblík“ je v daném roce v poklesu, vybírejte rentu z prvních dvou kyblíků. Budete tak postupovat až do té doby, než se dynamický „kyblík“ dostane zpátky na svou původní hodnotu před poklesem. Poté z dynamického „kyblíku“ doplňte zpět na svou hodnotu první dva „kyblíky“ tříleté a sedmileté renty.

## PRAVIDLO 4 %

Jako rentu čerpáme 4 % z celkového majetku a tento výběr navyšujeme o inflaci. 4 % se počítají z peněz, které měl investor k dispozici na počátku čerpání renty – nenavyšují se ani nesnižují v průběhu času (vyjma navýšení o inflaci). **Portfolio musí zajistit rentiérovi stabilní příjem v období rostoucích trhů i v období krizí.**

Budeme-li vycházet z historie, tato strategie Vám v 96 % zajistí, že Vám při pravidelně vyplácené rentě Vaše peníze vydrží i v nejhorších obdobích min. 25 let (při kombinaci 50/50 akcie a dluhopisy). Využitím „kyblíkového“ systému a inteligentních portfolií taková renta může být i nekonečná.

## 4. FÁZE PŘEDÁNÍ MAJETKU

Váš majetek v průběhu čerpání renty může nejen udržovat svou hodnotu, ale zároveň ji i pomalu zvyšovat. To ovšem otevírá každému rentiérovi zásadní otázku: Co bude s mým majetkem po mé smrti?

Možností máte celou řadu od předání majetku svým dětem až po jeho darování své oblíbené nadaci nebo škole, kam jste sami chodili. V případě varianty první **je důležité připravit na předání nejen váš majetek, ale také budoucí dědice**, aby majetek nerozházeli za drahá auta a dovolené během několika málo let.

Je třeba připravit další generaci na to, aby velké množství peněz dokázala přijmout a spravovat. Jedná se o přípravný proces, který souvisí se zvýšením finanční a investiční gramotnosti vašich dětí i dalších dědiců a je nutné na něm pracovat kontinuálně několik let.

## SVĚŘENSKÝ FOND

Nástrojem pro efektivní transfer majetku na další generaci může být svěřenský fond. Ten umožňuje zakladateli definovat přesné podmínky toho, kdo a kdy má jaký majetek získat. Může dokonce určit i to, jaké podmínky musí budoucí dědic splnit, aby měl na peníze z fondu nárok.

Často se setkávám se svěřenskými fondy, které majetek dědicům jednorázově nevyplatí, ale vyplácí jim jen podíly na výnosech z vloženého majetku jako rentu.

Většina majetku se při předávání dalším generacím ztratí v průběhu následujících 2 až 3 generací. Důvodem k tomu je nepřipravenost dědiců na správu takového majetku a to, že se majetek postupně rozdrobí na malé díly tím, jak se dědí mezi další a další dědice. Svěřenský fond je efektivním nástrojem, jak Váš majetek pro další generace zachovat jako jeden celek a nedělit jej na stále menší díly.

Díky efektivnímu systému správy majetku svěřenského fondu a tomu, že může například vyplácet jen podíly na výnosech jako rentu dědicům, může takový majetek skutečně zajistit mnoho Vašich dalších generací.



Více o tématu svěřenských fondů jsem pro Vás sepsal v knize **Založení a správa svěřenského fondu**, kterou si můžete stáhnout na adrese: [cimpel.cz/sverenske-fondy/](http://cimpel.cz/sverenske-fondy/)



# 8 TAJEMSTVÍ VELKÝCH INVESTORŮ



---

V poslední kapitole bych se s vámi rád podělil o 8 tajemství, která při práci se svým majetkem používají velcí světoví správci majetku. Některá z nich budete možná znát, jiná vás určitě překvapí. Denně tato tajemství využívám při své práci s portfolii našich klientů a pomáhají mi držet jejich portfolia v růstu i v rozbouřených dobách. Věřím, že jejich aplikace pomůže při tvorbě majetku i vám.

---

# TAJEMSTVÍ Č. 1 PRŮMĚROVÁNÍ NÁKUPNÍ CENY

Otcem investiční strategie postavené na průměrování nákupní ceny (v angličtině Dollar-cost averaging) je Benjamin Graham a jeho student Warren Buffett.

Jedná se o průměrování ceny nakupovaného aktiva tím, že ho **nakupujeme v pravidelných intervalech**. Jednoduše každý měsíc pošlete svou pravidelnou investici a to opakuje tak dlouho, dokud váš majetek není dostatečný pro čerpání doživotní renty.

Jedná se o nejjednodušší způsob, jak se bránit proti velkým poklesům portfolia. Při poklesu na trzích totiž sice na jedné straně ztrácí hodnotu aktiva, která již nakoupená máte, ale zároveň nakupujete další stejná aktiva za nižší cenu. Tím nákupní cenu těchto aktiv průměrujete a **získáváte v dlouhodobém měřítku podstatně stabilnější výnos než při investici čistě jednorázové**.

Tento způsob investice pomáhá většině investorů mít své investiční emoce více pod kontrolou. Poklesy nejsou v portfoliu tak patrné a díky pravidelným platbám vaše portfolio neustále roste i v dobách poklesů. Investoři pak méně uvažují o spekulativních prodejkách nebo nákupech a prostě se jen dál drží svého finančního plánu a posílají své pravidelné investice.

# TAJEMSTVÍ Č.2 Z 96 % VÍTĚZÍ V INVESTICÍCH PASIVITA

*„Riziko přichází, když nerozumíte tomu, co děláte!“* Warren Buffett

Většina investičních fondů je dnes řízena aktivně. To znamená, že mají svého správce, který rozhoduje o tom, kdy a jaká aktiva koupit nebo prodat.

Existují ale i **pasivně spravované fondy** (ETF fondy), kde jsou předem jasně daná pravidla, podle kterých se fond spravuje. Takové fondy jen kopírují vývoj celého trhu a tedy i dosahují stejné výkonnosti. Správa těchto fondů je podstatně jednodušší a pro klienta jsou tak za určitých okolností i více než 10x levnější než aktivně spravované fondy.

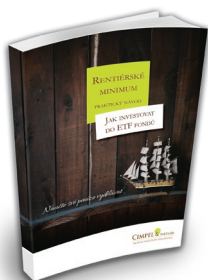
Historie ukazuje, že 96 % všech aktivně řízených podílových fondů nikdy nedokázalo překonat trh v žádné delší periodě. **Pasivní fondy, které vývoj trhu kopírují, tak v 96 % dosáhly lepších výsledků.**

Důvodem, proč pasivní ETF fondy ve více než 70 % případů poráží svou výkonností aktivní fondy, je jejich nákladovost. ETF fondy běžně koupíte s nákladovostí 0,2 %. Oproti tomu aktivní fond v ČR stojí ročně v průměru více než 2 %. Tento rozdíl na poplatku musí manažer aktivního fondu



vydělat navíc oproti trhu a to se mu bohužel ve většině případů nedaří. **Proto je pasivní ETF velmi efektivní investiční nástroj pro dlouhodobé investice.**

Dříve bylo možné do ETF fondů investovat prostřednictvím běžných obchodníků s cennými papíry, kteří si za jejich nákup účtují transakční poplatky. Takový poplatek komplikoval investice do ETF fondů u menších investic a prakticky je vylučoval v případě investic pravidelných. To dnes již neplatí a **ETF fondy lze nakupovat prostřednictvím řady specializovaných platforem velmi levně a to i prostřednictvím pravidelných měsíčních vkladů.**



Více o těchto možnostech se dočtete v našem praktickém návodu ***Jak investovat do ETF fondů***, který navazuje na tuto knihu a objednat si ho můžete na adrese:

[cimpel.cz/e-shop/investuj-sam/](http://cimpel.cz/e-shop/investuj-sam/)

## TAJEMSTVÍ Č. 3 SLOŽENÝ ÚROK

*„Složené úročení je ten největší vynález  
v lidské historii.“ Albert Einstein*

Složené úročení jednoduše znamená to, že pokud jeden rok zhodnotíte svých 100 000 Kč 10 %, tak příští rok se vám zhodnocuje již i připsaný úrok z předchozího roku, tzn. 110 000 Kč. **Zcela zásadní vliv má složené úročení při dlouhém investičním horizontu.**

### PŘÍKLAD

Cílem Karla i Honzy je stát se rentiérem v 65 letech.

**Karel začal s investováním brzy** – od svých 20 do 40 let investoval 4 000 Kč ročně. Ve 40 letech přestane investovat nové peníze a jen své stávající investice nechá zhodnocovat. Za 20 let tedy investoval 80 000 Kč.

**Honza odkládal začátek investování** na později a investuje 4 000 Kč ročně od svých 40 do 65 let. Celkem tedy investoval 100 000 Kč.

Oba zhodnotili své investice s ročním úrokem 10 % p.a.

- › V 65 letech má Karel **2 500 000 Kč**
- › Honza má **400 000 Kč**

U našich klientů denně pozoruji, jak **efekt složeného úročení extrémně zrychluje jejich cestu k rentě**. Pokud překonáte počáteční pocity, že se nic moc neděje, efekt složeného úročení se rychle dostaví.

## TAJEMSTVÍ Č. 4 ROČNÍ VÝNOS FONDU $\neq$ ZISK

Asi každého investora zajímá, jak si jeho investice stojí, jak se jim daří, jak moc naplňují jeho cíle. Nabízelo by se sledovat roční výnosy fondů. Jenže má to svá úskalí... **Roční výnos fondu není vždy ziskem!** To, co fondy ukazují jako výnos, není vždy to, co doopravdy vyděláme. Představte si výnos fondu v jednotlivých letech:

- 1. rok + 50 %
- 2. rok - 50 %
- 3. rok + 50 %
- 4. rok - 50 %

Průměrný roční výnos takového fondu by byl 0 % p.a. Řekli byste si tedy, že z vašich 100 000 Kč budete mít v pátém roce stejných 100 000 Kč. **Ale to není pravda!** Ve skutečnosti vám zbyde jen 56 250 Kč. **Jak je to možné?**

Vklad = 100 000 Kč

- 1. rok + 50 % = 150 000 Kč
- 2. rok - 50 % = 75 000 Kč
- 3. rok + 50 % = 112 500 Kč
- 4. rok - 50 % = 56 250 Kč

Proto při výběru investičních nástrojů i monitoringu existujícího portfolia **vždy sledujte hlavně skutečný vývoj majetku** a ne jen roční míru zhodnocení.

## TAJEMSTVÍ Č. 5 STRATEGIE „KUP A DRŽ“ NEFUNGUJE VŽDY

Všichni investoři a knihy doporučují strategii „Kup a drž“. Když to doporučují, tak to tak mnoho investorů dělá. Jenže si neuvědomují, že často kupují pouze stejné fondy, ale aktiva v nich se neustále mění.

Vybírejte své fondy tak, aby odpovídaly vaší strategii. Sledujte jejich obrátkovost, čtěte jejich statusy a snažte se pochopit svou investici. Možnou cestou jsou například indexové nebo ETF fondy (= pasivní fondy, které nevybírají konkrétní akcie, ale kupují podle váhy firem v indexu od každé firmy kus), ty stabilně drží svá aktiva beze změn.

## TAJEMSTVÍ Č. 6 POZOR, EXISTUJE KREDITNÍ RIZIKO

Kreditní riziko vyplývá z neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky. Pokud se například rozhodnete koupit dluhopis nějaké společnosti, riskujete, že tato společnost zkrachuje. Váš dluhopis tak již nebude mít kdo splatit a o peníze přijdete.

**Kreditní riziko u investic nejde zcela vyloučit**, ale lze ho výrazně snížit tím, že investujete do akcií velkých společností nebo státních dluhopisů, kde je riziko úpadku nízké. Zároveň je jednoduchým pravidlem také rozložení investice mezi větší množství akcií, dluhopisů apod. Případný úpadek jedné firmy by tak na portfolio neměl devastující dopad.

Snadnou cestou, jak takové rozložení můžete realizovat, je nakupovat tato aktiva prostřednictvím investičních fondů, jejichž portfolio je dostatečně rozložené mezi větší množství aktiv.

# TAJEMSTVÍ Č. 7 FINANČNÍ ZTRÁTY

Finanční ztráty patří k životu, ale je potřeba mezi nimi rozlišovat. **Není totiž ztráta jako ztráta.** Můžeme je rozlišit na ztráty trvalé a dočasné.

## TRVALÉ ZTRÁTY

Ztráty, kdy **o peníze přijdete úplně**. Možnými příčinami jsou: kreditní riziko, nekvalitní dluhopisy, akcie jedné malé společnosti, podvodné produkty, neúspěšné podnikání... Například když investujete pouze do jedné společnosti, která zkrachuje, nebo nakoupíte dluhopisy firmy, která je nesplatí – to jsou ztráty trvalé.

## DOČASNÉ ZTRÁTY

Jsou způsobené poklesy trhů a korekcemi. **Po poklesu se zase vždy jednou vrátí na původní hodnotu.** Příkladem dočasného extrémního poklesu je burza Nasdaq, kde v roce 2000 došlo k poklesu o 88 % hodnoty, ale v roce 2015 už byla zpět na původní hodnotě. Nebo index S&P 500, který také v roce 2000 poklesl o 50 % hodnoty a v roce 2006 se vrátil na původní hodnotu.

**Největší riziko jsou trvalé ztráty, kterým je třeba se jednoznačně vyhnout! S dočasnými ztrátami ve svém portfoliu musíte počítat.**

Jsou naprosto přirozené a neznamení skutečnou ztrátu peněz až do okamžiku, kdy aktivum prodáte. Proto, pokud máte dostatek času investici nadále držet, není pro vás pokles na trzích hrozbou ztráty peněz, ale naopak příležitost k dalšímu nákupu aktiv za dočasně nízkou cenu.

## TAJEMSTVÍ Č. 8 FOND ZÁBAVY

Pod vidinou sladké rentiérské budoucnosti zapomínají často investoři na přítomnost a tak pořád jen tvoří, pracují, budují... jen aby jejich rentiérský majetek rostl. Ale cesta k majetku dostatečnému pro výplatu pravidelné doživotní renty bývá dlouhá. **Pokud vás cesta k cíli nebude bavit, tak k němu určitě nedojdete.**

Proto nezapomeňte do svého rozpočtu zahrnout i část peněz pro zábavu vaši i vašich nejbližších. Nazvěte si to třeba „FUN fond“ a pravidelně z tohoto svého fondu čerpejte peníze pro své vlastní potěšení. Dobijete tak energii, která vám pomůže překonávat další překážky na cestě k cíli.



---

Předpokládám, že když jste dočetli až sem, myslíte to s investováním vážně. Věřím, že člověku se vždy žije lépe, když není na věci sám. Pokud byste chtěli využít mých zkušeností z oblasti investování na finančních trzích a do nemovitostí, **rád se s vámi setkám osobně** nebo si můžeme zavolat a probrat možnosti naší spolupráce.

---





# JAK ZAČÍT INVESTOVAT

Pokud byste se o své investice rádi starali sami, připravili jsme pro Vás dva balíčky našich produktů a služeb, které Vám pomohou **porozumět investicím více do hloubky**.

V balíčku ***Investuj sám*** spolu v rámci kurzu *Cesta rentiéra* rozebereme investice detailněji. Dám Vám praktický návod *Jak investovat do ETF fondů*, díky kterému si sestavíte svůj vlastní investiční plán. Provedu Vás i založením investičního účtu na konkrétní platformě a nákupem Vašich prvních ETF fondů.

Výsledkem tohoto balíčku bude to, že si **sami skutečně zainvestujete své peníze** do Vámi zvoleného portfolia složeného z nízkonákladových ETF fondů.

V balíčku ***Investuj sám +*** dostanete navíc ještě **individuální konzultaci** Vašeho plánu přímo s námi. Budete se tak moci ujistit, že jste vše pochopili a nastavili správně. Zaměříme se na konkrétní téma nebo oblast, kde ucítíte, že to nejvíce potřebujete.

## INVESTUJ SÁM



- ✓ praktický návod  
*Jak investovat do ETF fondů*
- ✓ kalkulačka výnosu
- ✓ on-line kurz *Cesta rentiéra*

Cena: 499 Kč

[více informací](#)

## INVESTUJ SÁM +



- ✓ praktický návod  
*Jak investovat do ETF fondů*
- ✓ kalkulačka výnosu
- ✓ on-line kurz *Cesta rentiéra*

**+ individuální konzultace**

Cena: 2 499 Kč

[více informací](#)

Všechny naše produkty najdete na adrese [cimpel.cz/e-shop](http://cimpel.cz/e-shop)



Ať už se rozhodnete spolupracovat na své cestě k rentě s námi, nebo se raději o vše budete starat sami, přejí Vám hodně úspěchů a těším se, že spolu budeme i nadále v kontaktu třeba prostřednictvím e-mailu.



# JAK VÁM MŮŽEME POMOCI?

Po přečtení téhle knihy máte informace, díky kterým si můžete sestavit vlastní investiční portfolio. Víte, jak důležitá je správná alokace, co zohlednit při volbě konkrétního fondu, proč kontrolovat své emoce... Dozvěděli jste se mnoho investičních pravidel a zákonitostí, která když budete respektovat, dosáhnete svých cílů.

Se sestavením investiční strategie, poskládáním portfolio i jeho správou vám umíme pomoci.

## ŠETŘÍME VÁŠ ČAS

Ještě za první republiky u nás platilo pořekadlo: „Ševče, drž se svého kopyta.“ Každý se věnoval tomu, v čem byl dobrý. Na tom ostatním spolupracoval s lidmi, kteří v tom byli lepší než on sám. Období socialismu nás ale naučilo, že odborníci nejsou a správné je vše si udělat sám. Pamatujete? Stavěli jste si své domy sami jen s pomocí sousedů. Kdo si neuměl sám opravit škodovku, jako by nežil.

Dnes už si většina z nás uvědomuje, že doba se změnila. V dobách internetu, na kterém najdete vše, co potřebujete, se naší hlavní komoditou stává ČAS.

**Pokud máte dostatek času** na to, abyste

- › porozuměli oblastem jako je portfolio-management,
- › studovali, jak spravují své peníze nejbohatší lidé světa,
- › pochopili základní pravidla efektivní alokace portfolia,
- › porozuměli tomu, jak správně diverzifikovat vaše aktiva
- › a zvládli jste oblast kontroly vlastních investičních emocí,

pak naše služby pravděpodobně nepotřebujete.

**Pokud chcete svůj volný čas trávit jiným způsobem**, pak můžete využít toho, že my se studiu a sledování všech těchto oblastí věnujeme každý den. Díky tomu **dokážeme rychle rozpoznat investiční příležitosti i potenciální rizika.**

## PRACUJEME NEZÁVISLE

V ČR je léty zakořeněný systém německého poradenství, který staví hlavně na provizích z prodejů jednotlivých produktů. Pravděpodobně jste se už i vy s tímto systémem setkali. V takovém systému dostává poradce provize za nově uzavřené smlouvy a sami asi tušíte, co je jeho prvotní motivací, když k vám přichází.

Abychom zajistili maximální úroveň nezávislosti, pracujeme při investičním poradenství zcela bezprovizně. V českých podmínkách stojí tento způsob klienta méně peněz. Umožňuje nám zařazovat do jeho portfolia i nízkonákladové produkty jako jsou ETF fondy, které mají dlouhodobě nadprůměrné výsledky a jejich správa stojí často 10x méně.

Hlavně vám ale tento způsob dává jistotu, že **pracujeme pouze pro vás bez jakýchkoli vedlejších motivací** od investičních fondů a dalších správců.

## ROSTEME S VÁMI

V systému tzv. privátního poradenství je odměna za naši práci závislá na objemu investičního majetku, o který se našim klientům staráme. **Úspěch a růst vašeho investičního portfolia je tak i v našem zájmu.**

Díky tomu, že nejsme placení provizemi za uzavřené smlouvy, jak je dnes v ČR obvyklé, platí naši klienti za naše služby i o polovinu méně než je v ČR běžné.

# JAK PROBÍHÁ SPOLUPRÁCE S NÁMI

## 1. VYPRACOVÁNÍ FINANČNÍ MAPY

Spolu s finančním analytikem zmapujete vaši finanční situaci.

## 2. ANALYTICKÁ PŘÍPRAVA PLÁNU

Finanční analytik spolu s investičním poradcem připraví váš finanční plán.

## 3. DOLADĚNÍ A START RENTIÉRSKÉHO PLÁNU

Váš investiční poradce vám představí návrh rentiérského plánu, který podrobně proberete, doladíte a nastartujete.

## 4. VÝROČNÍ SCHŮZKY

Budete od nás dostávat informace o důležitém dění ve finančním světě. Budeme se pravidelně scházet v rámci výročních schůzek, abychom vyhodnotili průběžné výsledky rentiérského plánu a provedli jeho aktualizaci.

## 5. AKTUALIZACE FINANČNÍ MAPY

Život přináší mnoho změn a zvratů, které ovlivňují životní plány a hodnoty. Proto budeme aktualizovat vaši finanční mapu a upravovat rentiérský plán tak, aby vždy odpovídal vaší životní situaci.

## 6. STÁVÁTE SE RENTIÉREM

Dosahujete finanční svobody a žijete život rentiéra dle svých představ.

# NABÍZÍM VÁM MOŽNOST NEZÁVAZNÉ KONZULTACE

Naši klienti na našich službách dlouhodobě nejvíce oceňují, že **šetříme jejich čas** a že **mají finanční plán**, který pravidelně vyhodnocujeme a díky tomu si skutečně **plní své cíle**. Oceňují také, že jejich investice **vydělávají více a stabilněji** než dříve.

**CHCETE SE STÁT RENTIÉREM?**  
**CHCETE VĚDĚT VÍC O NAŠICH SLUŽBÁCH?**  
**DOMLUVTE SI NEZÁVAZNOU KONZULTACI.**

Chci si domluvit nezávaznou konzultaci

[cimpel.cz/konzultace](http://cimpel.cz/konzultace)



Vyplňte formulář na [cimpel.cz/konzultace](http://cimpel.cz/konzultace). Ozveme se Vám a naplánujeme termín společného telefonátu. Nebo mě můžete rovnou sami kontaktovat na e-mailu [jiri@cimpel.cz](mailto:jiri@cimpel.cz) nebo telefonu 608 827 013.



## DŮLEŽITÉ INFORMACE

Jako nezávislý investiční poradce jsme Cimpel & partneři s.r.o. vázaným zástupcem společnosti In Investments, s.r.o., která je od roku 2014 držitelem licence investičního zprostředkovatele udělené Českou národní bankou a dle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu je oprávněna poskytovat službu investičního zprostředkování a investičního poradenství. Je nutné upozornit, že investování do cenných papírů (například podílových fondů, ETF fondů) je spojeno s rizikem a nemusí být vždy ziskové. In Investments, s.r.o., ani my, negarantujeme výsledky svých rad a doporučení, ani dosažení stanovených cílů. In Investments, s.r.o., ani my, nemůžeme zaručit, že v rámci doporučených portfolií nedojde k poklesům hodnoty pod výchozí investovanou částku a to i výrazným způsobem. Výnosnost cenného papíru se v budoucnosti může významně lišit od svých historicky dosažených výsledků a jako výsledek může vykázat ztrátu. Minulá výkonnost není zárukou výkonnosti v budoucnu. Diverzifikace neeliminuje riziko ztráty.

*Jiří Cimpel*

**RENTIÉRSKÉ MINIMUM**

Naučte své peníze vydělávat

Vydal: Cimpel & partneři, s.r.o.

Palackého 272/8, 301 00, Plzeň

2. aktualizované vydání

[www.cimpel.cz](http://www.cimpel.cz)

© 2020, Cimpel & partneři, s.r.o.