



SATURIA
ŽIVOT V HOJNOSTI

OD CHAOSU K INVESTIČNÍ STRATEGII

Jak proměnit roztráštěné investice v systém,
který obstojí i ve finančních velehorách

ÚVOD

Většina úspěšných lidí dřív nebo později dosáhne bodu, kdy jejich majetek roste rychleji než přehled o něm. Úspěch paradoxně vytvořil chaos. Zatímco u našich stávajících klientů tuto strukturu a bezpečí striktně hlídáme jako jejich strategičtí partneři, tento e-book jsem napsala pro vás, kteří pevný systém pro svůj majetek zatím hledáte.

Za roky praxe vidím stále stejné vzorce: čím komplexnější je vaše portfolio, tím méně je v něm logiky a tím více v něm zůstává skrytých rizik. Tento text není o „dalším investičním tipu“. Je o architektuře, která zastaví tichý neklid z neřízeného bohatství. Chci, abyste pochopili, proč největším vítězstvím investora není trefit „akcii roku“, ale vybudovat nezničitelný celek, který vám daruje to nejcennější: čas a svobodu.

Mgr. Bohumila Severýnová,
spoluzakladatelka Satura Invest





NEŽ SE PUSTÍME DO STRATEGIE

Možná už nějaké investice máte. Pravděpodobně jich máte víc, než jste původně zamýšleli, a jsou rozprostřeny mezi několik institucí a přátelských doporučení. Na papíře vše vypadá v pořádku – čísla rostou, trhy jsou zatím laskavé.

Přesto se v určitém bodě často dostavuje zvláštní druh tichého neklidu. Není to strach z nedostatku, ale spíše pocit, že se vytratil přehled. Že **váš majetek už dávno není řízeným systémem, ale souborem nahodilých, byť v danou chvíli rozumně vypadajících rozhodnutí.**

Přirozený vývoj, ne chyba

Tento stav není vaše selhání. Je to známka zralosti. **V první fázi budování majetku je adrenalin a zkoušení nových věcí motorem růstu.** Je to jako lézt na Sněžku v létě – stačí vám dobré boty, odhodlání a trochu štěstí na počasí.

Ve fázi, kdy váš investiční majetek získá rozsáhlejší strukturu, se však pravidla hry mění. Už nejste v Krkonoších. Nacházíte se v investičních velehorách, kde se i malá chyba v přípravě, logistice či odhadu počasí násobí. V tomto bodě už nejde o to zkoušet další produkty. Jde o to přestat improvizovat. Ne proto, že byste neměli o investicích lecos načteno, ale proto, že **vaše kapacita a váš čas mají dnes mnohem vyšší hodnotu než honba za dalším procentem výnosu u izolované akcie.**

Momenty, kdy je čas se zastavit

Zkušenost našich klientů se často láme v okamžiku, kdy si uvědomí jednu ze tří věcí:

- **Únava z údržby:** Správa mnoha různých účtů a sledování „příležitostí“ jim bere energii, kterou chtějí věnovat rodině nebo strategickému rozvoji firmy.
- **Konec víry v nahodilost:** Uvědomí si, že izolované investiční tipy a „zaručené“ rady jsou jen transakce. Bez celkové architektury jsou to jen další položky v seznamu, které zvyšují operativní zátěž, ale ne reálný majetek.

- **Priorita kontinuity:** Večer zavřete grafy a uvědomíte si, že kdybyste tu zítra nebyli, vaše rodina nemá k majetku žádný přístup nebo srozumitelný manuál. Existuje jen chaos ve vaší hlavě.

Skutečný problém nebývá v produktech

Většina vašich investičních nástrojů může být sama o sobě kvalitní. Skutečným problémem je však absence rámce, který by je držel pohromadě. Bez strategie jste jako horolezec, který má špičkové vybavení, ale nemá mapu, nezná předpověď počasí a vlastně ani neví, na který vrchol směřuje.

V investičním světě je to bohužel běžný standard. Často se setkáváme s investory, kteří nám předloží portfolio k posouzení, ale na otázku, „proč a s jakým cílem investují“, jsou zaskočení. Přitom teprve když známe cíl, můžeme posoudit, zda je zvolená cesta a nástroje správné.

Vždy se musíte ptát, jakou úlohu má daný produkt na vaší cestě k vrcholu. Jinak se může stát, že celou trasu táhnete výbavu, která vás jen brzdí, nebo vás v krizové situaci dokonce ohrozí.

„Výnos není cíl. Je to jen prostředek. Pokud nevíte, k čemu mají vaše peníze sloužit, je to první úkol, který si musíte odpracovat.“

— Bohumila Severýnová

Co v této knize nehledejte

Abychom si rozuměli hned na začátku: tato strategie není o rychlých výnosech ani o spekulacích. Je o pochopení principu 80/20. O nalezení těch několika klíčových rozhodnutí, která zajistí vaši dlouhodobou efektivitu a tím i stabilitu a svobodu.

Investiční strategie slouží k tomu, abyste měli v penězích jasno – a prostor na život.

Krátká inventura

Zkuste si upřímně odpovědět na tři otázky:

- Dokážete dnes jasně pojmenovat, jakou roli hraje každá jedna vaše investice v celkovém plánu, nebo je to jen soubor produktů, které se vám v danou chvíli zdály rozumné?
- Máte svůj majetek rozdělený tak, aby vám propady na trzích nebraly klidné spaní, nebo spoléháte na to, že v krizové situaci prostě „nějak“ zareagujete?
- Víte, kolik vás reálně stojí vaše vlastní emoce a pokusy o časování trhu ve srovnání s disciplinovaným systémem, který by pracoval za vás?

Pokud u některé z nich váháte, tento e-book vám pomůže přejít od nahodilého hromadění majetku k jeho vědomému řízení. Ukáže vám, jak do svých osobních financí vnést systém, který vám vrátí kontrolu a prostor pro život v hojnosti.

1. NEJČASTĚJŠÍ OMYLY NA CESTĚ K VRCHOLU

V investičních velehorách neexistují špatné nástroje, jen jejich nesprávné použití. Většina investorů, kteří k nám přicházejí, udělala v minulosti řadu dobrých rozhodnutí. Problém nastává v momentě, kdy se tato izolovaná rozhodnutí začínou navzájem potírat.

Podívejme se na tři nejčastější pasti, do kterých padají i ti nejzkušenější manažeři a majitelé firem.

Honba za výnosem

V nižších polohách, **kdy majetek teprve budujete, je výnos vaším hlavním motorem.** Je to přirozené – máte čas, energii a případná chyba vás nemusí zásadně ohrozit.

Ale čím výše se v investičních horách dostáváte a čím větší kapitál spravujete, tím více se mění samotná logika hry. Už nejde primárně o výkon. **Jde o bezpečné dosažení cíle s vědomím toho, že vnější podmínky nemám šanci ovlivnit.**

Z tohoto důvodu my v Saturaia neslibujeme maximální možný výnos. Naším cílem je maximalizovat pravděpodobnost, že dosáhnete svých životních cílů. To je zásadní rozdíl.

V horách to funguje podobně. Pokud jste ve vrcholové fázi výstupu, nebudete volit překotný postup s mnoha riziky pádu či vyčerpání a umrznutí, ale zvolíte rozvážnou, promyšlenou a bezpečnější variantu výstupu ve smyslu “méně je často více”. **V této fázi nehledáte pouze nejrychlejší tempo, ale nejbezpečnější cestu.**

Stejný princip platí v investicích. Pokud víte, že do tří let budete potřebovat část prostředků na konkrétní záměr, je nutné tyto peníze včas ochránit – přesunout je do méně volatilních aktiv. Honba za maximálním výnosem v nesprávný čas je v horách i v investicích nejrychlejší cestou ke katastrofě.

Síla strategie se proto neměří tím, jak moc „předbíháte“ ostatní v dobrém počasí, ale tím, jak vysoká je pravděpodobnost, že se v pořádku vrátíte domů i v té nejhorší bouři.

Past rozumných produktů

Tento omyl je nejčastější u lidí, kteří investují logicky a po částech. Každý krok, který jste udělali, mohl mít pravděpodobně v té chvíli zdánlivě dobrý důvod: tamhle daňová výhoda, tady doporučení od přítele na „skvělý fond“.

V horách byste si nikdy nevzali špičkové mačky, které by nebyly přesně zařízeny na vaši konkrétní botu a velikost. Ani jinou výbavu, nekompatibilní s ostatními komponentami. V investicích to ale děláme běžně. Výsledkem je fragmentované a izolované portfolio. Máte sice „špičkové kusy výbavy“, ale zjistíte, že vaše výstroj a výzbroj nefunguje dohromady.

Skrytý omyl zní: „Když jsou jednotlivá rozhodnutí rozumná, celek se poskládá sám.“

Iluze kontroly

Jako úspěšní lídři jste zvyklí řídit a mít přehled. V investicích to vede k tomu, že sledujete každý pohyb trhu a čtete každou analýzu. **Máte pocit, že čím víc toho víte, tím víc máte situaci pod kontrolou.**

Je to však stejné, jako byste v bouři uprostřed stěny neustále sledovali výškoměr či tlakoměr. Ani jedno vám neříká, kam šlápnout. Jen zvyšují vaši nervozitu z něčeho, co nemůžete ovlivnit. A odvádějí vaši pozornost od důležitějších věcí. Skutečná kontrola nevyžaduje sledování každého záchvěvu burzy. **Skutečná kontrola znamená mít systém, který na tyto pohyby reaguje za vás podle předem daného manuálu.**



2. SKUTEČNÁ INVESTIČNÍ STRATEGIE

Mnoho lidí si plete strategii s výběrem správných akcí nebo fondů. V našich investičních velehorách je to však stejné, jako byste si pletli „plán výstupu na Everest“ s „nákupem péřové bundy“. Bunda je nástroj. Strategie je disciplína o tom, jak ten nástroj použít.

Strategie jako nadřazený rámec

Alfa a omega celé strategie je uvědomění životních cílů, od kterých se odvíjí ty finanční. Ty musíme usadit na časovou osu společně s objemem peněz, který v daném okamžiku budeme potřebovat.

Skutečná strategie nezačíná u toho, co nabízí trh, ale u toho, co vyžaduje váš život.

Struktura tří základů

Už víme, že **strategie je způsob, jak organizovat celý váš majetek v čase**. V praxi to znamená jediné: **rozdělit kapitál podle toho, kdy ho budete potřebovat**.

V horách tomu říkáme plán postupného výstupu. Pro mnohadenní postupný výstup ve velehorách nemůžete mít všechny zásoby a vybavení v jednom batohu – musíte je rozdělit mezi jednotlivé postupové tábory podle toho, kdy je budete během výstupu nebo sestupu potřebovat.

Stejnou logiku používáme i při stavbě investiční strategie. V Saturaia pracujeme se strukturou tří strategických základů:

1. Základní tábor

Likvidita | 0–3 roky

Vaše základna a jistota. Tento “tábor” musí být vždy plně zásoben a přístupný do 24 hodin. Musí pokrýt 6–12 měsíců životních nákladů plus plánované cíle v blízké době. Zde nehledáme primárně výnos, ale 100% jistotu dostupnosti.

Nástroje: spořicí účty, repo fondy, krátkodobé dluhopisy

2. Předsunutý tábor

Vyvážený | 4–10 let

Stabilní zázemí pro cíle, které už vidíte na obzoru (studium dětí, nová nemovitost, obnova automobilu, rozjezd podnikání, či cokoli jiného co chcete financovat na horizontu 4-10 let). Zde využíváme nástroje, které udržují hodnotu a neklesají o desítky procent v momentě, kdy potřebujete čerpat síly před dalším výstupem.

Nástroje: vyvážená a diverzifikovaná kombinace nemovitostních fondů, dluhopisových ETF, akciových a “zlatých” ETF

3. Výškový tábor

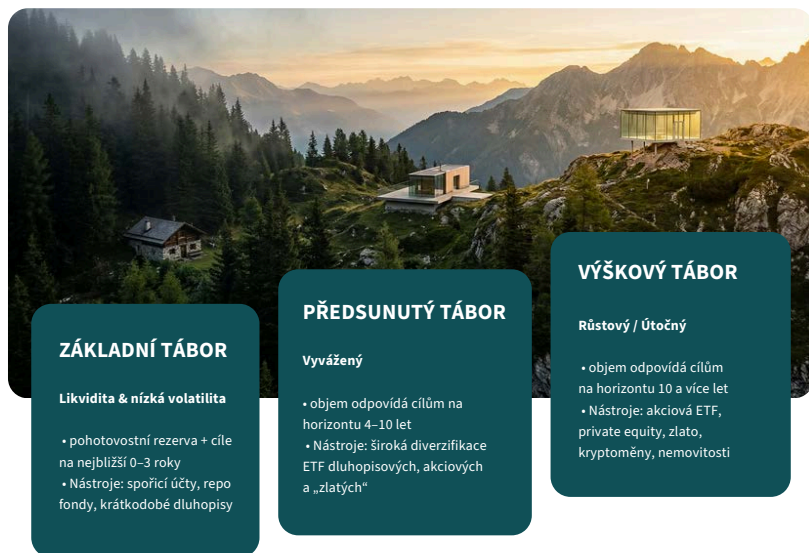
Růstový | více než 10 let

Srdce vašeho bohatství a generátor budoucí renty. Zde se hraje o nejvyšší dlouhodobý reálný výnos, ale za cenu tržní volatility. Dočasné poklesy hodnoty portfolia zde nevnímáme jako hrozbu, ale jako přirozenou vlastnost. Zde se nacházejí aktiva, které dokážou váš majetek dlouhodobě ochránit před inflací. Ekonomicky aktivní lidé v akumulární fázi tvorby majetku sem budou pravděpodobně směřovat signifikantní část svých příjmů.

Nástroje: globální akciová ETF, private equity, zlato, kryptoměny, nemovitosti

Poměr mezi jednotlivými částmi portfolia je u každého investora jiný. Princip jejich rozdělení je ale základ, na kterém strategie stojí.

Strategická mapa vaší investiční expedice



Proč zde nehledat konkrétní ISINy?

Možná v tomto manuálu podvědomě hledáte konkrétní **seznam akcií nebo fondů**, kterými naplnit své tři základny. Pokud ano, vězte, **že jejich výběr je mnohem méně podstatný, než si většina investorů myslí.**

Jak potvrzuje studie **Brinson, Hood & Beebower**, samotný výběr konkrétních cenných papírů má na celkový úspěch investora minimální vliv (přibližně 5 %). Rozhodujících **91,5 % úspěchu** tvoří právě **alokace aktiv** – tedy to, jak disciplinovaně rozdělíte svůj majetek mezi tři základny popsané výše. Naplnit tyto základny kvalitními nástroji je pak už jen technický detail, který bude odrážet mimo jiné i vaše zkušenosti, averzi k riziku, ale i celkový objem investičního majetku (čím vyšší majetek tím širší spektrum investičních možností).

Historická data navíc ukazují, že průměrný investor bez strategie (ovlivněný emocemi a snahou o časování trhu) dosahoval v posledních 20 letech průměrného ročního výnosu kolem **2,9 %**. Oproti tomu investor s nikterak agresivní ale striktně udržovanou strategií 60/40 ve stejném období generoval výnos cca **7,4 % p.a.**

Rozdíl 4,5 % p.a. mezi systematickým rebalancováním a intuitivním investováním není otázkou štěstí. Je to matematické vyjádření ceny za emoce a absenci strategie. U portfolia v řádu desítek milionů korun tvoří tento rozdíl na horizontu 20 let desítky milionů, které buď zůstanou ve vaší rodině, nebo zmizí v poplatcích a chybách.

„Strategie není o tom, co dělá trh. Je o tom, co děláte vy, když se trh chová tak, jak se trhy historicky chovají – tedy nepředvídatelně.”

— Bohumila Severýnová

Disciplína rebalancování a realokování

V investování se snadno stane, že jedna část portfolia (třeba akcie nebo zlato) vyroste tak moc, že naruší “rovnováhu” a začne dominovat celku.

Rebalancování jako součást strategie znamená, že prodáváte to, co je “drahé” a nadměrně vyrostlo (přestože vás emoce nutí držet dál), a dokupujete to, co je v danou chvíli levné, neboli podhodnocené či “ve slevě”. Je to mechanismus, který vás nutí prodávat v euforii a nakupovat v panice. Bez průvodce, který vám tento disciplinovaný krok připomene a pohlídá, to většina lidí psychicky nezvládne.

Pokud se pravidelně nevracíte k revizi svých finančních cílů, pak zapomínáte **realokovat aktiva mezi základnami**, nebo tak nečiníte dle aktuální životní situace. Obojí je chybou, která vás dříve nebo později dohání v podobě nuceného prodeje dynamického aktiva z výškového tábora pod cenou, protože jste včas nepřesunuli adekvátní objem zásob do základního tábora, kde vás volatilita netrápí.

Jakmile se váš finanční cíl přehoupne přes časový horizont, na který je daná základna konstruována, pak musíte i aktiva na tento cíl přesunout do nové odpovídající základny.

Odvaha k „nudnému“ postupu

Lidé zvyklí na výkon a rychlé výsledky, mají často pocit, že když se „nic neděje“ a oni neprovádí žádné prudké manévry, tak nerostou.

Svádí to k **reaktivnímu režimu**: Trh něco udělá → investor se lekne nebo nadchne → investor udělá akci. **Strategický investor však ví, co udělá, dříve, než nějaká situace na trhu opravdu nastane.** A často to znamená neudělat vůbec nic navíc, jen pokračovat bez emocionálního tlaku v tom, co dosud dělal.

Pokud například disponujete větší hotovostí, stanovte si dopředu, při jaké slevě na trhu budete nakupovat. Například: polovinu volných peněz zainvestujete při propadu o 15 % od maxima a zbytek při propadu o 20 %. Vyhnete se tak často stresujícímu lavírování, zda při 5 % korekci máte ze strachu prodat nebo naopak nakoupit a v jakém objemu.



3. KLID NENÍ PASIVITA: „NUDNÉ“ INVESTOVÁNÍ V PRAXI

Člověk je od přírody hravý tvor. Pro někoho je investování koníček, podobně jako golf nebo poker. Baví je sledovat firmy, analyzovat detaily a „hrát si“ s penězi. To je v pořádku – ani my našim klientům hraní nezakazujeme. V našem modelu pro tento účel máme jasně vymezené „hráště“. Statisticky vzato žádný spekulant nedosahuje stabilně pozitivních výsledků, které by dlouhodobě překonávaly strategické investování založené na disciplinovaném dodržování pravidel z předchozí kapitoly. Proto ani vy nezaměňujte váš koníček za strategii tří základem, která má zajistit budoucnost vaší rodiny. Strategie je to, co stojí v pozadí, když si vy hrajete.

„V investování je nejtěžší nedělat nic, pokud zrovna není co dělat. Disciplína spočívá v tom, že odmítnete svůdnost 'geniálních' nápadů ve prospěch nudného čekání na správnou příležitost.“

— Seth Klarman

Miliardář, šéf fondu Baupost Group a žijící legenda hodnotového investování, pro kterého je disciplína víc než intuice.

Inspirace veleobrem: Norský ropný fond

Pokud hledáte důkaz, že strategie vítězí nad emocemi, podívejte se na Norský ropný fond (Government Pension Fund Global). Je to **největší suverénní fond světa, který slouží k akumulaci kapitálu pro budoucí generace a zároveň již dnes skrze výnosy z portfolia významně spolufinancuje současný norský penzijní systém.**

Proč je pro nás důležitý? Protože je to v podstatě „největší průvodcovský vzor na světě“. Jeho strategie je extrémně jednoduchá, transparentní a pro mnohé až bolestně nudná. Fond se nesnaží „předpovídat“, která akcie zítra vyletí. Drží tisíce firem po celém světě, nemovitosti a dluhopisy.

Jeho síla není v předvídání budoucnosti, ale ve schopnosti vydržet cokoliv, co přijde. Když přišla krize v roce 2008 nebo pandemie v roce 2020, fond nepanikařil. Neprodával. Naopak, díky svému nastavení a disciplíně rebalancování dokupoval aktiva v době, kdy byla ve slevě. Výsledek? Za desetiletí své existence vytvořil bohatství, které zajišťuje celé generace.

„Nezajímá nás, co trh udělá zítra nebo příští měsíc. Naše strategie je nastavena na desetiletí.“

— Nicolai Tangen, CEO Norského ropného fondu

Nobelovo portfolio: Racionalita místo ega

Dalším příkladem „vyspělé nudy“ je portfolio Nobelovy nadace. Alfred Nobel ve své závěti zanechal jasný úkol: spravovat jeho majetek tak, aby z jeho výnosů mohly být věčně vypláceny ceny za přínos lidstvu.

Nobelova nadace se stala ultimátním rentiérem – z výnosů svého majetku žije už více než 125 let. Její portfolio nehledá vzrušení. Stojí na principech, které jsou staré desítky let: široká diverzifikace, nízké náklady a neochvějná disciplína. Je to důkaz, že dlouhodobá strategie je práce s realitou a pravděpodobností, nikoliv s egem nebo módními výstřelky.

Když se podíváte na jejich výsledky, neuvidíte tam žádné „zázračné trefy“. Uvidíte tam klidnou, rostoucí křivku, která přežila světové války, měnové reformy i technologické bubliny. To je ta „nezničitelnost“, o které mluvíme. Není to magie. Je to architektura.

„Většina lidí se snaží být příliš chytrí. My se snažíme být konzistentně nehloupi.“

— Charlie Munger, dlouholetý partner Warrena Buffetta a bývalý místopředseda Berkshire Hathaway

OKÉNKO PRO RENTIÉRY

Dvě pasti, které ohrožují váš klid

Pokud už z majetku čerpáte rentu, vaše strategie vyžaduje jiný režim než ve fázi budování. Nobelova nadace, která z výnosů žije přes 125 let, je důkazem, že to lze – pokud se vyhnete dvěma extrémům:

Past první: Útěk do „bezpečí“ hotovosti

Častou chybou je přesunout veškerý majetek na spořicí účty. Pokud ale plánujete rentu čerpat desítky let, **inflace je vaším největším nepřítelem**. Majetek v hotovosti reálně chřadne. Aby vaše životní úroveň neklesala a mohli jste efektivně pracovat s „pravidlem 4%“, musí vaše investiční portfolio bezpečně pracovat a část prostředků zůstat ve výškovém táboře (dynamická aktiva), kde dlouhodobě poráží inflaci a generuje nové zisky.

Past druhá: Ignorování role „Základního tábora“

Druhý extrém je ponechat strategii beze změny. Jako rentiér už nemáte pravidelný měsíční příjem z podnikání či zaměstnání, který by vykryl případné propady trhu. Váš **základní tábor** nyní tento příjem supluje. Musíte v něm mít prostředky na **celé 3–4 roky vaší renty**. Proč? Protože v případě finanční krize, která v průměru trvá 2 roky, vám tato rezerva umožní v klidu čekat. Nemusíte pod tlakem odprodávat svá dlouhodobá aktiva „pod cenou“, abyste měli na „zaplacení složenek“.



4. NENÍ STRATEGIE JAKO „STRATEGIE“

Slovo „strategie“ se v marketingu finančních institucí stalo nadužívaným klišé. Často se jím maskuje jen o něco složitější produkt nebo nový investiční tip. Abychom mohli postavit něco skutečně pevného, musíme nejdříve odklidit nánosy falešných očekávání.

Strategie není „chytřejší tip“

Mnoho lidí si myslí, že mít strategii znamená mít přístup k informacím, které ostatní nemají. Hledají „toho správného“ správce, který trefí příští technologický zázrak nebo včas vystoupí z kryptoměn.

V našem pojetí však strategie není o snaze porazit trh skrze výběr jednotlivých titulů. Nesnažíme se najít jednu vítěznou akcii, která přepíše vaši budoucnost. Stavíme na faktu, že globální ekonomika jako celek dlouhodobě roste, a my chceme být u toho v její plné šíři. Pokud hledáte někoho, kdo bude věštit z křišťálové koule a slibovat zázračné zkratky, nehledáte strategického partnera, ale hazardního hráče.

Strategie není o „přebíjení trhu“ za každou cenu

Pokud někdo slibuje strategii, které „vždy porázejí trh“, pravděpodobně vám neukazuje odvrácenou stranu mince – riziko, které k takovému slibu patří. Vzpomeňte na investiční trojúhelník, pokaždé když vám volá prodejce, s exkluzivní časově omezenou nabídkou na korporátní dluhopis s garantovaným výnosem 12 %. Skutečně investiční svět stále neobjevil investici, který by byla nadstandardně výnosná a zároveň bezpečná a likvidní.

„Většina investorů by na tom byla lépe, kdyby se méně snažili být chytří a více se snažili být disciplinovaní.“

— Howard Marks, americký investor, spoluzakladatel společnosti Oaktree Capital Management a jeden z nejrespektovanějších hlasů ve světě financí.

Skutečná strategie je umění eliminace zbytečných chyb. Je to vědomé rozhodnutí, které příležitosti ignorovat, abyste neztratili ze zřetelů svůj hlavní cíl.



5. BOD ZLOMU: KDY DÁVÁ SMYSL PŘESTAT LÉZT „SÓLO“

V životě každého úspěšného člověka nastane chvíle, kdy se změní jeho role. Na začátku kariéry jste byli sólovým lezcem či spíše turistou. Museli jste si sami sbalit batoh, sami najít cestu v mapě a každý metr výstupu si vybojovat vlastní silou. To vás zformovalo.

Ale ve fázi, kdy už spravujete větší majetek, už nejste jen lezcem. Jste **“vedoucím expedice”**. Vaší primární úlohou už není řešit jednotlivosti. Vaším úkolem je organizovat, určovat směr, starat se o bezpečí týmu (rodiny) a zajistit, aby celá výprava dávala smysl.

Změna role: Od nosiče ke stratégovi

Většina investorů se nevědomky nachází v roli „vlastního průvodce a nosiče“. Neustále řeší technické detaily jednotlivých produktů a reagují na sebemenší změnu trhu.

Bod zlomu přichází, když si uvědomíte, že **investování pro vás už není občasný sportovní výkon pro zábavu, ale profesionální příprava na špičkové úrovni**. V té chvíli se vaše role mění. Už nepotřebujete být ten, kdo nese každý kilogram na zádech. Potřebujete systém, který funguje, i když vy zrovna spíte v základním táboře nebo plánujete další životní etapu.

Skryté náklady sólového „hobby“ výstupu

Investování svépomocí má v určitém objemu majetku cenu, kterou dokážete vyčíslit:

- **Mentální kyslík:** Kapacita, kterou věnujete analýze trhu, je kyslík, který vám chybí pro strategické řízení firmy, koničky nebo pro čas s blízkými.
- **Emoční závrať:** Když přijde bouře a trhy padají, je těžké udržet chladnou hlavu, pokud se díváte do propasti, ve které jsou vaše vlastní, těžce vydělané peníze. Průvodce má odstup – není k lanu připoután emocí, ale profesionálním plánem.

- **Finanční ztráta:** Čas strávený operativou portfolia je časem, který má pro vás dnes hodnotu tisíců korun za hodinu.

„Bohatství není o tom, kolikrát dokážete sami vylézt na kopec, ale o tom, kolik svobody a výhledů vám ten výstup přináší. Pokud vás správa majetku zotročuje, nejste skutečně bohatí.“

— Bohumila Severýnová

Hledání průvodce, ne prodejce vybavení

Lidé, kteří dojdou do této fáze, už nehledají prodejce, který jim nabídne lepší produkt. Hledají partnerství. Hledají průvodce, který:

- **Zná trasu jako celek:** Má přehled, co se děje na všech základnách. Hlídá rovnováhu, směr a možná rizika i v pasážích, kde vy ztrácíte orientaci.
- **Filtruje hluk v táboře:** Odrazí 90 % zbytečných nabídek a informací, které by vás jen rozptylovaly od výstupu.
- **Je manuálem pro ostatní:** Je zárukou, že i kdybyste se vy na chvíli odpojili, vaše rodina ví, jak bezpečně pokračovat dál.

Obava ze ztráty kontroly

Častou obavou při přechodu k profesionální správě majetku je pocit, že „odevzdáním klíčů“ ztrácíte nad svými financemi kontrolu. Skutečnost je však jiná. **Spolupráce s wealth managerem neznamená ztrátu vlivu, ale delegování na odborného garanta.**

Jak to funguje v praxi? V Saturaia jsme to my, kdo aktivně sleduje terén, hlídá strategii a navrhuje konkrétní kroky k jejímu dodržení. Přicházíme s odborným návrhem postupu. Nicméně **veškeré tyto kroky, změny v portfoliu nebo nákupy aktiv podléhají vašemu finálnímu odsouhlasení.** Na pravidelných schůzkách společně revidujeme vývoj, vyhodnocujeme naše návrhy a v případě potřeby korigujeme směr. Vy si tak ponecháváte roli strategického ředitele svého majetku, zatímco my zajišťujeme profesionální management a exekuci.

PŘÍPAD Z PRAXE

Od drahého chaosu k řízené architektuře

Výchozí stav: Majitel firmy (majetek 45 mil. Kč)

- **Portfolio:** Rozprostřeno mezi 3 banky, 2 investiční platformy a několik přímých nákupů „zajímavých“ dluhopisů.
- **Skryté vady:** Celková nákladovost (TER) produktů činila **2,2 % p.a.**, aniž by klient znal celkový součet. Portfolio bylo postavené reaktivně na „tipech“, nikoliv na cílech.
- **Emoční daň:** Klient trávil 5–8 hodin měsíčně sledováním trhů.

Řešení Satoria: Role strategického partnera

1. Analýza a vyčištění: Nahradili jsme drahé, netransparentní aktivně spravované fondy čistými institucionálními třídami aktiv a nízkonákladovými ETF.

2. Transparentní nákladovost: Snížili jsme produktové náklady na **0,4 % p.a.** K tomu jsme započítali férovou odměnu za wealth management (**1 % p.a.**).

3. Výsledek v číslech: Celkové náklady klesly z 2,2 % na **1,4 % p.a.** (včetně naší péče). Klient tak okamžitě získal **0,8 % p.a.** k dobru na čistém výnosu.

Hlavní přidaná hodnota (The "Behavioral Gap"): Skutečný zisk však přinesla **disciplína**. Zatímco průměrný investor při propadu trhu o 20 % často v panice prodává a realizuje ztrátu, systém Satoria a rebalancování zajistily mechanický dokup aktiv ve slevě.

Výnos z disciplíny: Podle studií (např. Vanguard Advisor's Alpha) přináší disciplinovaný partner klientovi průměrně **3 % p.a. navíc** oproti „sólo“ investování ovlivněnému emocemi.

Závěr: Klient nezískal jen levnější produkty. Získal **systém**, který mu ročně doručuje o **3,8 % vyšší efektivitu** (úspora nákladů + nárůst disciplíny). U majetku 45 mil. Kč to představuje přínos cca 1,7 mil. Kč v průměru ročně, a především klid na práci, která ho skutečně baví.

CHECKLIST STRATEGICKÉHO INVESTORA

10 kroků k vlastní architektuře

Praktický souhrn pro ty, kteří chtějí mít své finance pod kontrolou a v systému ale chtějí to zkusit bez průvodce.

1. Kompletní inventura aktiv

Sepište si absolutně vše – zůstatky na účtech, hodnotu nemovitostí, drahé kovy, krypto i podíly ve firmách. Často zjistíte, že máte „sbírku produktů“, ale ne portfolio. Vidíte v tom na první pohled jednotný systém, nebo soubor náhodných rozhodnutí z minulosti?

2. Definice časových horizontů

Tohle je nejdůležitější krok. Rozdělte své peníze do tří základů podle toho, kdy je budete reálně čerpat: **základní** (0–3 roky), **předsunutý** (4–10 let) a **výškový** (10+ let). Pokud máte peníze na důchod na běžném účtu, páčáte na svém majetku tichou sebevraždu inflací. Pokud máte peníze na školné pro děti za dva roky v akciích, hazardujete s jejich budoucností.

3. Pohotovostní rezerva v hotovosti

Máte v základním táboře okamžitě dostupnou hotovost na 6–12 měsíců života? Tento polštář neslouží k výnosu, ale k psychickému klidu. Když trhy padají, vy víte, že máte z čeho žít a nemusíte nic prodávat v panice.

4. Audit užitečnosti nástrojů

Projděte každou položku a zeptejte se: „Jaký je účel tohoto nástroje v mé strategii?“ Zbavte se netransparentních fondů s vysokými poplatky a nejasnou strukturou. Pokud nástroji nerozumíte, nemá ve vašem portfoliu co dělat.

5. Geografická a měnová diverzifikace

Nesázejte vše na jednu zemi nebo jednu měnu. Měli byste vlastnit globální ekonomiku (USA, Evropa, Asie, případně další). Čím širší je váš záběr, tím nižší je riziko, že vás položí lokální krize v jednom regionu.

6. Měnové zajištění pro krátkodobé cíle

Pokud máte budoucí výdaje v korunách (škola, bydlení, životní náklady), musí být vaše základní a předsunutá základna také v korunách. Neriskujte kurzové ztráty u peněz, které budete potřebovat vybrat v horizontu několika málo let.

7. Výpočet bodu svobody (Pravidlo 4 % a inflační kotva)

Definujte si cílovou čistou měsíční rentu. Obecně známé pravidlo 4 % říká, abyste si tuto částku vynásobili 300x pro základní odhad kapitálu. V Saturaia však doporučujeme pracovat s konzervativnější výběrovou mírou **3,3 – 3,5% (násobitel 360)**. Tento polštář eliminuje riziko, že začnete rentu čerpat v momentě hlubokého propadu trhů, což by mohlo nevratně poškodit integritu vašeho majetku.

8. Kalendář disciplíny (Rebalancování a realokace)

Nastavte si v kalendáři jeden fixní den v roce pro revizi. Pokud akcie vyrostly natolik, že tvoří větší podíl, než jste si určili, část jich prodejte a doplňte konzervativní složku. Tímto automaticky prodáváte draze a kupujete levně, aniž byste museli věštit vývoj trhu.

9. Strategie nákupních tranší

Pokud držíte větší hotovost, kterou chcete investovat, nerozhodujte se podle „pocitu z trhu“. Rozdělte částku na 6–12 stejných dílů a investujte je mechanicky každý měsíc. Vyhnete se tak riziku, že nakoupíte těsně před propadem, a eliminujete emoce z procesu. Stanovte si jasné pravidlo, kdy tranší uspíšíte. Například propad o 15 % od maxima.

10. Krizový plán

Připravte pro rodinu složku (fyzickou i digitální), kde najdou přehled majetku, informace o uložení přístupových hesel a hlavně kontakt na lidi, kterým důvěřujete (váš průvodce, advokát). Vaše strategie musí fungovat i v případě, že vy sami u kormidla nebudete.

6. SATURIA: VÁŠ PARTNER PRO INVESTIČNÍ VELETOČE

Saturia nevznikla proto, aby prodávala investiční nástroje. Vznikla pro lidi, kteří už mají dost „prodejců v bance“ a hledají partnera, který jim pomůže vnést do jejich majetku řád. Naším úkolem není předpovídat budoucnost, ale připravit vás na jakoukoliv její variantu.

Role průvodce: Jsme navázáni na stejné lano

V klasickém finančním světě často dochází ke střetu zájmů: bankéř je placen za to, co vám prodá, nikoliv za to, jak se vám daří. V Saturia jsme tento model otočili.

Jsme váš **strategický partner**. Naše role je analytická a koordinační. Nedíváme se na vaše peníze jako na hromadu produktů, ale jako na architekturu vašeho života. Naším cílem je, abyste vy mohli pustit z hlavy operativu a soustředit se na to, co je pro vás skutečně důležité – ať už je to vaše podnikání, rodina, nebo prostě jen klidný život v hojnosti.

Honorované poradenství

Jedním z našich klíčových principů je transparentnost. Pracujeme na bázi **honorovaného poradenství**. Co to znamená pro vás?

- Nejsme motivováni výší provize z prodeje konkrétních investičního produktu.
- Naše odměna je jasně daná a nezávislá na tom, jaký produkt zvolíme.
- Naším jediným zájmem je efektivita vašeho celku.

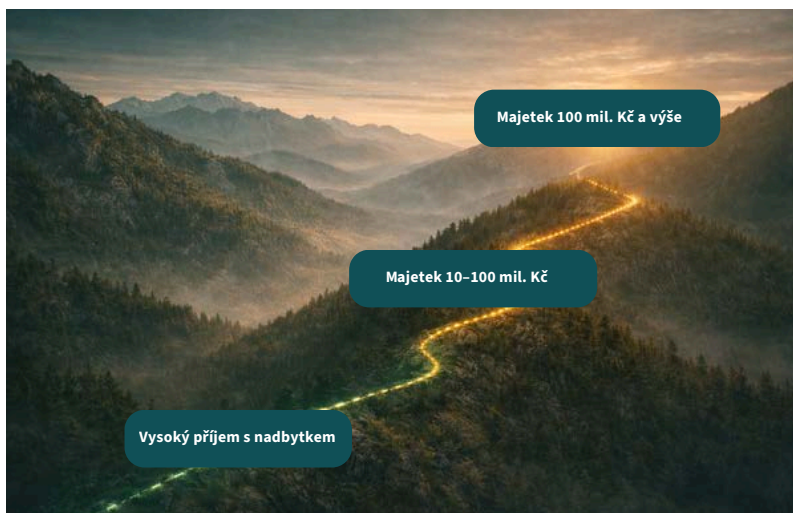
Tento model nám umožňuje být k vám naprosto upřímní. Pokud je pro vás v danou chvíli nejlepší nedělat nic a nechat peníze v hotovosti, řekneme vám to. Naše loajalita patří vám, nikoliv finančním institucím.

Náš honorář není nákladem navíc, ale investicí do vaší disciplíny. Často se stává, že po revizi portfolia a odstranění skrytých poplatků bank je naše služba pro klienta nákladově neutrální, nebo dokonce generuje okamžitou úsporu.

Pro koho má spolupráce s námi největší přidanou hodnotu?

Nejsme průvodci pro každého a jsme na to hrdí. Naše služby jsou navrženy pro specifické situace, kde je přidaná hodnota systému nejcitelnější:

- **Majetek 10–100 mil. Kč+:** Zde je naše role nejdůležitější. Vaše portfolio už vyžaduje pravidelnou péči, rebalancování a hlubokou revizi. V tomto objemu už systém Saturaia neplatíte „navíc“ – on se zaplatí sám díky eliminaci zbytečných nákladů a chyb.
- **Majetek 100 mil. Kč a výše:** Tohle je „jiný sport“. Zde už obvykle neřešíme jen investice, ale komplexní architekturu majetku (například holding), mezigenerační transfer (svěřenské či nadační fondy u nás či v zahraničí) a ochranu bohatství pro další dekády. Krizový plán už není jen o dostupnosti majetku rodině ale i o dostupnosti části majetku ze zahraniční privátní banky či získání druhého pasu, resp. občanství v cizí zemi.
- **Vysoký příjem s nadbytkem (cesta k 10M):** Pokud váš majetek zatím nedosahuje 10 milionů, ale vaše příjmy tam směřují, pomůžeme vám postavit základy.



Pro koho Saturaia není

Abychom neztráceli váš ani náš čas, je dobré vědět, kdy si nebudeme rozumět:

- Pokud hledáte adrenalin, rychlé zbohatnutí nebo „zázračné“ investiční tipy.
- Pokud chcete s majetkem aktivně denně obchodovat a investování vnímáte jako hru.
- Pokud nejste připraveni na otevřený, upřímný a dlouhodobý vztah postavený na faktech a partnerství.

Jak vypadá první krok?

Pokud se v našem přístupu poznáváte, prvním krokem není analýza vašich smluv. Je jím rozhovor.

Cílem prvního setkání není nic prodávat, ale zjistit, zda si rozumíme lidsky a hodnotově.

KONTAKTUJTE NÁS

Strategie, kterou jste právě dočetli, není teorie. Je to funkční architektura, kterou denně aplikujeme u klientů spravujících desítky a stovky milionů korun.

Pokud cítíte, že váš majetek postrádá tento rámec, nebo jen chcete ověřit, zda nepálíte „mentální kyslík“ zbytečně, ozvěte se.

Váš majetek si zaslouží stejnou úroveň systému jako vaše kariéra nebo firma. Klid v investičních velehorách zajišťuje příprava a architektura, nikoliv improvizace. Vždy.



SATURIA
ŽIVOT V HOJNOSTI

Saturia Invest s.r.o.
Kancelářská budova
TIVO, Na Harfě 916/9a,
190 00, Praha 9

www.saturia.cz
info@saturia.cz
731 493 381

Mgr. Bohumila

Severýnová

zakladatelka & strategický
partner

Ing. Vladimír Kos

zakladatel & strategický
partner

společně s celým týmem
Saturia

