

Investiční plán

Obsah

1. Úvod

2. Očekávání a zadání investora

3. Struktura majetku

4. Investiční strategie

- Základní principy investiční strategie
- Harmonogram zainvestování
- Alternativní, rozšiřující možnosti
- Public Market, ETF strategie
- Private Equity strategie
- Venture Capital strategie

5. Závěr

Úvod

Úvodní slovo

Vážený pane XY,

do rukou se vám dostává Váš investiční plán, který Vás provede obdobím spravování kapitálu, který jste během svého podnikatelského života úspěšně vybudoval.

Smyslem Investičního plánu je vnést jasnou strukturu a řád do celkové investiční strategie. Investiční plán bude pro Vás i pro nás jakýmsi jízdním řádem, který nás povede při dlouhodobé práci s kapitálem i při jednotlivých investičních rozhodnutích.

Investiční strategie je koncipována tak, aby byly Vaše peníze ochráněny před zbytečnými riziky a zejména před rizikem nevratné ztráty.

Současně však investiční strategie cílí na využití pestrých příležitostí pro generování atraktivního dlouhodobého výnosu.

Při našich schůzkách jsme Vám velmi pozorně naslouchali a věříme, že se nám podařilo promítnout do celé strategie nejen Vaše očekávání, ale také hodnoty, které jsou Vám blízké.

Připravená strategie pracuje nejen s veřejným kapitálovým trhem, ale je postavena primárně na investicích v prostředí soukromého kapitálu (private equity), které je pro Vás vhodnější.

Námi připravená strategie i naše spolupráce bude živým organismem, který se bude vyvíjet a přizpůsobovat se jak vnějšímu světu, tak našemu vlastnímu vývoji.

Je nám ctí, že jsme pro Vás mohli připravit Investiční plán a Investiční strategii pro dosažení vašich cílů a těšíme se na úspěšnou spolupráci.

Jan Sušánka a Pavel Černík



Prohlášení



Tento Investiční plán byl sestaven na základě informací, které jste nám poskytli.

Byl sestaven **dle evropského standardu finančního plánování EFPA Europe a EFPA Czech Republic**. Jeho hlavním cílem je dlouhodobě ochránit Váš majetek a zajistit Vám z majetku dostatečný doživotní pasivní příjem. Tento plán by měl být v souladu s Vašimi hodnotami a přesvědčením.

Naše členství v britské asociaci **FEIFA** nás nejen **zavazuje k poskytování investičního poradenství nejvyšší úrovně**, ale také nás opravňuje čerpat know-how a zvyšovat odbornost od světových špiček v oblasti finančních trhů a problematiky investic.

Jsme rádi, že svou odbornost můžeme neustále zvyšovat a poskytovat tak stále se zlepšující služby.

Vzhledem k naší angažovanosti v prostředí Private Equity a Venture Capital a prověření našich kompetencí, jsme byli doporučeni a následně přijati jako přidružení členové asociace pro Private Equity a Venture Capital.

Členství v asociaci je potvrzením naší odbornosti a současně nám dává příležitost pro další prohlubování naší role.

Očekávání a zadání investora

Je pro nás důležité, abychom porozuměli Vašemu přístupu k penězům a Vaší osobnosti. Investiční plán a spolupráce s Vaším investičním poradcem je pro Vás klíčové rozhodnutí. Vás i Vašeho poradce by měl spojovat stejný přístup.

Jakou hodnotu pro Vás vybudovaný kapitál má a co Vám do života přináší nebo přinese v budoucnu

- Pocit svobody z hlediska místa i času. Zázemí, které umožní kdykoliv se přestěhovat na jakékoliv místo na světě na libovolnou dobu bez nutnosti pracovat, se zachováním životního standardu.
- Pocit jistoty a bezpečí. Vědomí, že máme rezervu.
- Příležitost pečovat o svoje zdraví i zdraví svých blízkých.
- Moci pracovat na tom, co mi dává smysl a naopak nemuset pracovat pro peníze.
- Možnost koupit si čas, nedělat činnosti, které mi nic nepřináší a berou mi čas.
- Možnost kvalitního vzdělání pro rodinu.

Očekávání od spolupráce se Sušánka & partneři

- Očekávám zásadní podporu a know-how v oblasti alternativních investic (private equity, venture capital).
- Jasný plán, který nás povede při dlouhodobé práci s kapitálem.

Očekávání od Majetkového a Investičního plánu, od investiční strategie

- Strategie, jak si počínat při různých scénářích budoucího vývoje.
- Chci předem vědět, co budu dělat a proč. Nikoli jednat reaktivně a pudově.
- Očekávám alespoň 4 % nad inflaci po úhradě všech nákladů a daní.
- Při vlastních investicích jsem se o sobě dozvěděl, že jsem schopen podstupovat mnohem větší riziko, než většina lidí kolem mě. Nicméně mi to nedělá dobře ani na těle ani na duši. Postupně významně snižuji stresovou zátěž.

Konkrétní cíle Majetkového a Investičního plánu

CÍL	POPIS
Systematicky postavená dlouhodobá investiční strategie	Jasně definovaná strategie pro dlouhé období správy investičního majetku. Strategie, která pomáhá s dílčími investičními rozhodnutími. Strategie, která jasně definuje žádoucí budoucí stav, ke kterému směřujeme, dílčí cíle i budoucí konkrétní kroky. Dává jednoznačný směr, jak s investičním kapitálem pracovat a jaké investiční instrumenty využívat.
Renta pro potřeby rodiny	Roční renta na úrovni 3-4 mi.l CZK pro pokrytí rodinných potřeb. Nemusí být čerpáno z investiční strategie, ale strategie by měla být připravená pro variantu, že tomu tak bude.

Vaše znalosti, zkušenosti, psychologická odolnost vůči změnám a kolísání hodnoty investice, a zejména dlouholetá podnikatelská zkušenost Vás řadí do kategorie **Dynamický investor**. Tato kategorie nám umožňuje pracovat s velmi dynamickým investičním portfoliem, které může být až ze 100 % sestaveno z dynamických instrumentů.

S ohledem na velikost majetku, očekávání od jeho správy, životní etapu a se silným důrazem na ochranu kapitálu, budeme pracovat s Vyváženou investiční strategií doplněnou o Dynamické prvky.

Máte důkladně promyšleno

- co od investiční strategie očekáváte - primárně ochranu investovaného kapitálu před zbytečnými riziky a také využití růstového potenciálu atraktivní částí trhu
- jaká rizika při takové investici podstupujete - zejména kolísání hodnoty v čase
- jakým způsobem rizika efektivně ošetřit - zejména široká diverzifikace investičního portfolia

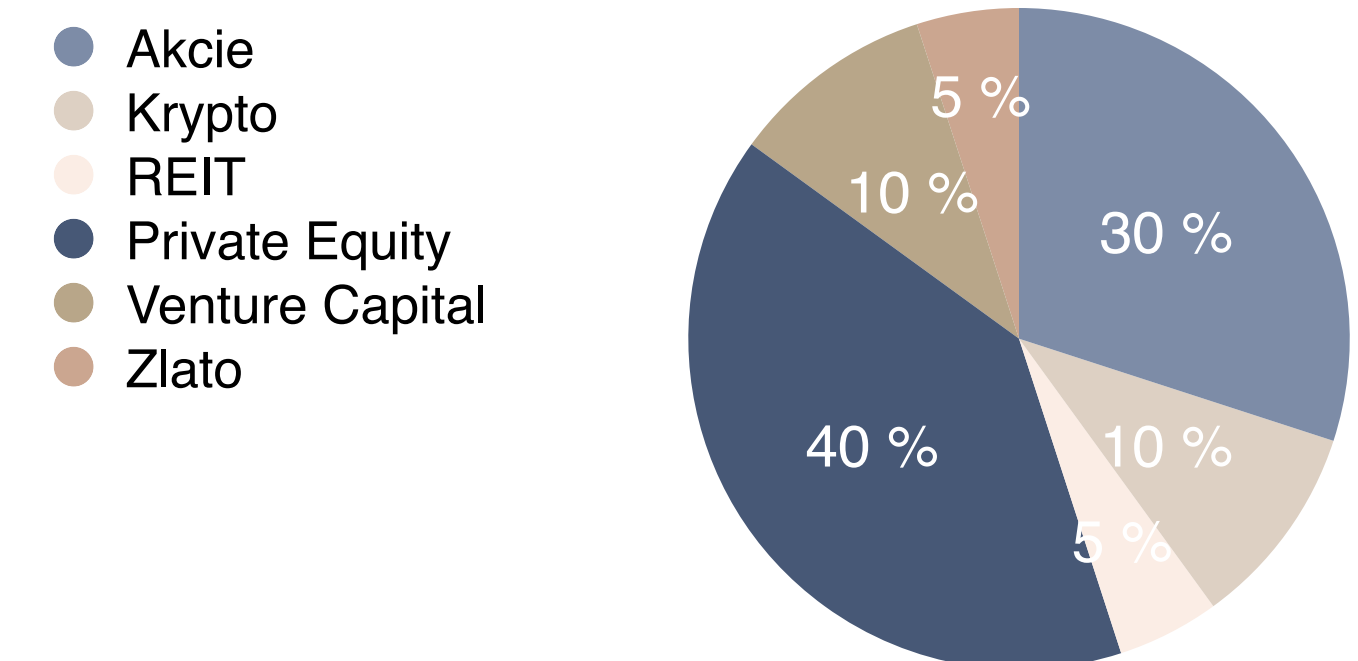
S ohledem na výše uvedené a s vědomím, že se jedná o dlouhodobou investiční strategii, **doporučujeme maximální obezřetnost při výběru jednotlivých investičních nástrojů. Využít efektivní kombinaci prostředí Public Market i Private Equity a s částí kapitálu cílit na dosažení vysokého výnosu.**

I s touto investiční strategií zažijete v průběhu příštích desítek let velké množství korekcí v rozsahu 10-25 % a s velkou pravděpodobností i několik málo významných krizí s propadem kapitálových trhů o cca 30-50 %. Jedná se o přirozené chování finančních trhů a je třeba s příchodem těchto situací počítat a být na ně připraven.

Připravená investiční strategie je koncipována tak, aby tyto propady co nejvíce eliminovala.

Základní struktura investičních aktiv

V principu může budoucí základní struktura využitých investičních aktiv vypadat například takto:



STRUKTURA MAJETKU

Při správě investičního majetku doporučujeme nespoléhat se na obecná šablonovitá řešení.

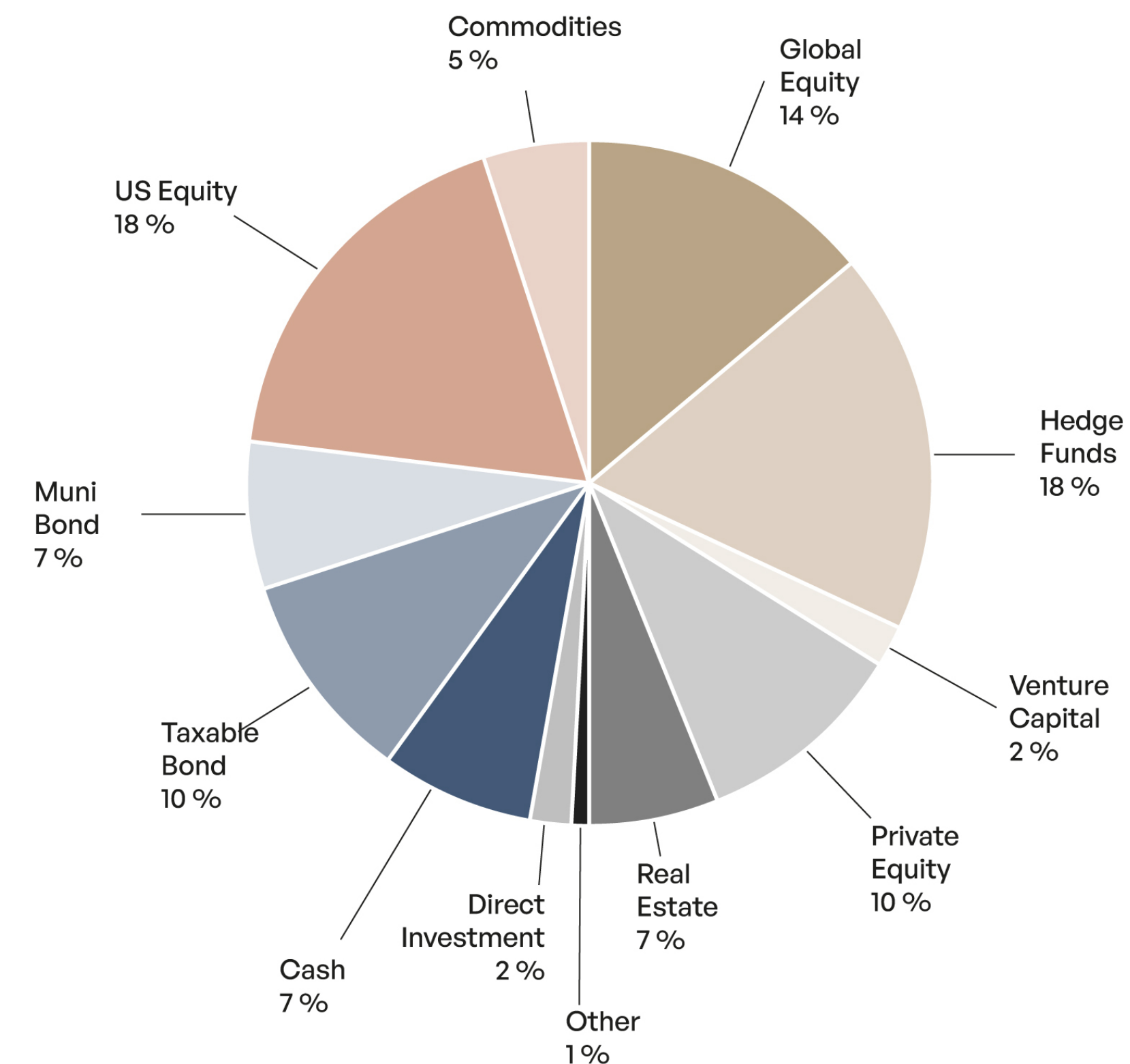
Každý z nás má odlišné životní zkušenosti a preference, odlišně postavený hodnotový rámec, jiné plány do budoucna a jiná očekávání v tom, co vlastně má investiční kapitál rodině či jednotlivci přinést.

Pro každého investora tak připravujeme individuální řešení.

Přestože se nespoleháme na obecná řešení, považujeme za důležité sledovat, jak se s investičním kapitálem ve vyspělém světě pracuje. Neustále hledáme inspiraci tam, kde mají se správou bohatství největší zkušenosti.

Zajímavý pohled vždy přináší základní struktura investičního majetku, kterou můžeme vidět u nejbohatší části populace, u tzv. UHNWI (ultra-high-net-worth individuals). Tedy u lidí, kteří vlastní investovatelný kapitál v minimální výši 30 milionů dolarů.

Asset allocation of the Super-Rich



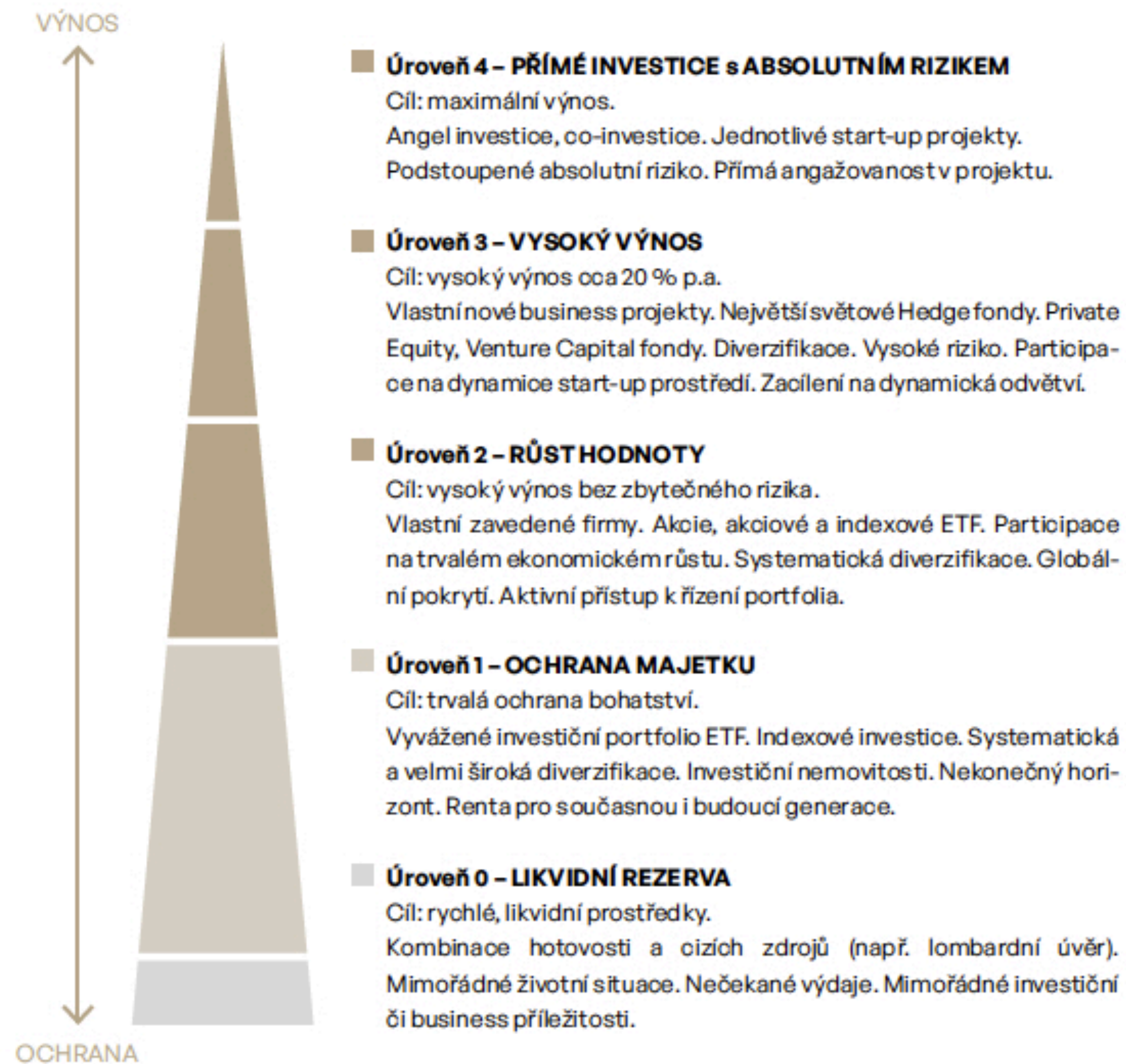
Zdroj:Forbes.com, Sušánka & partneři

Základní filozofie strukturování investičního kapitálu

Na následujících stranách přinášíme **praktický model** strukturování rodinného majetku způsobem, který pokryje veškeré potřeby a očekávání. Model, který dá Vašemu majetku jasnou strukturu a řád.

- Stěžejním cílem modelu je přinést **základní filozofii dlouhodobé práce s rodinným majetkem a systematickou majetkovou strukturu**.
- Systém majetkové struktury tvoří **základní návod**, jak nad jednotlivými složkami majetku přemýšlet a jakou mají **v celkové struktuře roli**. Díky tomu jsme schopni **vybírat správné investiční nástroje**, které vhodně „naplní“ jednotlivé složky struktury. Celá majetková struktura pak funguje jako puzzle složené ze správně zvolených, vzájemně se doplňujících dílků.
- Popsaná majetková struktura umožňuje postupovat v myšlenkovém procesu i praktickém životě **od obecného ke konkrétnímu, tedy od definovaného celku k jeho jednotlivým částem**.
- Majetková struktura znázorněná v podobě pyramidy se **inspihuje v psychologii Maslowovou hierarchií potřeb**. Staví se od spodních pater, která zajišťují základní potřeby, po nejvyšší úroveň.
- Díky tomuto postupu **víme, jaké investiční nástroje potřebujeme** do majetkové struktury pořídit.
- Díky tomuto postupu **předcházíme situacím**, kdy se nahodile nakupují investiční aktiva, která jednotlivě mohou dávat smysl, ale netvoří smysluplný celek.
- Díky tomuto konceptu jsme schopni vymezit, jaká část kapitálu je určena pro ochranu a **trvalé zachování hodnoty majetku** a jak s tímto kapitálem investičně nakládat, aby se na něj rodina mohla spolehnout za jakéhokoliv ekonomického vývoje. Nezbytnou podmínkou je zde **naprostá eliminace rizika nevratné ztráty** investovaných prostředků.
- Se zbývajícím částí majetku pak můžeme pracovat s cílem **dosahování dynamického růstu hodnoty**, včetně využití velmi rizikových investičních nástrojů.

ZÁKLADNÍ RÁMEC STRUKTURY MAJETKU



Zdroj: Sušánka & partneři

Při tvorbě investiční strategie jsou vždy užitečná schémata majetkové struktury.

Na základě našich praktických zkušeností a inspirace získané při komunikaci s předními světovými privátními bankami jsme pro práci s investičním kapitálem připravili schéma víceúrovňové investiční strategie.

Schéma není všelékem a není aplikovatelné na každého jednotlivého investora či rodinu. Ve většině případů se však osvědčilo jako velmi praktický pomocník.

Základní doporučená struktura Vašeho investičního kapitálu



SUŠÁNKA
& PARTNEŘI

Multi
Family
Office

Private
Wealth
Advisory

Úroveň 3, vysoký výnos

Nejvýznamnější část investičního kapitálu. Kapitál, se kterým můžeme dlouhodobě systematicky pracovat s cílem dosahování nadstandardních výnosů a dlouhodobého dynamického růstu hodnoty. Primární využití diverzifikovaných, nej kvalitnějších Private Equity a Venture Capital fondů.

Úroveň 1, ochrana kapitálu

Kapitál, na který se rodina může spolehnout. Schopnost zajistit rodině požadovanou roční rentu v nekonečném horizontu. Široce diverzifikovaná strategie orientovaná na zajištění stabilního příjmu (renty) a růst hodnoty.

VÝNOS

OCHRANA

Úroveň 4, přímé investice

Kapitál s ochotou podstoupit riziko nevratné ztráty. V úvodní fázi nebudeme využívat. Pravděpodobně zařadíme v pozdější fázi spolupráce.

Úroveň 2, růst hodnoty

Kapitál, se kterým můžeme dlouhodobě systematicky pracovat. Diverzifikovaná strategie orientovaná na dlouhodobý růst hodnoty. Zaměření na atraktivní sektory ekonomiky, převážně prostředí Public Market.

Úroveň 0, rezerva

Kapitál pokrývající roční potřeby rodiny. Spořicí účty v bance.

Likvidní rezerva

Komentář k doporučení:

Likvidní rezerva slouží pro případ nečekaných výdajů či potřebě mít ihned k dispozici finanční prostředky. **Obvykle doporučujeme likvidní rezervu v objemu 3-12 měsíčních výdajů** dle zdroje příjmů, struktury majetku, výše závazků atd.

Rozhodně by rezerva neměla být menší. Ale neměla by také být ani výrazně větší.

Hotovost, která je uložena na běžném či spořicímu účtu vlivem inflace neustále ztrácí svou hodnotu. U těchto prostředků je to akceptovatelný scénář. Pokud ale držíme rezervu příliš vysokou, zbytečně přicházíme o potenciální výnosy.

Ve Vašem případě doporučujeme držet hotovost v objemu odpovídajícímu roční potřebě rodiny:

3-4.000.000 CZK

Částka je stanovena s ohledem na zdroj příjmů, strukturu majetku a závazků a potřebu zajistit životní standard za jakékoliv životní situace.

Pro tyto prostředky nedoporučujeme vymýšlet žádné investiční nástroje. Nejdůležitější je jejich rychlá dostupnost v případě potřeby.

Za současné situace se nabízí zajímavě úročené spořicí účty či krátkodobé termínované vklady.

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Základní principy investiční strategie

Komplexní investiční strategie zahrnující PE

ZÁKLADNÍ CÍLE KOMPLEXNÍ INVESTIČNÍ STRATEGIE

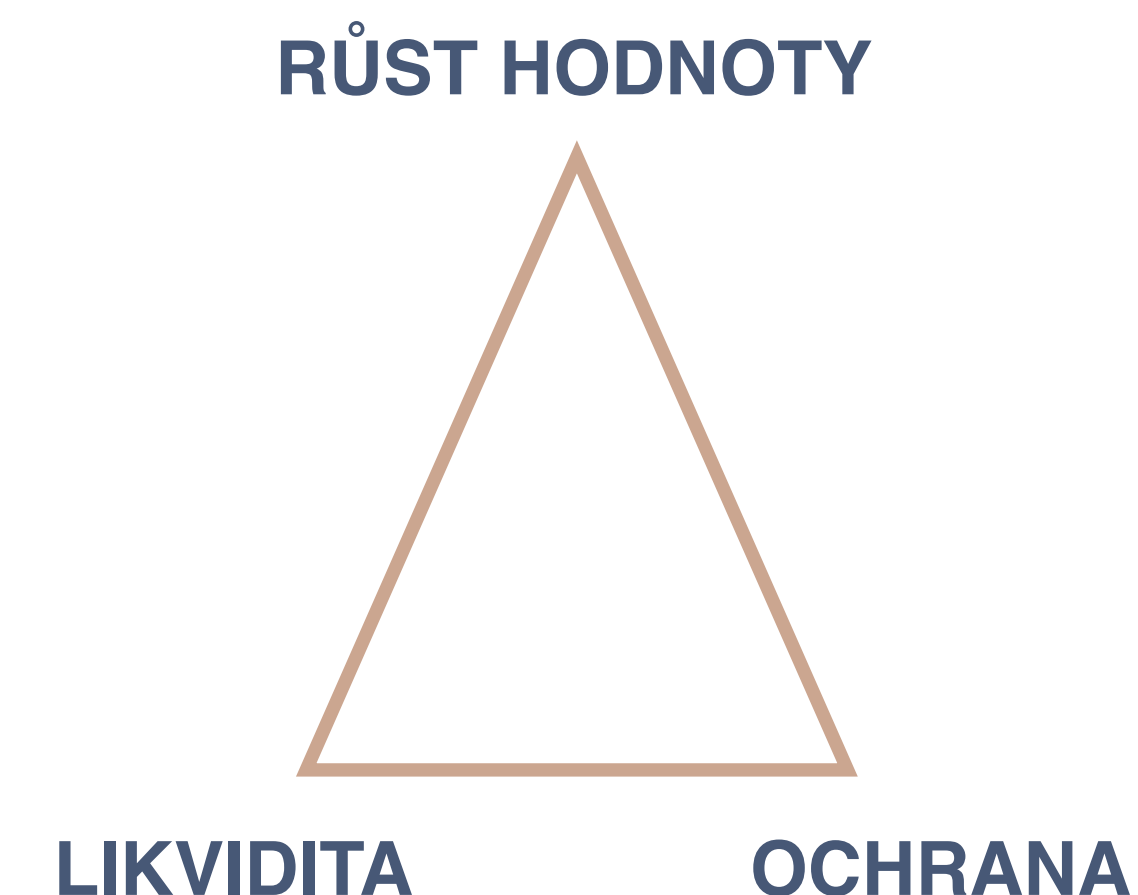
- Systematická tvorba HLAVNÍHO PILÍŘE bohatství, který může rodině přinést trvalý finanční klid.
- STRUKTURA a ŘÁD v investičním majetku - budete potkávat množství investičních příležitostí. Vždy je potřeba se zamyslet, jak zapadají do celkového rámce. Každý prvek musí mít pevně stanovenou roli v celkové strategii.
- DLOUHODOBÝ / NEKONEČNÝ horizont - přináší zcela jiný rozměr přemýšlení nad bohatstvím/financemi.

INVESTIČNÍ VLASTNOSTI KOMPLEXNÍ INVESTIČNÍ STRATEGIE

U každého investičního produktu lze posuzovat tři základní charakteristiky, přičemž platí univerzální pravidlo, že neexistuje investiční nástroj, který by současně naplňoval všechna tři požadovaná kritéria:

- Dlouhodobý **RŮST HODNOTY** investičního kapitálu s ambicí vysokého zhodnocení.
- **OCHRANA** před zbytečnými investičními riziky a zejména před nevratnou ztrátou investičního kapitálu a volatilitou v době krize (prudký propad hodnoty).
- **LIKVIDITA**, dostupnost kapitálu v případě potřeby.

Komplexní investiční strategii zahrnující jak svět Public Market, tak Private Equity lze sestavit tak, aby na úrovni celku splňovala všechna tři kritéria.



Základní filozofie investiční strategie

Investiční strategie je sestavena dle Vašeho očekávání tak, aby byly naplněny čtyři základní funkce:

- Ochrana
- Zhodnocení
- Renta
- Lombardní úvěr pro financování business příležitostí

OCHRANA

- promyšlená celková konstrukce strategie
- kombinace prostředí Public Market a Private Equity
- široká diverzifikace uvnitř každého investičního prostředí
- výběr z nej kvalitnějších aktiv a investičních nástrojů, které jsou na globálním trhu k dispozici

ZHODNOCENÍ

- zbytečně se nevzdávat ambice dosažení atraktivního výnosu
- konzervativní nástroje zahrnout, až přijde opodstatněný důvod
- významně zahrnout prostředí Private Equity s potenciálem vyššího zhodnocení
- v malé míře zahrnout prostředí Venture Capital
- celková strategie by měla mít ambici dlouhodobého průměrného výnosu přes 10 % p.a.

RENTA

- kdykoliv možnost zahájit čerpání renty pro potřeby rodiny
- možnost velké variability, výběr z více typů aktiv, odkud je možno rentu čerpat dle aktuálních podmínek = vyšší efektivita
- do budoucna možnost čerpat další rentu pro případné charitativní či jiné projekty

LOMBARDNÍ ÚVĚR

- budeme využívat s obezřetností
- budeme využívat efektivně
- budeme využívat pro zainvestování příležitostí, na které bude třeba rychle reagovat
- budeme využívat pro případné business příležitosti

Všechny tyto prvky lze v maximální míře využít pouze při spolupráci s největšími světovými privátními bankami.

Proč nespolehneme jen na Public Market a zahrnujeme Private Equity

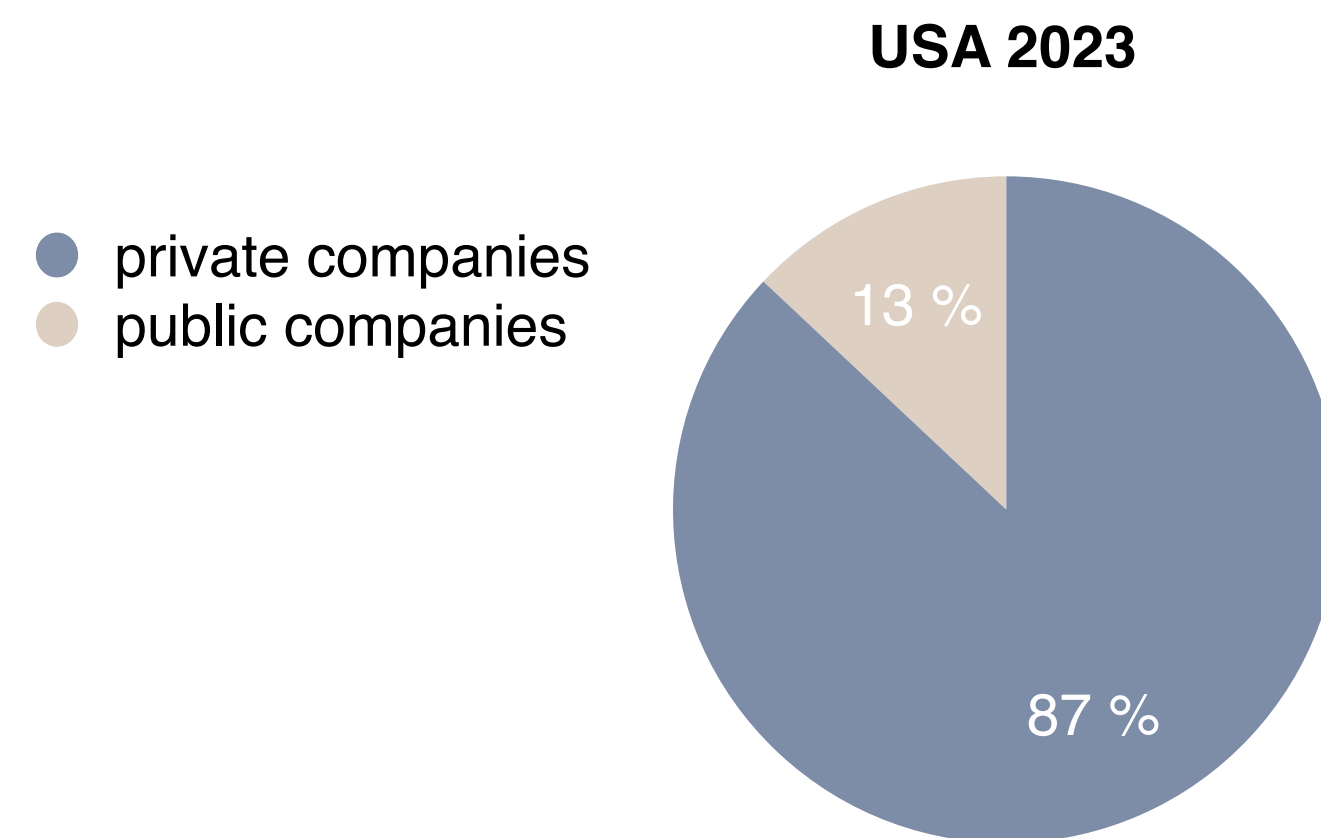


SUŠÁNKA
& PARTNEŘI

Multi
Family
Office

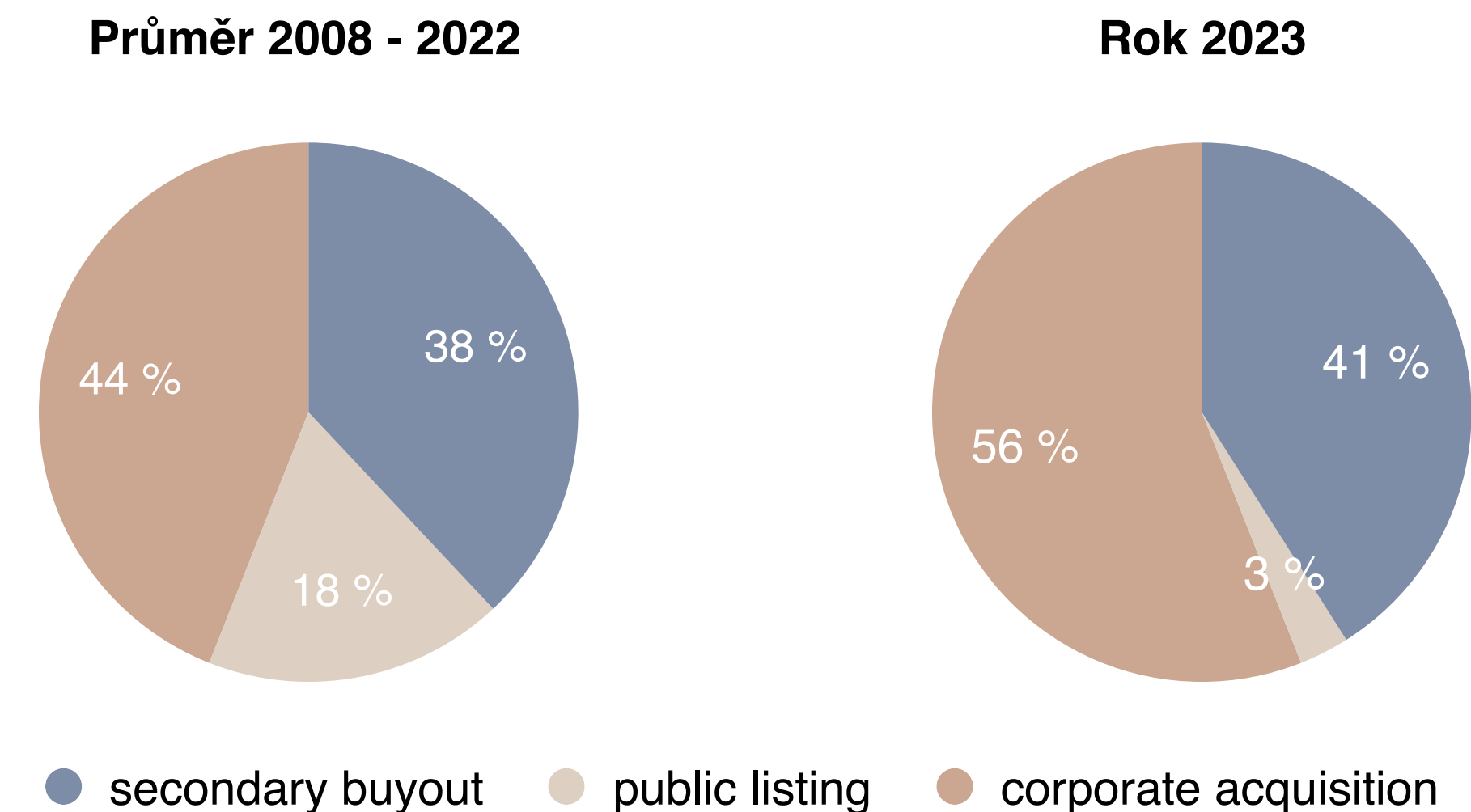
Private
Wealth
Advisory

Podíl firem v USA s tržbami většími než 100 mil. USD



Zdroj: Apollo, S&P Capital IQ, Sušánka & partneři

Měnící se trend exit strategií v Private Equity



Zdroj: J.P.Morgan Asset Management, Sušánka & partneři

Prostředí Private Equity nabízí významně více atraktivních investičních příležitostí a vhodně se s investicemi na Public Market doplňuje.

Kombinace Public Market a Private Equity

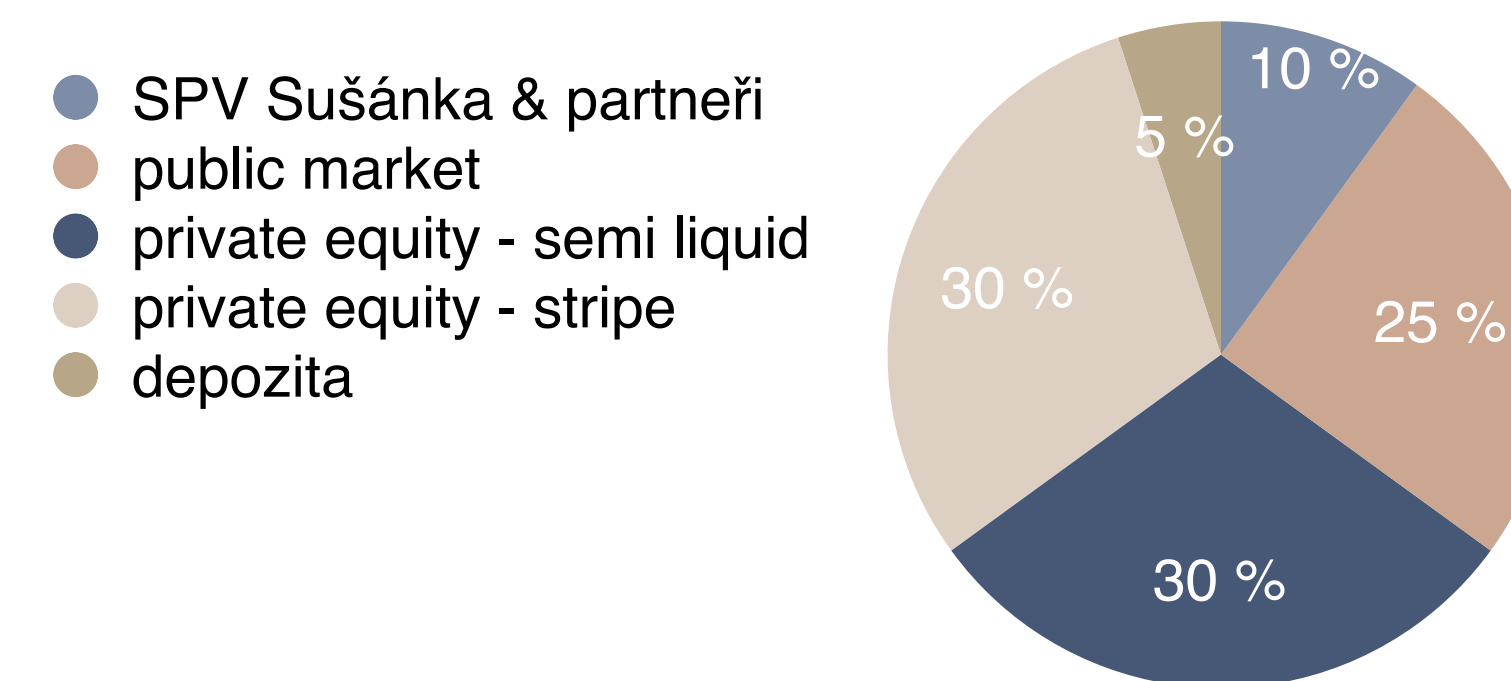
PUBLIC MARKET

- princip pasivního investování
- svezení se s makroekonomickým vývojem
- silný vliv psychologie trhu a emocí = velká volatilita
- prostor pro kvalitní diverzifikaci
- vnitřní struktura portfolia pod kontrolou
- likvidita = možnost kdykoliv zpeněžit
- rychlá realizace úprav strategie
- akcie - dluhopisy - ETF
- **potenciál 6-10 % p.a. (medián 7-8 % p.a.)**

PRIVATE EQUITY

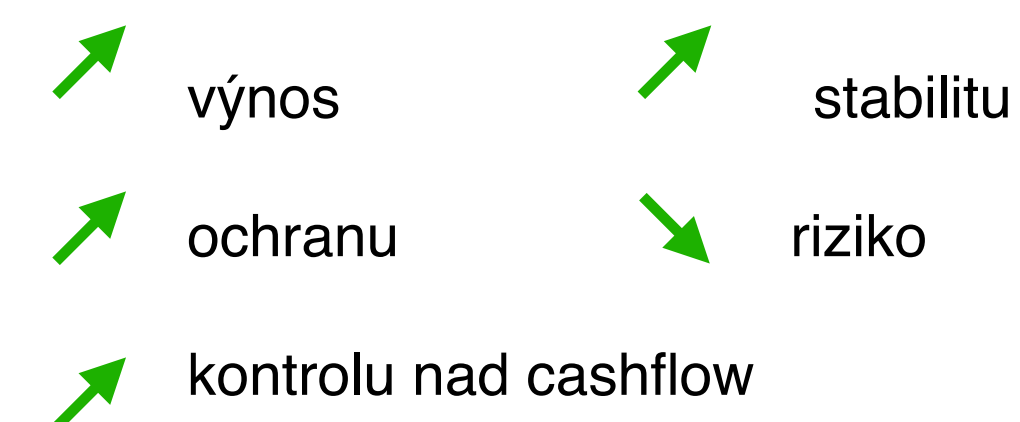
- princip aktivistického investování
- vysoká odbornost a specializace manažerského týmu
- jasně definovaný cíl jednotlivých investic (X-násobek do Y let)
- stabilnější výkonnost v době globálních krizí
- vyšší požadovaný kapitál
- prostor pro kvalitní diverzifikaci
- dluhové - equity - projektové nástroje
- buyout - PE growth - secondaries - real estate - infrastructure - ...
- **potenciál 10-20 % p.a. (medián 14-16 % p.a.)**

PŘÍKLAD ZÁKLADNÍ STRUKTURY STRATEGIE



- individuální přístup
- s ohledem na strukturu vlastních business aktivit
- s ohledem na definované dlouhodobé cíle
- s ohledem na investiční rizikový profil

SPRÁVNÁ KOMBINACE PŘINESE



Váš majetek si zaslouží nejvyšší kvalitu globální úrovně

Budete se setkávat s velkým množstvím investičních příležitostí, které Vám budou aktivně nabízeny, případně doporučovány z Vašeho sociálního okolí.

Bude se často jednat o realitní projekty (ve střední Evropě nebo v lokalitách jako Dubaj, SAE, Katar apod.), tuzemské FKI fondy (Fondy kvalifikovaných investorů), investice do lokálních startupů apod.

Kolem většiny z těchto příležitostí bude vystaven atraktivní příběh. Při detailní analýze však obvykle zjistíme velmi rizikové faktory, které zvyšují pravděpodobnost nevratné ztráty investovaného kapitálu.

Neznamená to, že jsou tyto investiční příležitosti automaticky špatné. Z logiky věci jsou však výrazně rizikovější, než investice od nejsilnějších investičních společností v globálním měřítku, které mají k dispozici nej kvalitnější týmy z jednotlivých oborů.

U jednotlivých příležitostí, se kterými se budete setkávat, doporučujeme:

- nechat projít detailní analýzou, zejména s ohledem na rizikovost - nepodstupují zbytečné riziko nevratné ztráty?
- zvážit, zda dávají smysl s ohledem na celkovou investiční strategii - zapadají jako vhodný dílek do celkové strategie?

Velká švýcarská banka jako správný partner

ZÁKLADNÍ PARAMETRY

- Jeden z největších správců majetku na světě.
- Systémově významná banka - Švýcarsko, Evropa, svět.
- Bezpečný obchodní model banky - primárně správa bohatství.
- Přístup k nej kvalitnějším investičním nástrojům od nejvýznamnějších světových investičních společností - KKR, CVC, Blackstone, Brookfield, Thoma Bravo, Pimco, Carlyle, atd.
- Výrazně nižší ticket do jednotlivých PE fondů. U těchto fondů je obvyklý minimální ticket od 1 mil. USD. Prostřednictvím banky od 150 000 - 250 000 USD.
- Přísná selekce ze strany banky a výběr těch nejlepších investičních příležitostí.
- Tvůrce trhu - viz open ended private equity fondy.
- Rozsah a kvalita služeb odpovídající faktu, že se stará o velké množství lidí s majetkem větším než 1 mld. USD.
- Globální působnost.
- Nadstandardní vlastní research a analytický team.

POZNÁMKA:

- ➡ Minimální požadovaný kapitálový limit ze strany banky je 5 mil. CHF/USD/EUR.
- ➡ Lze otevřít i s menší částkou, pokud je reálný plán pro naplnění minimálního požadovaného objemu v krátkodobém horizontu a potenciál pro další rozvíjení investičního kapitálu v bance.
- ➡ V případě nesplnění požadovaného limitu raději od počátku pracovat s menší bankou, která požaduje nižší minimální limit.

Proč spolupracovat se Sušánka & partneři

Prostředí švýcarského privátního bankovníctví:

- znalost jednotlivých bank
- silný mandát a silná vyjednávací pozice
- výhodné podmínky pro klienty Sušánka & partneři
- přístup k know-how a research

Vysoká odbornost:

- Public Market
- Private Equity / Venture Capital

Zkušenosti:

- klienti s kapitálem ve stovkách milionů CZK

Charakter spolupráce se Sušánka & partneři:

- odměna primárně ze zisku = společný zájem
- motivace k permanentnímu hledání nejvhodnější cesty
- servisní organizace In Investments a.s.

Mimořádné investiční příležitosti:

- SPV
- Private Equity / Venture Capital
- globální prostředí

Diverzifikace investičního kapitálu:

- různé jurisdikce
- správci a investiční společnosti

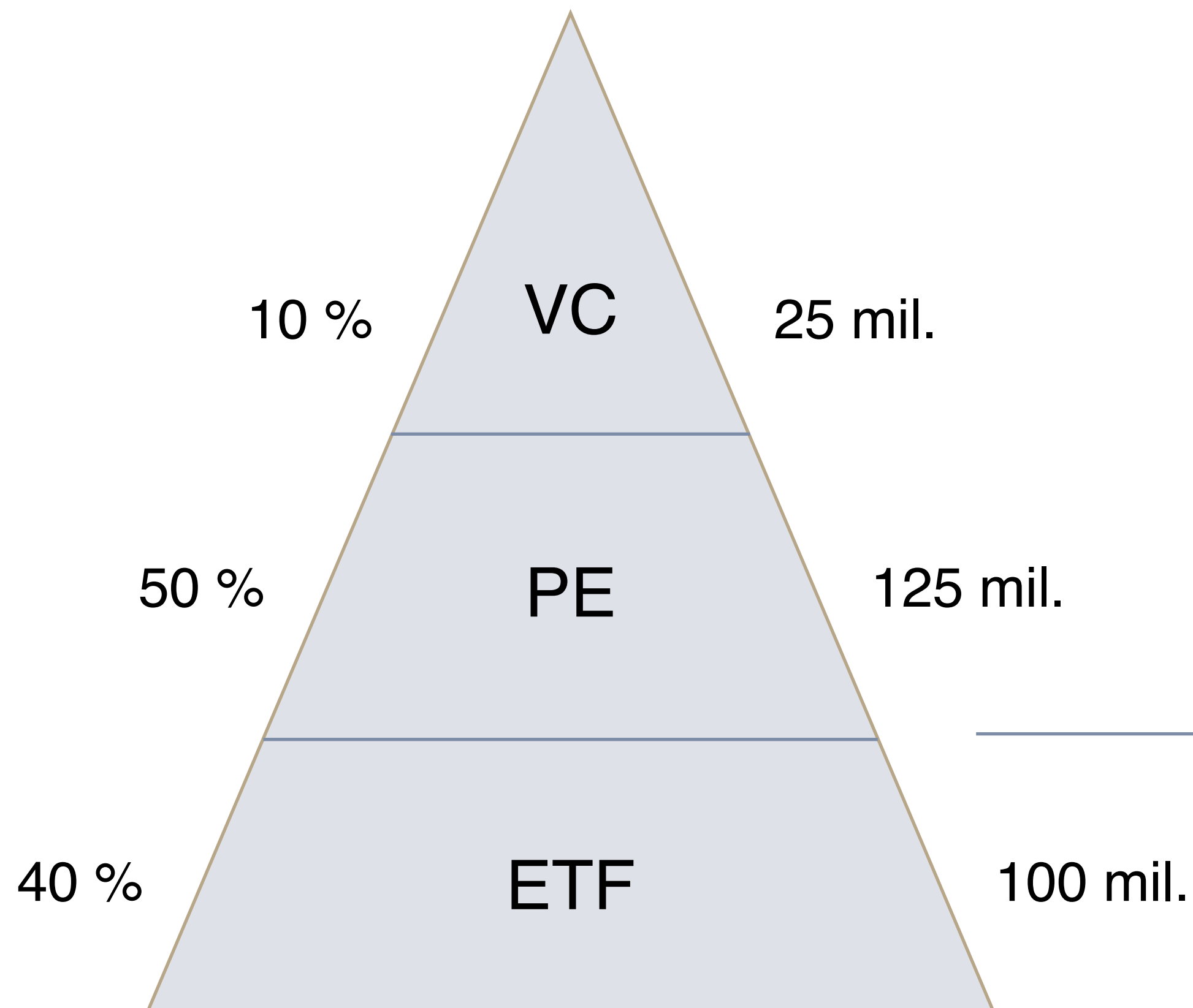
Připravujeme vstup do Singapuru:

- investiční příležitosti v JV Asii
- přístup k nejvýznamnějším US bankám (J. P. Morgan, Morgan Stanley)
- investiční příležitosti v US Venture Capital
- life-style: pobytová víza, bydlení, studium pro děti, ...
- business: založení firmy, uvedení na trh, ...

Základní principy aplikované na Vaší investiční strategii

Cílové rozložení prvotního kapitálu

Pracujeme s konzervativním očekáváním prostředků k zainvestování ve výši **250 000 000 CZK**. Máme připravené řešení pro případ vyššího vstupního kapitálu.



PE/VC strategie s kapitálem 150 mil. CZK bude mít za úkol dlouhodobý růst hodnoty.

Základ bude tvořit vždy Private Equity prostředí.

Venture Capital budeme používat pro smysluplné doplnění základní PE strategie.

ETF strategie s kapitálem 100 mil. CZK je schopna v nekonečném horizontu pokrýt potřebu rodiny (roční renta 3-4 mil. CZK).

Jakýkoliv další kapitál tak můžeme, ale nemusíme do ETF strategie směřovat.

Základní role jednotlivých portfolií však nebude brána jako dogma.

Také ETF strategie je sestavena tak, aby se podílela na růstu hodnoty. Také PE strategii bude možno využít pro čerpání renty.

Základní parametry ETF strategie - 100 000 000 CZK

ZÁKLADNÍ PARAMETRY pro první roky:

- Pouze akcie a REIT
- Žádné dluhopisy
- Žádné dividendy

KOMBINACE DVOU PORTFOLIÍ:

Dynamické portfolio, 60 000 000 CZK

- Široká diverzifikace
- Fokus na stabilitu portfolia
- Opatrnější přístup
- Hodnotové akcie
- Participace na globálním ekonomickém růstu
- Fokus na klíčové trhy (USA, Japonsko, Evropa)

Adventure portfolio, 40 000 000 CZK

- Odvážnější přístup
- Fokus na vysoký výnos, ambice porazit S&P 500
- Základem Nasdaq, Small Cap, S&P
- Doplněno o vybrané segmenty ekonomiky s potenciálem nadvýnosu v příštích 10 letech

VÝHODY/NEVÝHODY ETF strategie

- + Likvidita.
- + LTV pro lombardní úvěr.
- + Možnost rychle reagovat na změny prostředí (geopolitika, makroekonomika, ...) úpravou portfolia.
- + V případě potřeby možnost kdykoliv změnit na dividendovou, či konzervativnější strategii.
- + Nízkonákladové produkty.
- + Registrace v Evropě (vyhnutí se riziku US dědické daně)
- + Pouze produkty od největších globálních investičních společností (BlackRock, Vanguard, Invesco, atd.).
- Vysoká volatilita.
- Psychologie trhu.
- V době globální krize i víceleté období v poklesu hodnoty.

Základní parametry PRIVATE EQUITY strategie - 125 000 000 CZK



SUŠÁNKA
& PARTNEŘI

Multi
Family
Office

Private
Wealth
Advisory

ZÁKLADNÍ PARAMETRY pro první roky:

- Postupné budování široce diverzifikované strategie
- Zacílení na různé segmenty Private Equity (Buyout, Private Credit, Infrastructure, Real Estate, ...)
- Vždy využití nejlepších příležitostí, zapadajících do vznikající strategie.
- Po několika letech vznikne perpetum mobile bez potřeby investovat další vlastní kapitál.
- Celý mechanismus bude generovat každoroční cashflow.

KOMBINACE DVOU STRATEGIÍ:

Semi-liquid (open-ended) PE fondy, 75 000 000 CZK

- Nejpozději po dvou letech možnost pravidelného výběru financí.
- Dodává likviditu PE strategii = větší variabilita.
- Akceptováno jako LTV pro lombardní úvěr.
- K dispozici i dividendové tituly (v případě, že dává smysl).

Stripe (obvykle 10 leté) PE fondy, 50 000 000 CZK

- Cíl vytvořit „perpetum mobile“ - viz následující strana.
- Zainvestování 10-12 mil. ročně (400-500 000 EUR) - rozloženo do dvou různých produktů.
- Po 8-10 letech vznikne nekonečný mechanismus, který bude každoročně generovat hotovost pro reinvestování a výrazný výnos.

VÝHODY/NEVÝHODY PRIVATE EQUITY strategie

- + LTV pro lombardní úvěr - částečně.
- + Příležitost pro výrazný nadvýnos v porovnání s Public Market.
- + Větší stabilita hodnoty v porovnání s Public Market v době krizí.
- + Prostřednictvím SWI banky přístup k nejatraktivnějším produktům ze světa PE.
- Omezená likvidita (díky semi-liquid produktům dostatečná).

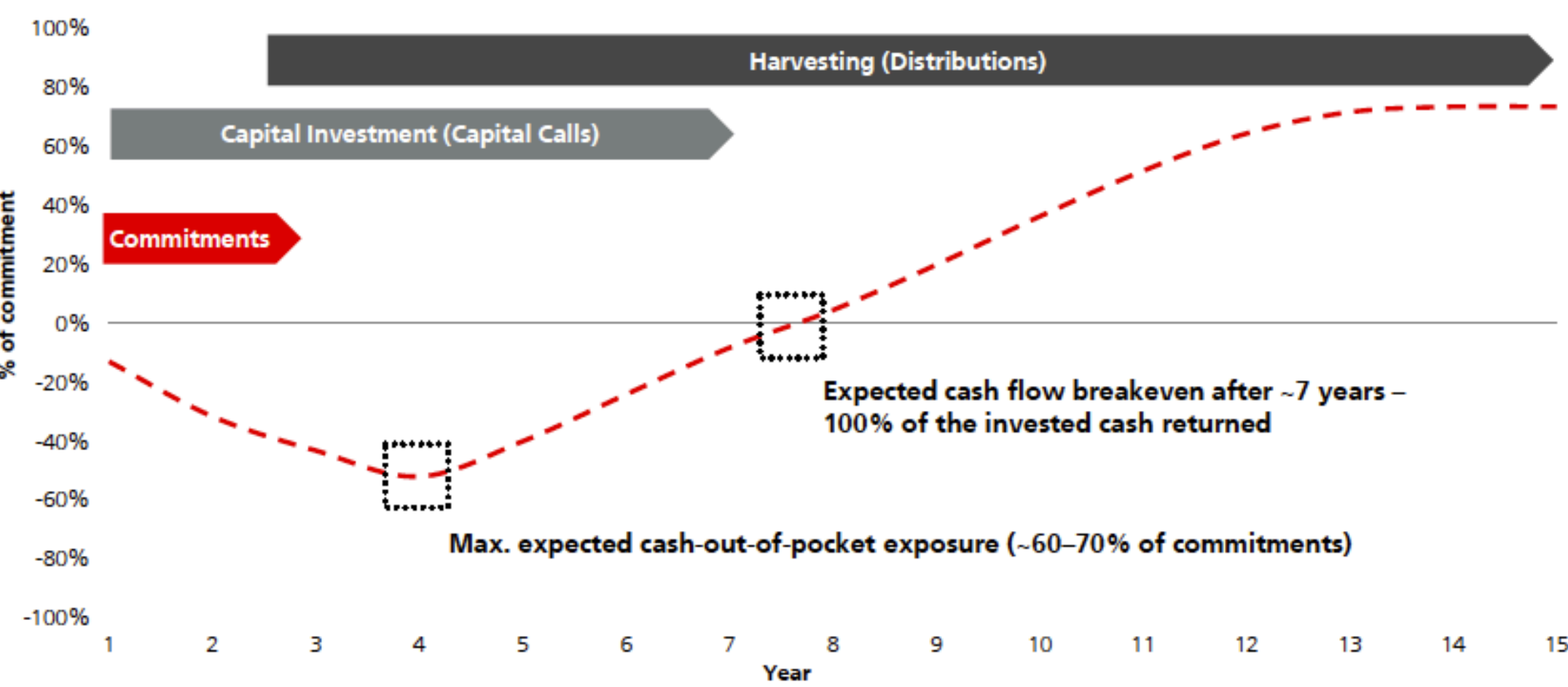
PRIVATE EQUITY strategie - STRIPE perpetuum mobile

OČEKÁVANÝ TOK KAPITÁLU V RÁMCI JEDNOHO FONDU

Efficient use of capital

Relatively low net cash requirement coupled with an accelerated break-even

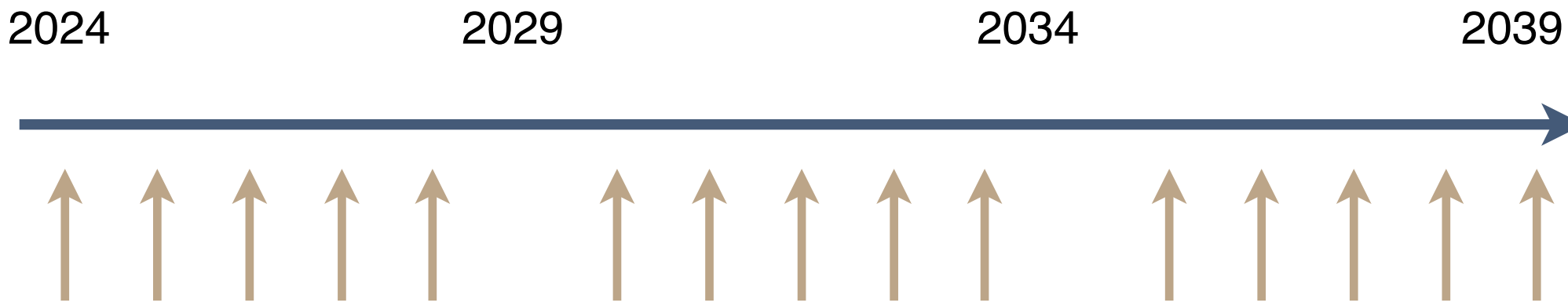
Anticipated cash flow profile⁹



Zdroj: UBS

Je třeba počítat s tím, že u každého jednotlivého fondu bude harmonogram cashflow odlišný.
Proto bude třeba velmi obezřetně plánovat práci s cashflow pro jednotlivé capital cally a efektivně si vypomáhat lombardním úvěrem.

TOK KAPITÁLU PŘI BUDOVÁNÍ STRIPE PORTFOLIA



Pro prvních 5 let využijeme 50 mil. CZK z prvotního investovaného kapitálu.

Druhé pětileté období bude kombinovat tři různé zdroje kapitálu:

- výnosy z ETF a semi-liquid
- první výnosy ze STRIPE
- lombardní úvěr

Od 11.roku by se již měl mechanismus plně samofinancovat z výnosů předchozích STRIPE

Základní parametry VENTURE CAPITAL strategie - 25 000 000 CZK

ZÁKLADNÍ PARAMETRY:

- Ze všech tří částí (ETF, PE, VC) doporučujeme řešit až jako poslední.
- Během příštích dvou let se seznamovat s prostředím a s konkrétními VC fondy dle našeho doporučení.

MOŽNÁ KOMBINACE DVOU VENTURE CAPITAL fondů:

Fond 1, 12 500 000 CZK

- Pre-seed a Seed fáze.
- CEE region.

Fond 2, 12 500 000 CZK

- Buy-out strategie.
- Global.

VÝHODY/NEVÝHODY VENTURE CAPITAL strategie

- + Potenciál nejvyššího výnosu.
- + Možnost podílet se na rozvoji „nové ekonomiky“ v regionu CEE.
- + Příležitost pro přímé co-investice s VC fondem do konkrétního startupu.
- Likvidita.
- Krátká historie CEE VC fondů.

Harmonogram zainvestování

HARMONOGRAM UVOLŇOVÁNÍ OČEKÁVANÉHO INVESTIČNÍHO KAPITÁLU

Očekávaný termín	Projekt	Očekávaný získaný kapitál	Kapitál kumulativně
2024	Projekt A	40 000 000	40 000 000
2024 (05/2025)	Projekt B	30 000 000	70 000 000
01/2026	Projekt C	90 000 000	160 000 000
04/2026	Projekt D	70 000 000	230 000 000
CELKEM			

Strategie je připravena pro investovatelný kapitál 250 000 000 CZK.

Tento přehled se drží konzervativnějších odhadů. Může se stát, že exity přinesou o něco méně kapitálu, než kalkulovaných 250 mil.

V takovém případě budeme společně hledat cestu k nejefektivnějšímu doplnění kapitálu.

- buď může proběhnout částečný exit z kryptoaktiv (či jiných zdrojů)
- nebo můžeme vyčkat na první výnosy ze zainvestované strategie.

V každém případě počítáme, že dílčí kroky strategie budeme upravovat dle aktuálního vývoje.

Harmonogram rozložení jednotlivých tranší

2024, Projekt A, 40 000 000 CZK

2024 (05/2025), Projekt B, 30 000 000 CZK



Rozložení kapitálu:

10 000 000 CZK - ETF Dynamická strategie

- základ likvidního portfolia
- základ pro práci s lombardním úvěrem

25 000 000 CZK - PE semi-liquid strategie

- chceme brzy dosáhnout likvidity i v této oblasti
- další posílení možnosti čerpat lombardní úvěr

5 000 000 CZK - PE STRIPE strategie

- kapitál pro první cally do prvních dvou STRIPE vybraných v roce 2024



Rozložení kapitálu:

10 000 000 CZK - ETF Dynamická strategie

- pokračujeme v budování likvidního portfolia
- posilujeme možnosti práce s lombardním úvěrem

15 000 000 CZK - PE semi-liquid strategie

- pokračujeme v budování
- posilujeme možnosti práce s lombardním úvěrem

5 000 000 CZK - PE STRIPE strategie *

- další kapitál pro první cally do prvních dvou STRIPE vybraných v roce 2024

* pozn.: Pokud bude plán svolávání peněz do STRIPů pozvolný, můžeme těchto 5 mil. CZK alokovat do jiných částí strategie. Stripy bychom pak posílily z dalších uvolněných zdrojů. Budeme reagovat na podmínky jednotlivých produktů, očekávané uvolňování prostředků pro investice a tržní podmínky.

Harmonogram rozložení jednotlivých tranší

01/2026, Projekt C, 90 000 000 CZK

04/2026, Projekt D, 70 000 000 CZK



Rozložení kapitálu:

- 25 000 000 CZK - ETF Dynamická strategie
 - pokračujeme v budování likvidního portfolia
- 20 000 000 CZK - ETF Adventure strategie
 - začínáme investovat druhé, odvážnější portfolio
- 35 000 000 CZK - PE semi-liquid strategie
 - dokončujeme zainvestování semi-liquid strategie
- 10 000 000 CZK - PE STRIPE strategie
 - kapitál pro další cally do STRIPů vybraných v letech 2024 a 2025



Rozložení kapitálu:

- 15 000 000 CZK - ETF Dynamická strategie
 - dokončujeme zainvestování ETF Dynamická strategie
- 20 000 000 CZK - ETF Adventure strategie
 - dokončujeme zainvestování ETF Adventure strategie
- 30 000 000 CZK - PE STRIPE strategie *
 - chystáme kapitál pro další investiční tranše do rostoucího počtu STRIPů
- 5 000 000 CZK - CEE VENTURE CAPITAL
 - první call do vybraných VC fondů.

* pozn.: Budeme reagovat na očekávaný harmonogram svolávání peněz a s kapitálem čekajícím na zainvestování budeme aktivně pracovat.

Alternativní, rozšiřující možnosti

Zapojení segmentu Direct Investment od švýcarské banky XY



SUŠÁNKA
& PARTNEŘI

Multi
Family
Office

Private
Wealth
Advisory

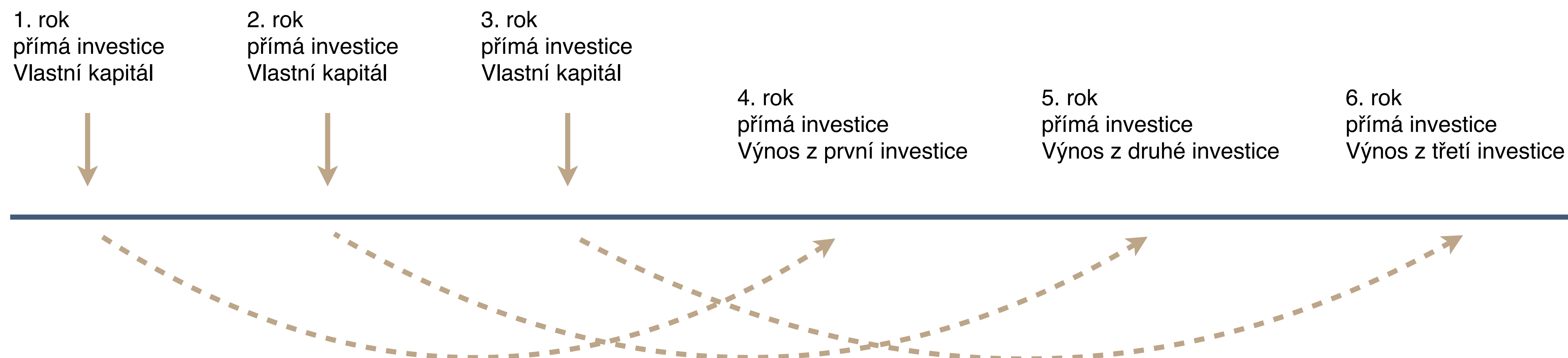
Při budoucím růstu hodnoty investičního kapitálu doporučujeme diverzifikaci strategie do druhé banky. Nabízí se banka XY, která může celou investiční strategii rozšířit o nový prvek, ve kterém je tato banka velmi dobrá. Jedná se o krátkodobé 3-5 leté přímé investice (Direct Investment).

Jedná se o přímé investice do unikátních projektů, do kterých investuje vlastní kapitál i banka samotná (její vlastníci) a nabízí pro klienty své banky prostor pro co-investici.

Základní rysy strategie využití banky EDR:

- Dává smysl s kapitálem 50 000 000 CZK (2 mil. EUR)
- 1/2 kapitálu zainvestována do ETF strategie pro získání přístupu k lombardnímu úvěru, který pomůže rychle reagovat na otevřené příležitosti
- 1/2 kapitálu postupně, během 3 let zainvestována do vybraných Direct Investment
- Cílem práce s Direct Investment je vytvořit nové nekonečné perpetuum mobile, tentokrát s 3 letým cyklem.

Banka obvykle otevírá cca 4 takové příležitosti ročně. Horizont nejčastěji 3 roky. Cílený minimální net IRR obvykle 12 % p.a.



SPV, mimořádné investiční příležitosti od Sušánka & partneři

AMBICE

Přinášet klientům Sušánka & partneři mimořádné investiční příležitosti, ke kterým je z Evropy složitý přístup.

Malé množství příležitostí, ale z nejkvalitnějších investičních příležitostí z globálního pohledu.

Pro realizace investice:

- Sušánka & partneři vyjedná v investičním fondu možnost investovat - objem v jednotkách milionů USD.
- Sušánka & partneři zřídí a bude spravovat účelovou investiční společnost (SPV), do které budou vstupovat jednotliví investoři s ticketem 200 000-400 000 USD/EUR.
- Jedním z investorů bude vždy Sušánka & partneři.

AKTUÁLNÍ PŘÍLEŽITOST

Evolution Equity Partners (<https://evolutionequity.com/>)

- US Cybersecurity Venture Capital
- Evolution Technology Fund III (final closing 04/2024) - největší cybersecurity fond - 1,1 mld. USD
- česká stopa ve společnosti: Karel Obluk (AVG, Czech Business Angel Association), prof. Michal Pěchouček

Public Market, ETF strategie

detailní informace

Klíčová doporučení ETF strategie

Investice do jiného ekonomického prostředí, orientace na vyspělé ekonomiky.

Systematická struktura investičních aktiv, která dodá větší stabilitu majetku.

Široká diverzifikace, která ochrání před zbytečnými riziky.

Efektivní sestavení investičního portfolia pro maximalizaci výnosu.

Nízkonákladové produkty a minimalizace provozních nákladů.

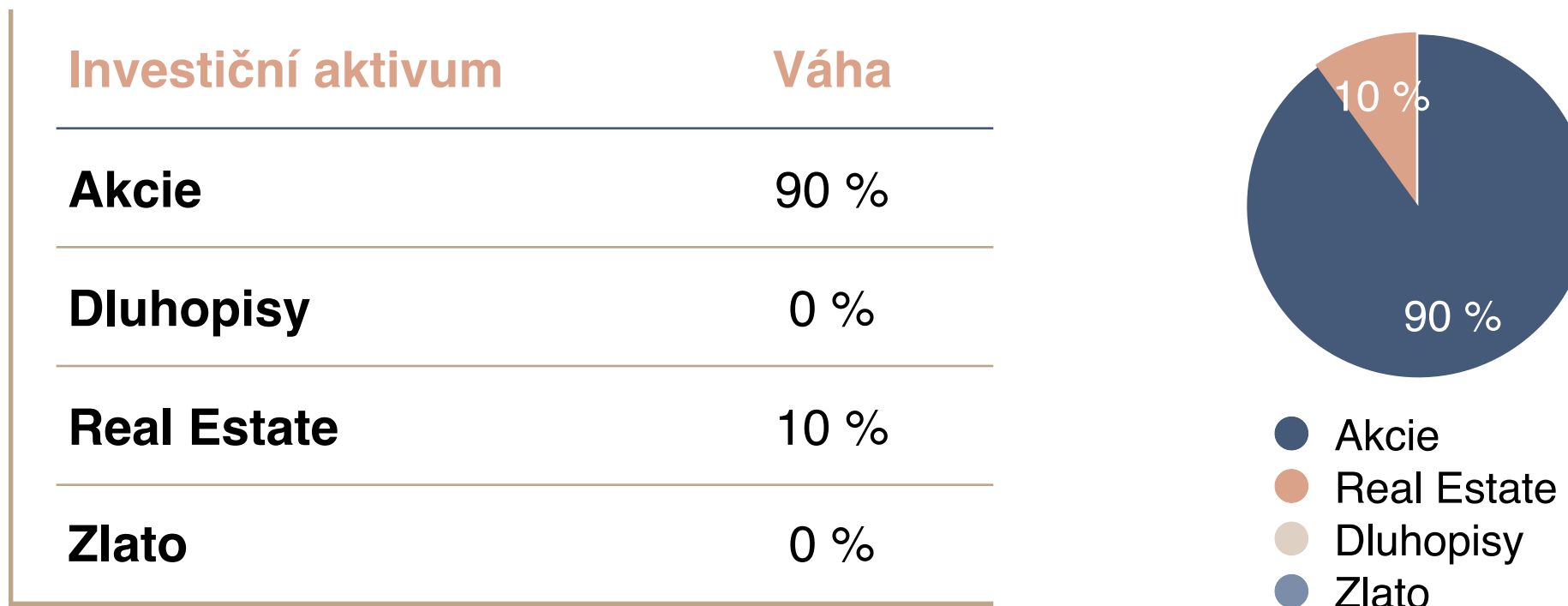
Participace na globálním ekonomickém růstu v kombinaci se zacílením na vybrané segmenty ekonomiky s potenciálem zajímavých výnosů.

Harmonogram zainvestování ETF strategie

Očekávaný termín	Zdroj kapitálu	Dynamická strategie	Adventure strategie
2024	Projekt A	10 000 000	0
2024 (05/2025)	Projekt B	10 000 000	0
01/2026	Projekt C	25 000 000	20 000 000
04/2026	Projekt D	15 000 000	20 000 000
CELKEM		60 000 000	40 000 000

Základní struktura investičního portfolia

Dynamické portfolio:



Očekávaný výnos

- Nominální výnos portfolia **7 % p.a.** (po odečtení všech nákladů)
- Očekávaná průměrná inflace 2,5 %
- Reálný výnos 4,5 % p.a. (po odečtení inflace)

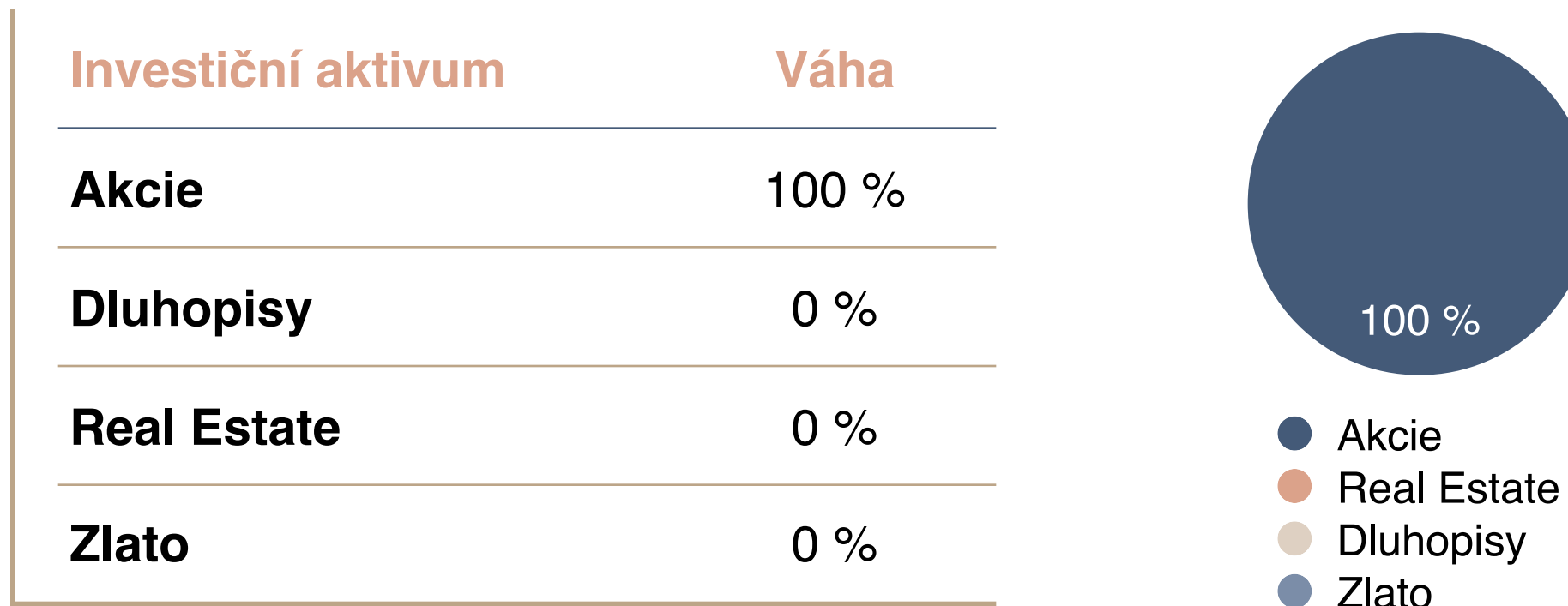
Očekávaná volatilita

- Obvyklé kolísání hodnoty o 5-20 %
- V době globální krize možný dočasný pokles o 30-50 %.

Zacílení Dynamického portfolia

- Participovat na globálním ekonomickém růstu.
- Výběr z hlavních indexů akciových trhů.
- Zacílení primárně na velké, stabilní společnosti s globální působností.

Adventure portfolio:



Očekávaný výnos

- Nominální výnos portfolia **9 % p.a.** (po odečtení všech nákladů)
- Očekávaná průměrná inflace 2,5 %
- Reálný výnos 6,5 % p.a. (po odečtení inflace)

Očekávaná volatilita

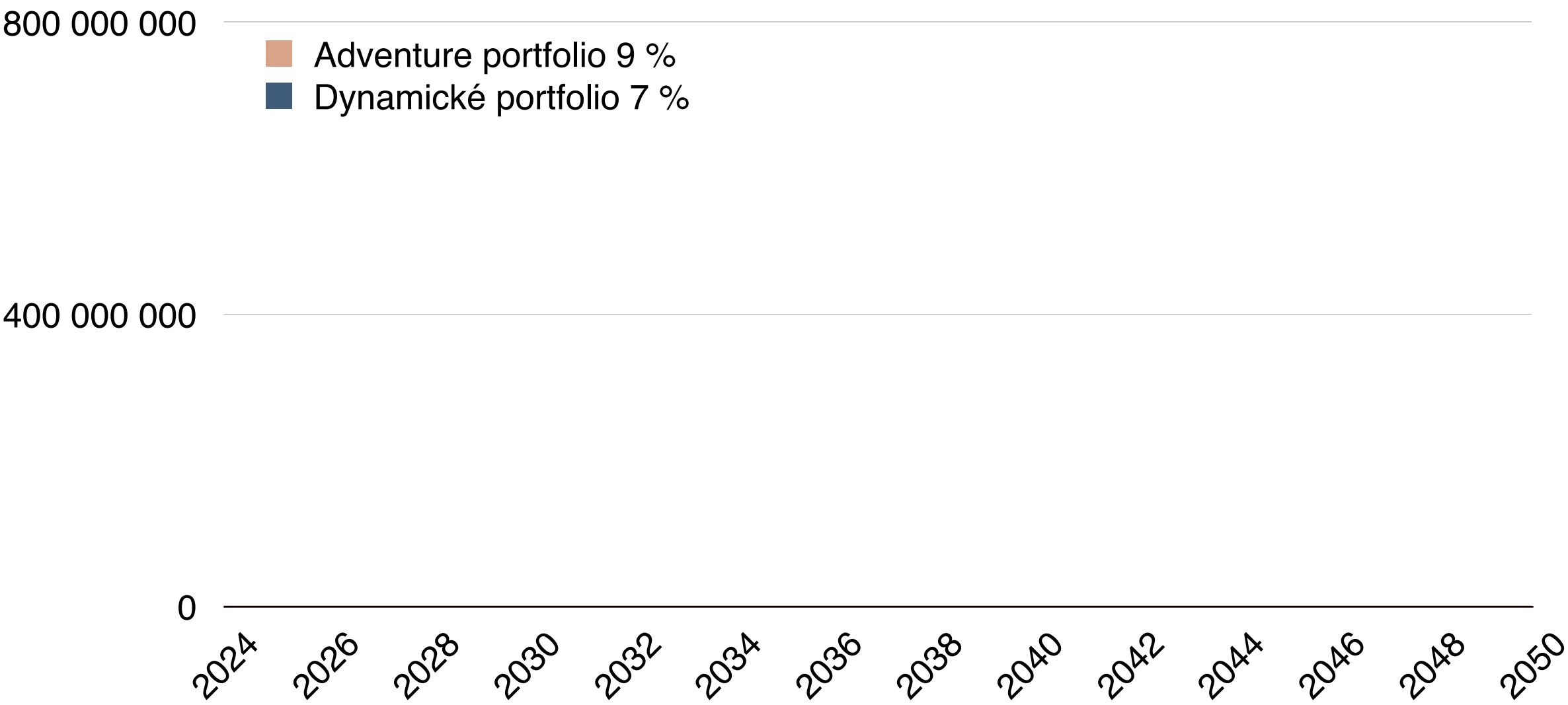
- Obvyklé kolísání hodnoty o 10-30 %
- V době globální krize možný dočasný pokles o 40-60 %.

Zacílení Dynamického portfolia

- Participovat na technologickém vývoji a potenciálně rostoucích segmentech ekonomiky.
- Výběr z hlavních dynamických indexů doplněný vybranými segmenty.
- Zacílení primárně na firmy v expanzi, s globální působností či ambicí.

Očekávaný vývoj hodnoty ETF investiční strategie

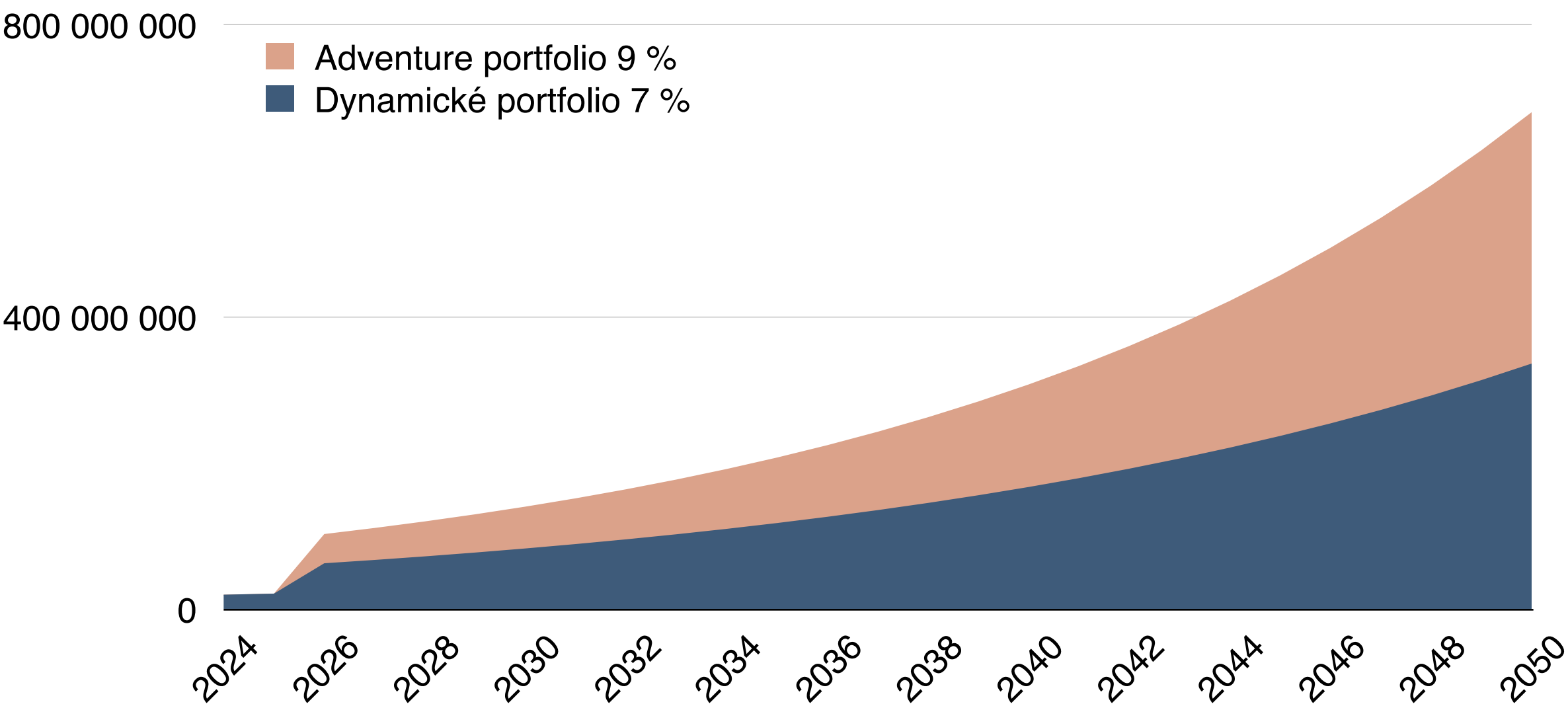
Investiční strategie	2024	2026	V dalších letech	Výnos	Hodnota 2030	Hodnota 2040	Hodnota 2050
Dynamické portfolio	20 000 000	40 000 000	0	7 %			
Adventure portfolio	0	40 000 000	0	9 %			
CELKEM	20 000 000	80 000 000	0		0	0	0



- Matematický model vývoje portfolia.
- Konzervativní odhad zhodnocení.
- Kalkulován očekávaný dlouhodobý průměrný výnos.
- **Není zobrazena volatilita !**
- Zobrazený vývoj počítá s další reinvesticí všech dosažených výnosů.

Očekávaný vývoj hodnoty ETF investiční strategie

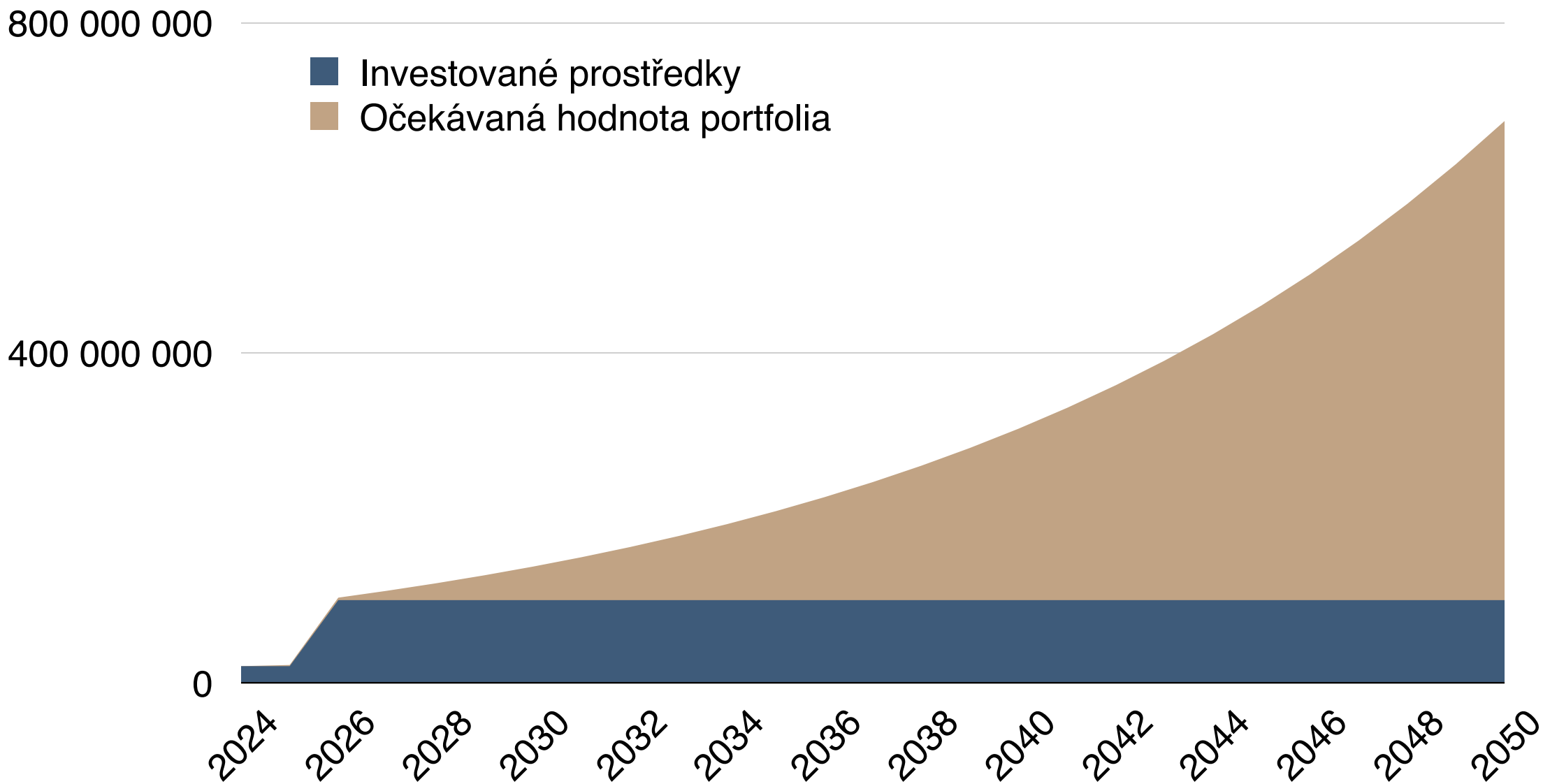
Investiční strategie	2024	2026	V dalších letech	Výnos	Hodnota 2030	Hodnota 2040	Hodnota 2050
Dynamické portfolio	20 000 000	40 000 000	0	7 %	83 284 000	167 373 000	336 363 000
Adventure portfolio	0	40 000 000	0	9 %	57 256 000	140 355 000	344 061 000
CELKEM	20 000 000	80 000 000	0		140 540 000	307 728 000	680 424 000



- Matematický model vývoje portfolia.
- Konzervativní odhad zhodnocení.
- Kalkulován očekávaný dlouhodobý průměrný výnos.
- **Není zobrazena volatilita !**
- Zobrazený vývoj počítá s další reinvesticí všech dosažených výnosů.

Očekávaný vývoj hodnoty strategie a výše investovaných prostředků

Kalkulované zdroje	Hodnota 2030	Hodnota 2040	Hodnota 2050
Očekávaná hodnota portfolia	140 540 000	307 728 000	680 424 000
Výše investovaných prostředků	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Očekávaný výnos	40 540 000	207 728 000	580 424 000

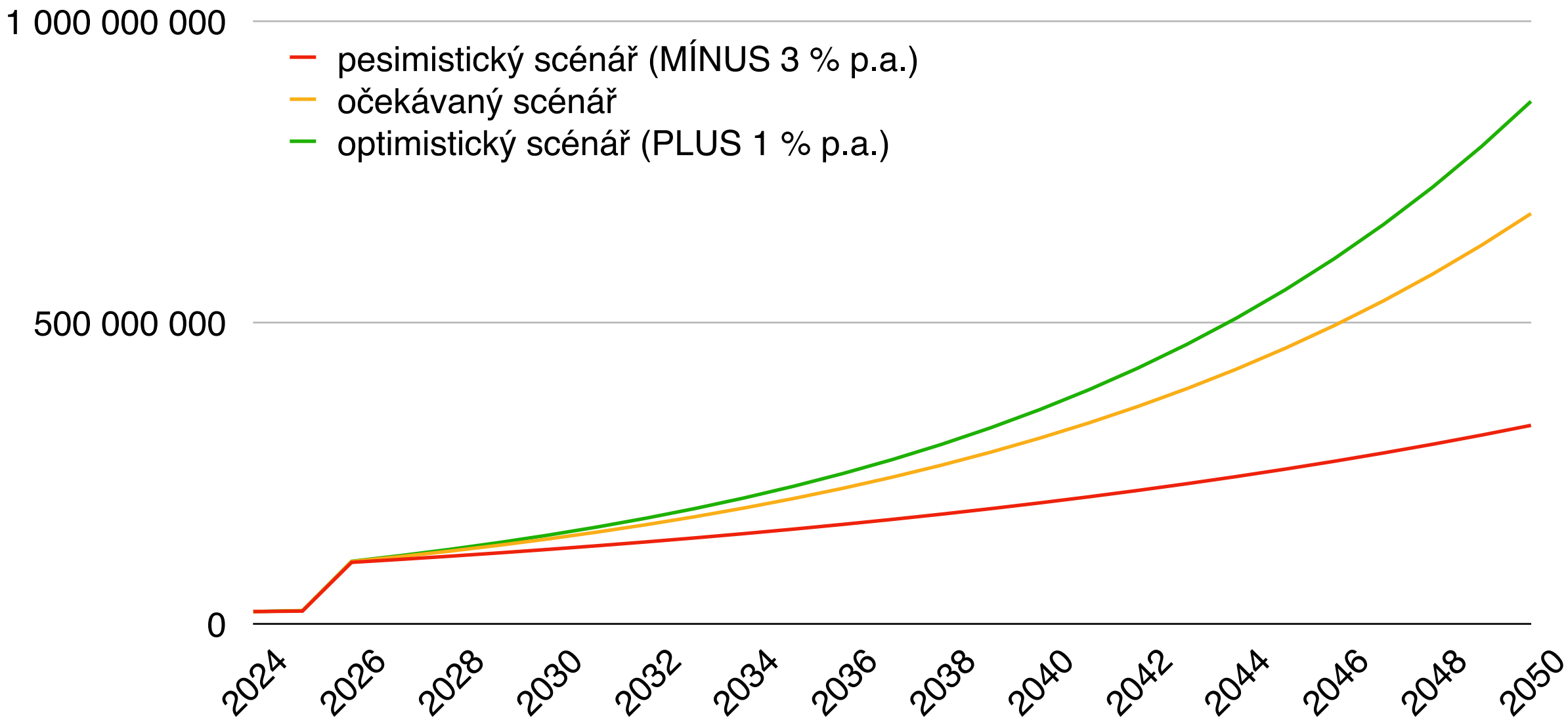


Daňové podmínky:

- V ČR stále platí 3 letý daňový test.
- Pokud je prodejem investičního aktiva realizován výnos z investice držené po dobu delší než 3 roky, není na daný výnos uplatňována daň.
- U těchto investičních nástrojů strategie počítá s dobou držení delší než 3 roky, abychom daňovou zátěž eliminovali.

Očekávaný vývoj hodnoty ETF strategie - alternativní scénáře

Kalkulované zdroje	Hodnota 2034	Hodnota 2044	Hodnota 2054
Pesimistický scénář - MÍNUS 3 % p.a.	123 162 000	200 311 000	329 010 000
Očekávaný scénář	140 540 000	307 728 000	680 424 000
Optimistický scénář - PLUS 1 % p.a.	146 870 000	355 036 000	866 657 000



Daňové podmínky:

- V ČR stále platí 3 letý daňový test.
- Pokud je prodejem investičního aktiva realizován výnos z investice držené po dobu delší než 3 roky, není na daný výnos uplatňována daň.
- U těchto investičních nástrojů strategie počítá s dobou držení delší než 3 roky, abychom daňovou zátěž eliminovali.

Simulace dopadu ekonomické krize na investiční portfolio



SUŠÁNKA
& PARTNEŘI

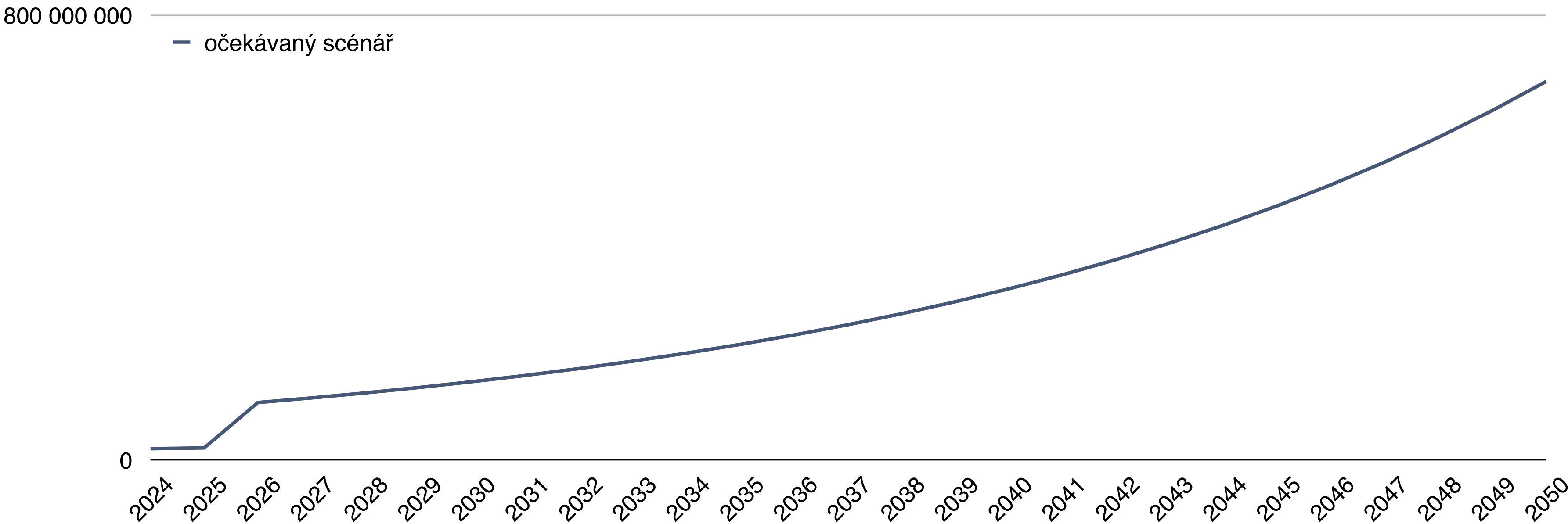
Multi
Family
Office

Private
Wealth
Advisory

V kalkulacích pracujeme s těmito predikcemi:

- Investiční portfolio bude volatilní a je třeba se na to připravit. V průběhu každého roku budete zažívat pohyby hodnoty investičního portfolio v rozmezí 10-25 % oběma směry.
- S velkou pravděpodobností v příštích desítkách let zažijeme několik globálních krizí, které dočasně srazí hodnotu Vašeho investičního portfolio o cca 30-50 %.
- Jedná se o zcela přirozené chování finančních trhů. Dočasné poklesy hodnoty jsou stejně přirozené, jako dlouhodobý růstový trend.
- V tomto grafu Vám ukazujeme, co se svým portfoliem zažijete v případě, že např. v roce 2040 přijde další významná krize, která sníží hodnotu Vašeho portfolio o 40 %. Současně je zobrazen postupný 6 letý návrat portfolio na původní trajektorii. Zobrazený vývoj počítá s pokračováním investování dle plánu.

Je potřeba být připraven, že jakákoliv globální krize může přijít v kteroukoliv chvíli. Možná již v příštím roce. Zpravidla přichází neočekávaně.



Simulace dopadu ekonomické krize na investiční portfolio



SUŠÁNKA
& PARTNEŘI

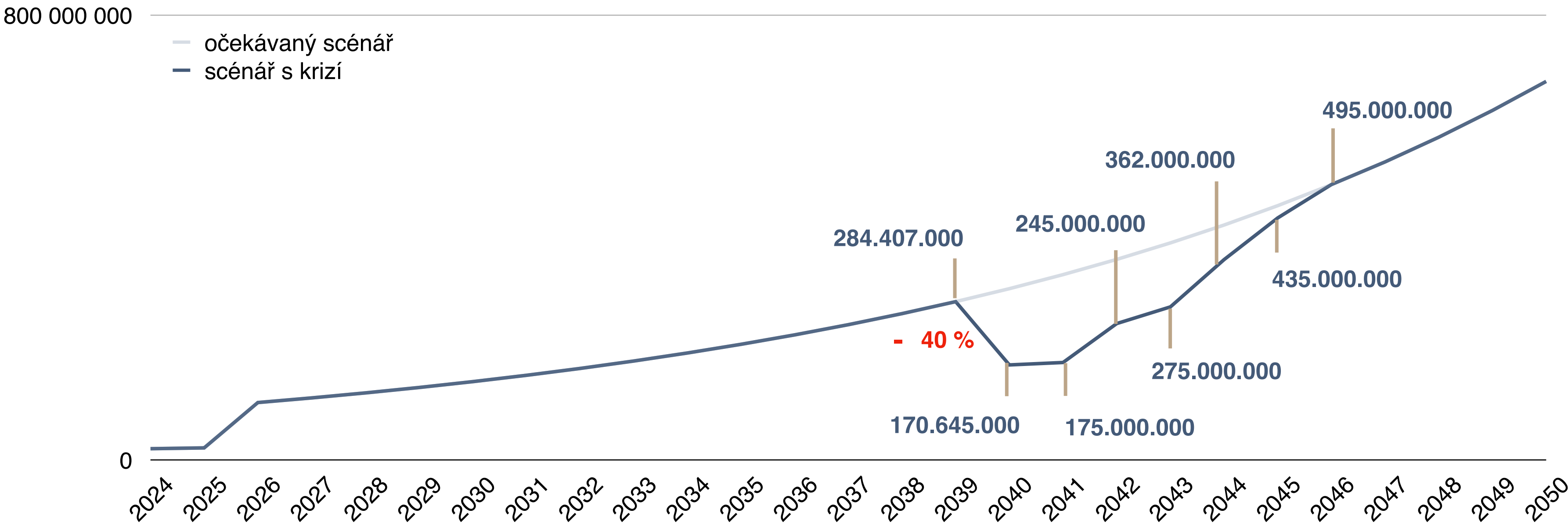
Multi
Family
Office

Private
Wealth
Advisory

V kalkulacích pracujeme s těmito predikcemi:

- Investiční portfolio bude volatilní a je třeba se na to připravit. V průběhu každého roku budete zažívat pohyby hodnoty investičního portfolio v rozmezí 10-25 % oběma směry.
- S velkou pravděpodobností v příštích desítkách let zažijeme několik globálních krizí, které dočasně srazí hodnotu Vašeho investičního portfolio o cca 30-50 %.
- Jedná se o zcela přirozené chování finančních trhů. Dočasné poklesy hodnoty jsou stejně přirozené, jako dlouhodobý růstový trend.
- V tomto grafu Vám ukazujeme, co se svým portfoliem zažijete v případě, že např. v roce 2040 přijde další významná krize, která sníží hodnotu Vašeho portfolio o 40 %. Současně je zobrazen postupný 6 letý návrat portfolio na původní trajektorii. Zobrazený vývoj počítá s pokračováním investování dle plánu.

Je potřeba být připraven, že jakákoliv globální krize může přijít v kteroukoliv chvíli. Možná již v příštím roce. Zpravidla přichází neočekávaně.



Využití propadů finančních trhů k posílení portfolia

Na předchozí straně popsaný propad finančních trhů s dopadem na hodnotu investičního portfolia bude vytvářet nepříjemný tlak na Vaše emoce. Jedná se však o **klíčové momenty, které budou rozhodovat o úspěchu Vaší dlouhodobé investiční strategie**.

Celková investiční strategie by však v dobách globálních krizí měla vykazovat výrazně větší stabilitu, než samotná ETF strategie. Prostředí Private Equity nepodléhá psychologickým trhům a nezažívá takové propady hodnoty jako Public Market.

Je důležité **nepodlehnout** v době krize a propadu finančních trhů **psychologickému tlaku a investiční strategii dodržet**.

Povedeme Vás k racionálním reakcím na globální krize a v případě, že k tomu bude volný kapitál a vhodná příležitost, budeme se snažit **propady využít k dalšímu posílení Public Market portfolií za atraktivních podmínek**. Pokud budete mít v takové chvíli volné finanční zdroje, jejich správné zainvestování může výrazně zvýšit výkonnost Vašich investičních portfolií. Budeme v takové chvíli zvažovat i případné využití lombardního úvěru. Vždy velmi obezřetně.

Private Equity strategie

detailní informace

Klíčová doporučení Private Equity strategii

Budeme pracovat s kombinací dvou strategií, které se svým charakterem budou velmi vhodně doplňovat a tvořit kompaktní celek.

Semi-liquid

- Po dvou letech získáme likviditu (kvartální režim).
- Budeme kombinovat různá podkladová aktiva.
- Když to bude dávat smysl, budeme využívat dividendový charakter.
- Nejbližší roky velmi vhodné prostředí pro využití Private Credit/Private Debt fondů.
- **Očekávaný dlouhodobý průměrný výnos: 9-12 % p.a.**

STRIPE

- PE fondy s obvykle 10 letým investičním cyklem.
- Prostředky nelikvidní.
- Postupně budeme budovat „perpetum mobile“ mechanismus. Každý rok přichází výnosy, které se reinvestují do nově otevíraných produktů.
- Budeme postupně budovat, každý rok doplníme dva nové produkty.
- Budeme postupně systematicky budovat strukturu podkladových aktiv (infrastruktura, real estate, PE, buyout, ...)
- **Očekávaný dlouhodobý průměrný výnos: 15-25 % p.a.**

Harmonogram zainvestování ETF strategie

Očekávaný termín	Zdroj kapitálu	semi-likvid	STRIPE
2024	Projekt A	25 000 000	5 000 000
2024 (05/2025)	Projekt B	15 000 000	5 000 000
01/2026	Projekt C	35 000 000	10 000 000
04/2026	Projekt D	0	30 000 000
CELKEM		75 000 000	50 000 000

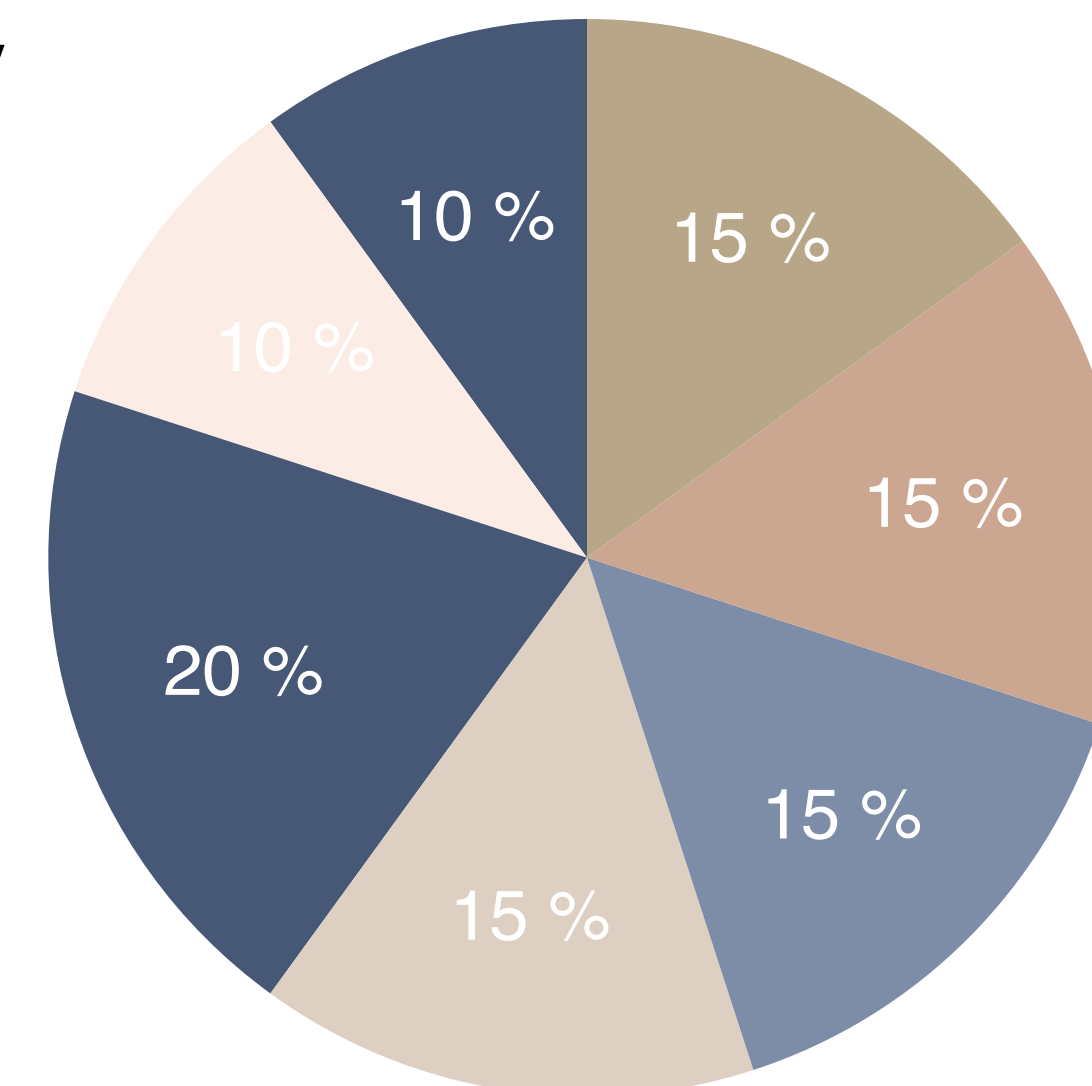
Diverzifikace v rámci PE strategií

S ohledem na skutečnost, že konkrétní investiční produkty budeme vybírat až v průběhu času z aktuálně otevřených příležitostí, není možné v tuto chvíli představit vnitřní strukturu strategie.

Při postupném výběru investičních produktů a zainvestování bude právě diverzifikace jedním z klíčových parametrů výběru aktiv.

Například v horizontu 10 let může struktura investičních aktiv vypadat takto:

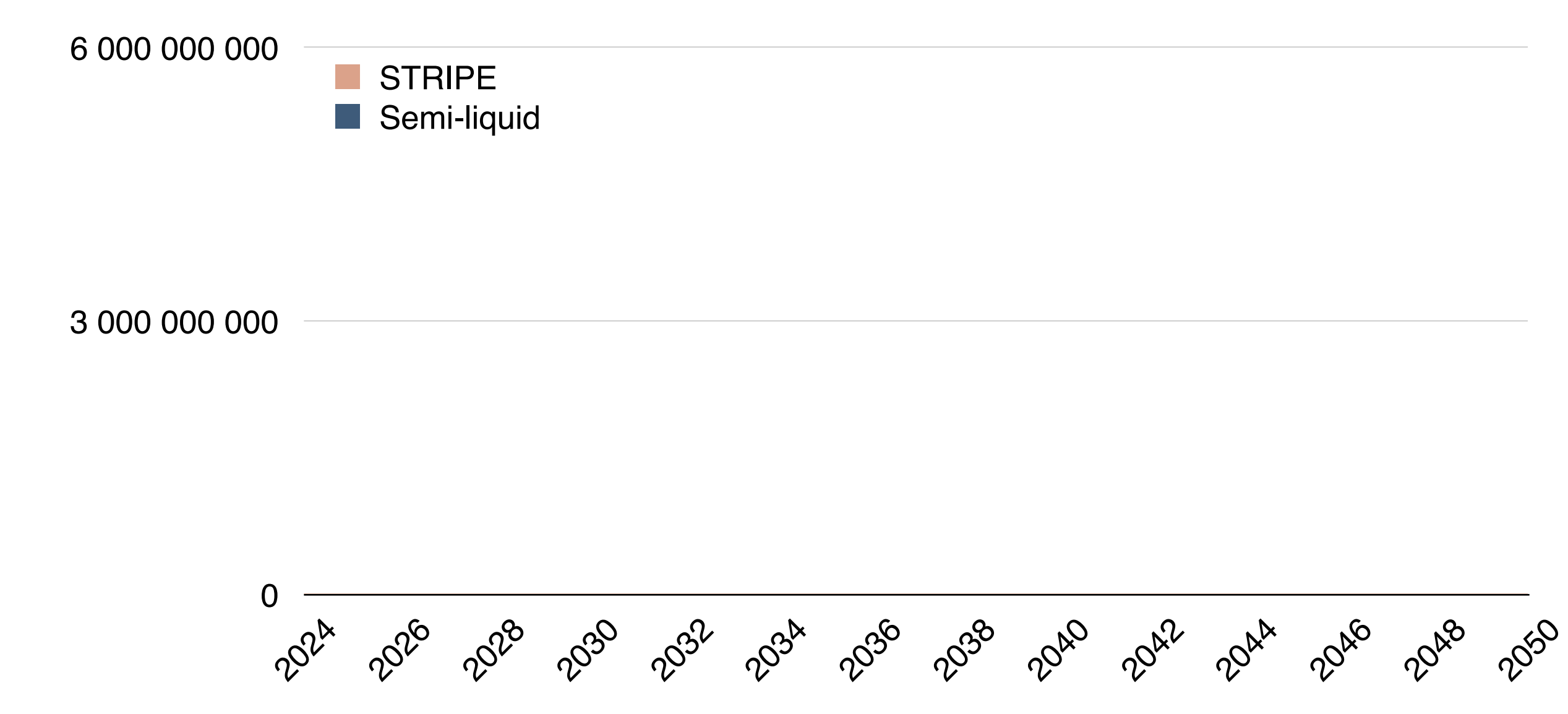
- leveraged buyout
- real estate
- private credit/debt
- secondaries
- growth equity
- infrastructure
- distressed



Pozn.: jedná se o modelové znázornění. Reálné rozložení se bude odvíjet od mnoha faktorů v průběhu příštích let.

Očekávaný vývoj hodnoty PRIVATE EQUITY strategie

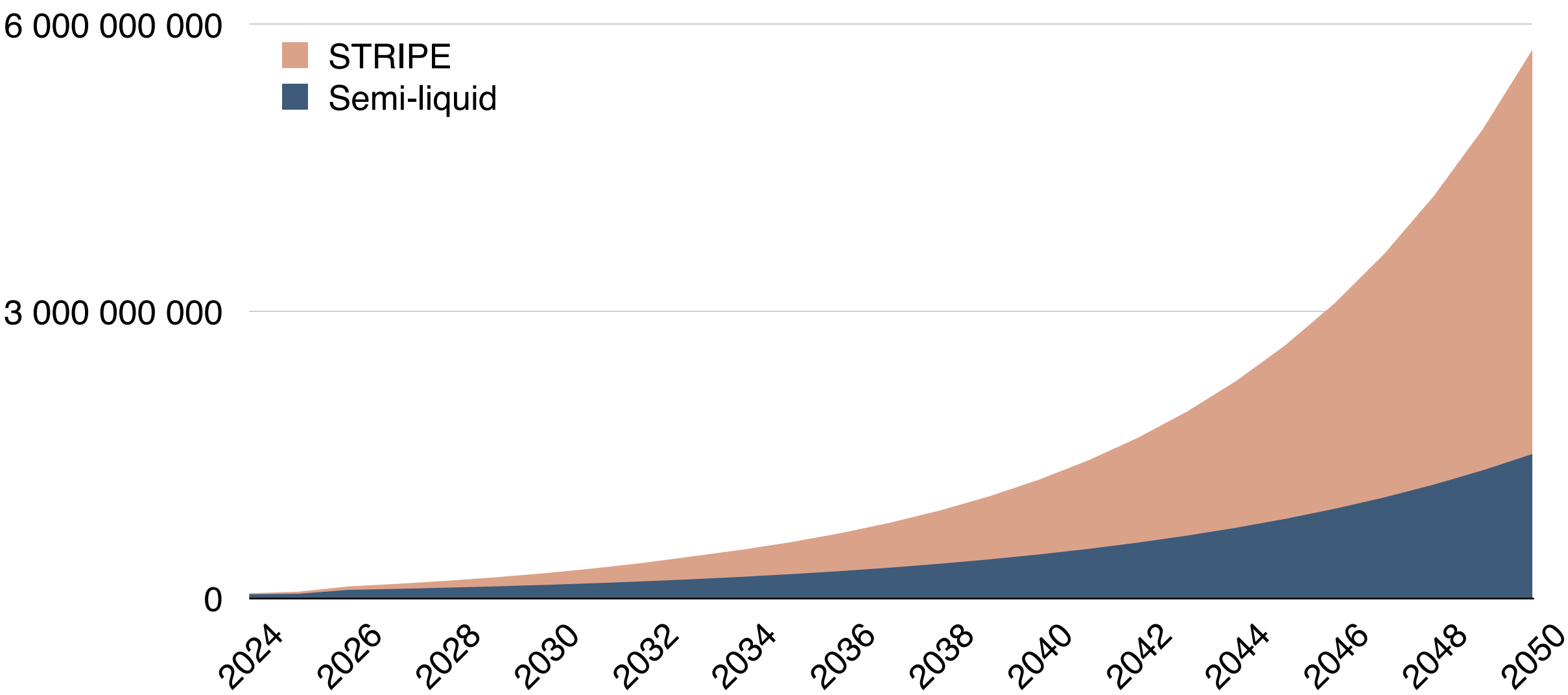
Investiční strategie	2024	2026	V dalších letech	Výnos	Hodnota 2030	Hodnota 2040	Hodnota 2050
Semi-liquid	40 000 000	35 000 000	0	12 %			
STRIPE	10 000 000	40 000 000	50 000 000	17 %			
CELKEM	50 000 000	75 000 000	50 000 000		0	0	0



- Matematický model vývoje portfolia.
- Konzervativní odhad zhodnocení.
- Kalkulován očekávaný dlouhodobý průměrný výnos.
- Není zobrazena volatilita.
- Zobrazený vývoj počítá s další reinvesticí všech dosažených výnosů.

Očekávaný vývoj hodnoty PRIVATE EQUITY strategie

Investiční strategie	2024	2026	V dalších letech	Výnos	Hodnota 2030	Hodnota 2040	Hodnota 2050
Semi-liquid	40 000 000	35 000 000	0	12 %	138 311 000	456 482 000	1 506 569 000
STRIPE	10 000 000	40 000 000	50 000 000	17 %	122 884 000	781 000 000	4 227 515 000
CELKEM	50 000 000	75 000 000	50 000 000		261 195 000	1 237 482 000	5 734 084 000



- Matematický model vývoje portfolia.
- Konzervativní odhad zhodnocení.
- Kalkulován očekávaný dlouhodobý průměrný výnos.
- Není zobrazena volatilita.
- Zobrazený vývoj počítá s další reinvesticí všech dosažených výnosů.

Venture Capital strategie

detailní informace

Klíčová doporučení k Venture Capital strategii

Poté, co bude vytvořena základní konstrukce v Private Equity strategii, dává smysl nasměrovat malou část kapitálu také do prostředí Venture Capital.

Nabízí se dva odlišné přístupy:

Zacílení pozornosti na region CEE:

- Investice v regionu, který známe a je nám přirozený.
- Možnost podílet se na podpoře subjektů „nové ekonomiky“ a transformaci českého ekonomického prostředí.
- Přístup prostřednictvím kvalitních CEE VC fondů se sídlem v Praze.
- Pozor na krátkou historii těchto fondů. Logicky za sebou nemají dostatečně dlouhou řadu prokazatelných výsledků.

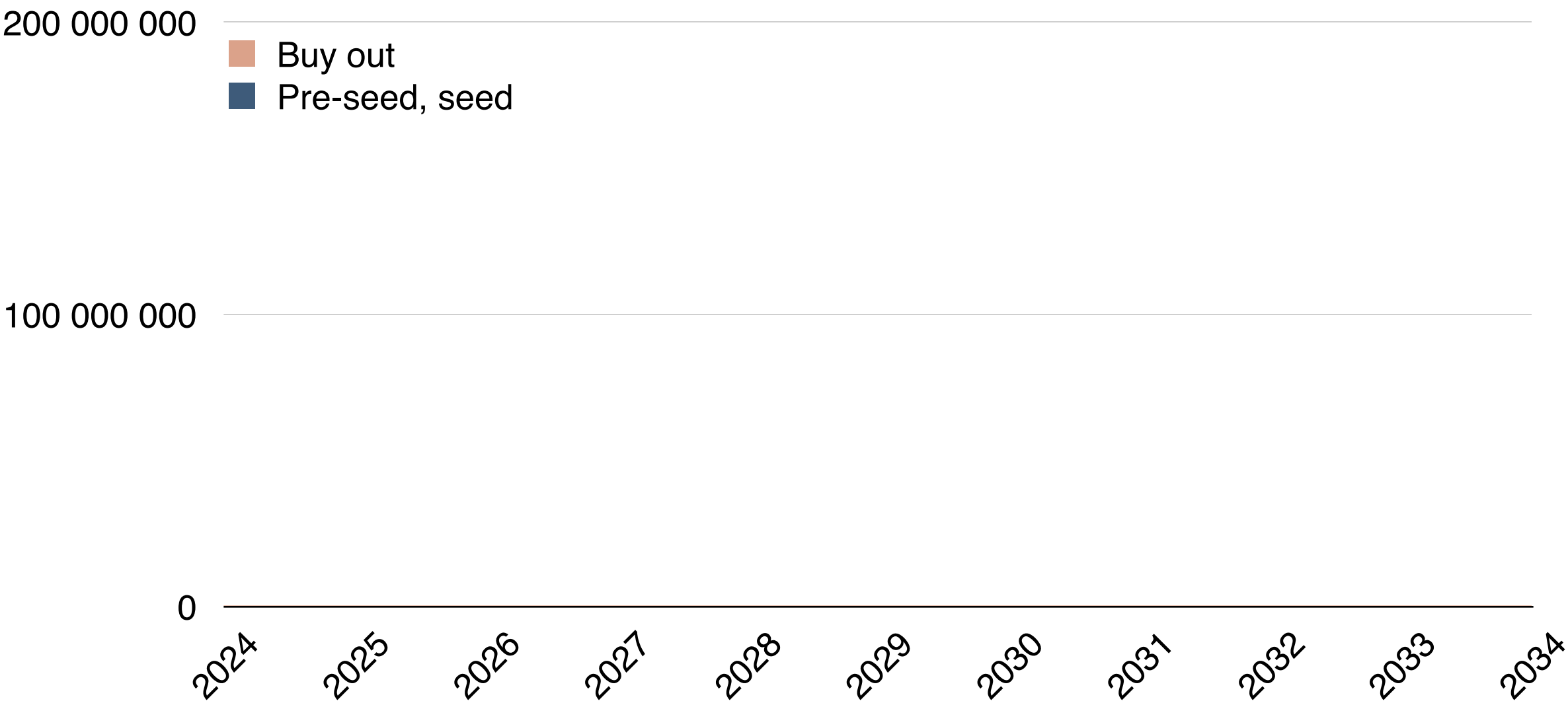
Vyčkání na dostatečně silný kapitál a vstup do Global VC prostředí:

- Ideálně prostřednictvím singapurských či amerických privátních bank.
- Přístup k fondům obsluhovaným velmi zkušenými týmy s dlouhodobými výsledky.
- Možnost diverzifikovat strategii do více zajímavých VC regionů.

Pro případné rozhodnutí jsou minimálně jednotky let čas.

Očekávaný vývoj hodnoty Venture Capital strategie

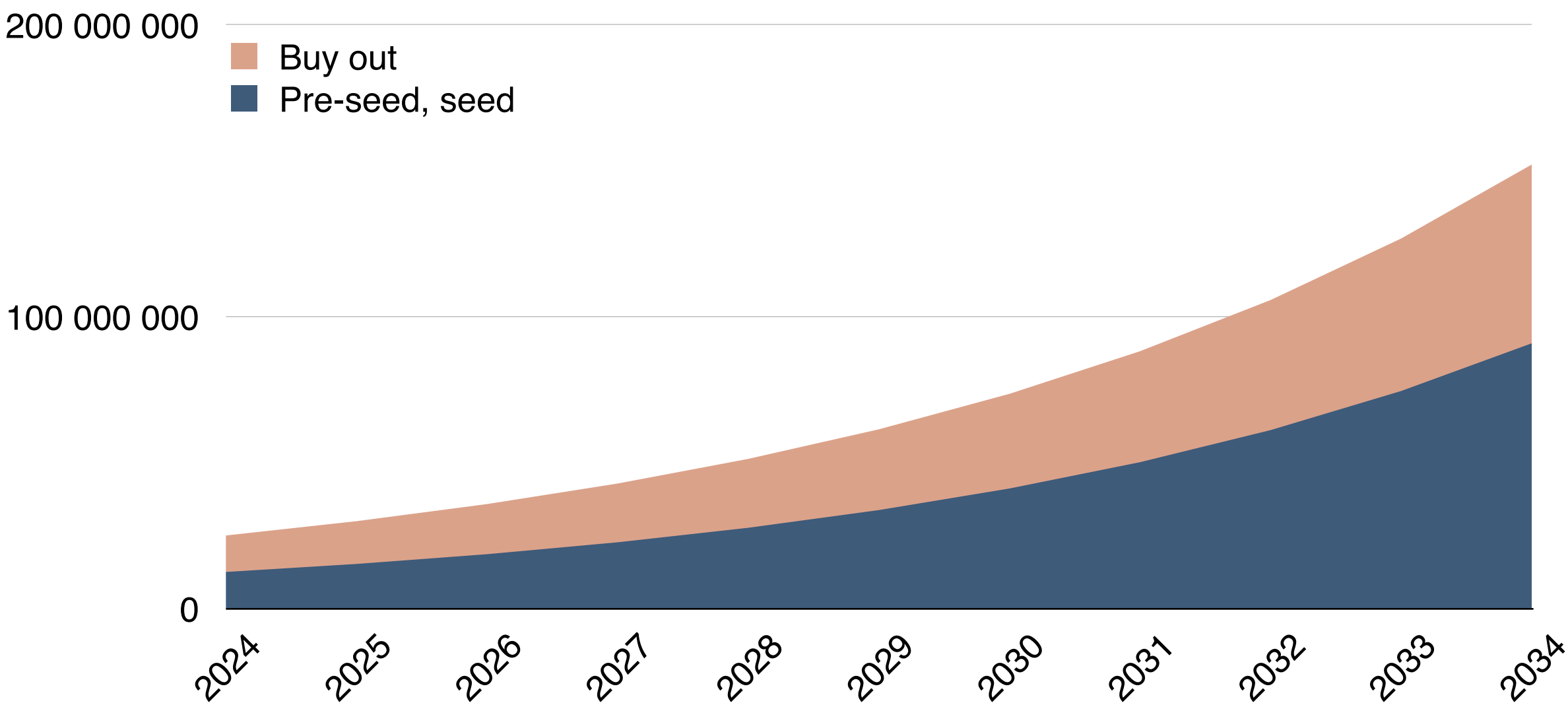
Investiční strategie	2026	Výnos	Hodnota 2036
Pre-seed, seed fond	12 500 000	20 %	
Buyout fond	12 500 000	16 %	
CELKEM	25 000 000		



- Matematický model vývoje hodnoty.
- Velký rozptyl výkonnosti jednotlivých fondů.
- Kalkulován očekávaný dlouhodobý průměrný výnos.

Očekávaný vývoj hodnoty Venture Capital strategie

Investiční strategie	2026	Výnos	Hodnota 2036
Pre-seed, seed fond	12 500 000	20 %	90 853 000
Buyout fond	12 500 000	16 %	60 261 000
CELKEM	25 000 000		151 114 000



- Matematický model vývoje hodnoty.
- Velký rozptyl výkonnosti jednotlivých fondů.
- Kalkulován očekávaný dlouhodobý průměrný výnos.

ZÁVĚR

Závěrečné shrnutí

Představený investiční plán ukazuje reálnou cestu k vytvoření ucelené investiční struktury.

Nejnáročnější fází bude řídit tok cashflow a správně kapitál v čase alokovat do jednotlivých kategorií aktiv.

Za klíčový prvek považujeme postupné vybudování „perpetum mobile“ ze STRIPE PE fondů. Jakmile se tento mechanismus podaří vytvořit (cca v horizontu 10 let), bude i tato část zdrojem každoročního významného cashflow.

Předpokládáme, že v průběhu času budeme společně poměrně často reagovat na aktuální vývoj jak podnikání, tak Vašeho rodinného života. S velkou pravděpodobností budeme průběžně investiční plán aktualizovat právě v reakci na změny ve finančních zdrojích. Z toho důvodu má tento plán za úkol přinést prvotní nasměrování a ukázat základní scénář pro dlouhodobou správu investičního kapitálu.

Následné kroky spolupráce

1. Objednávka zpracování investičního plánu
a investiční strategie

2. Prezentace investičního plánu a strategie

3. Podpis smlouvy o dlouhodobé spolupráci

4. Otevření investičního účtu

5. Prvotní zainvestování

6. Kvartální reporting

7. Výroční schůzky

8. Případná úprava investičního plánu či strategie dle
změn na straně klienta

IN Investments, a.s, se sídlem K Moravině 1871/7, 190 00 Praha 9, IČ: 03002578, (dále jen „Společnost“) je investičním zprostředkovatelem, který je oprávněn poskytovat investiční služby ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Společnost poskytuje svým klientům zřetelné a relevantní informace ve smyslu vyhlášky č. 114/2006 Sb., o poctivé prezentaci investičních doporučení, ale musí výslovně upozornit na to, že zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními instrumenty v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných investičních instrumentů.

Investičně poradenská společnost Sušánka & partneři s.r.o se sídlem Rybná 682/14, 110 00 Praha 1
IČ: 02029014 DIČ: CZ02029014 je vázaným zástupcem investičního zprostředkovatele IN Investments a.s..

S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a návratnost původně investovaných prostředků není zaručena. Poskytování investičních služeb Společností nelze považovat za formu ani ekvivalent kolektivního investování, vkladu u banky, ani penzijního připojištění nebo pojištění. Investoři se o výhodnosti a vhodnosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů rozhodují samostatně, a to s přihlédnutím k ceně, případnému nebezpečí a riziku. Podrobněji jsou upozornění na rizika zpracována v obchodní dokumentaci Společnosti. Společnost nenese žádnou odpovědnost za případné škody vzniklé třetím osobám v důsledku využití informací z dokumentů Společnosti.

Veškeré obsažené informace a názory pocházejí nebo jsou založeny na zdrojích, které Společnost považuje za důvěryhodné. Přes maximální pozornost a péči věnovanou obsahu a ověřování informací použitých při formulaci dokumentů Společnost tímto nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost, ačkoliv vychází z toho, že byly publikovány, či sděleny tak, aby poskytovaly přesný, úplný a nezkreslený obraz skutečnosti.

Příloha ETF strategie

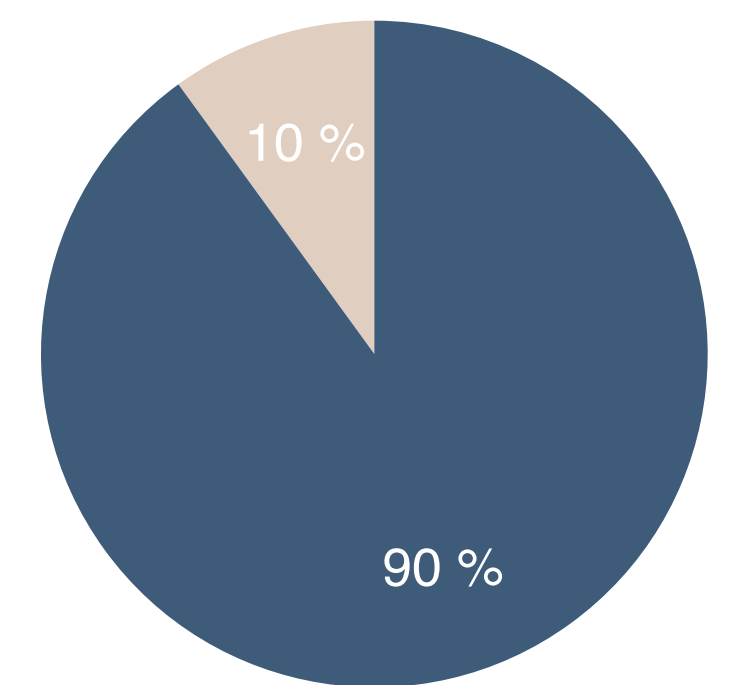
Jméno Příjmení

Zdroje a harmonogram zainvestování ETF strategie

Očekávaný termín	Zdroj kapitálu	Dynamická strategie	Adventure strategie
2024	Projekt A	10 000 000	0
2024 (05/2025)	Projekt B	10 000 000	0
01/2026	Projekt C	25 000 000	20 000 000
04/2026	Projekt D	15 000 000	20 000 000
CELKEM		60 000 000	40 000 000

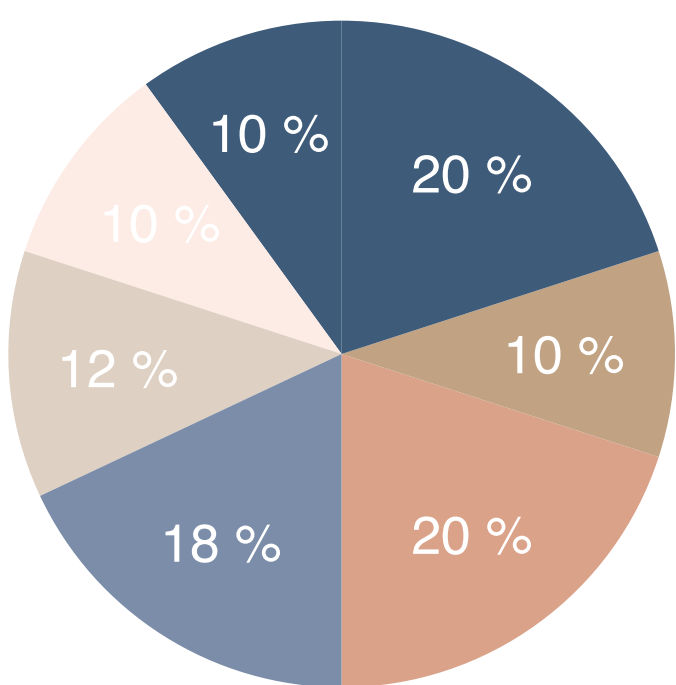
Dynamické ETF portfolio

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE INVESTIČNÍCH AKTIV:



- Akcie
- Real Estate
- Dluhopisy
- Zlato

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE PRODUKTŮ:



- Amundi MSCI World
- Fidelity US Quality Income
- iShares Nikkei 225
- iShares Property Yield
- UBS World Small Cap
- Vanguard S&P 500
- iShares MSCI Europe

Dynamické ETF portfolio

Kategorie	Produkt	ISIN	Správce	Váha	Výše investice v CZK	Měna fondu
Akcie	Amundi MSCI World ETF	LU1781541179	UBS	20 %	11 880 000	EUR
	UBS ETF (IE) MSCI World Small Cap	IE00BKSCBX74	UBS	10 %	5 940 000	USD
	Fidelity US Quality Income ETF	IE00BYXVGY31	UBS	20 %	11 880 000	USD
	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00BFMXXD54	UBS	18 %	10 692 000	USD
	iShares Nikkei 225	IE00B52MJD48	UBS	12 %	7 128 000	EUR
	iShares MSCI Europe ETF	IE00B4K48X80	UBS	10 %	5 940 000	EUR
Real Estate	iShares Dev Markets Property Yield ETF	IE00BFM6T921	UBS	10 %	5 940 000	USD
	Hotovost (1 %)		UBS		600 000	
Celkem				100 %	60 000 000	

Dynamické ETF portfolio

Nákladovost Dynamického investičního portfolia (vnitřní náklady ETF fondů):

Vnitřní nákladovost jednotlivých fondů zahrnutých do investičního portfolia přepočítána přes jejich vážené zastoupení dává celkovou vnitřní nákladovost investičního portfolia ve výši **0,27 % p.a.**

Náklady za péči a servis společnosti Sušanka & partneři:

Pro investiční portfolio v objemu od 20 000 000 do 50 000 000 CZK jsou náklady za péči a servis rozděleny na:

- fixní odměna **0,5 % p.a.** z objemu aktiv (účtováno kvartálně)
- výkonnostní odměna **10 %** z dosaženého zisku (účtováno kvartálně)

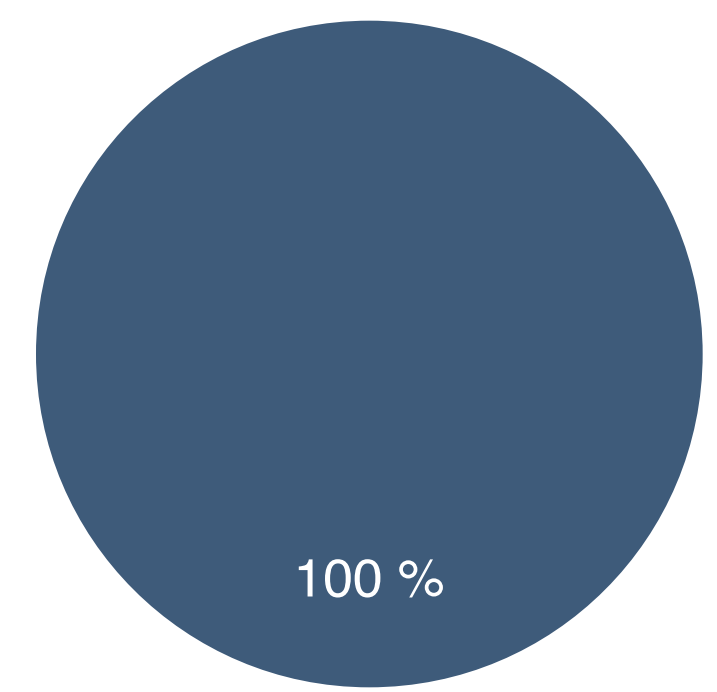
Náklady spojené s investiční bankou UBS:

- fixní marže banky **0,5 % p.a.** z objemu aktiv (účtováno kvartálně)
- transakční náklady při zainvestování (dle charakteru investice a typu investičního účtu):
 - **100 USD/GBP/EUR/CHF** za transakci (jedna tranše do jednoho ETF)

Adventure ETF portfolio

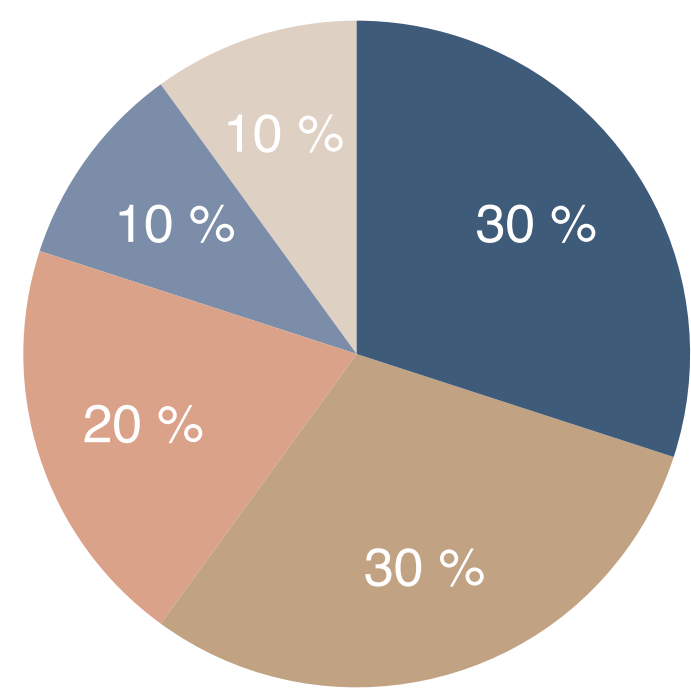
Dynamické ETF portfolio

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE INVESTIČNÍCH AKTIV:



- Akcie
- Dluhopisy
- Real Estate
- Zlato

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE PRODUKTŮ:



- Vanguard S&P 500
- iShares USA Small Cap
- iShares Automation & Robotics
- Invesco NASDAQ
- SPDR Emerging Small Cap

Dynamické ETF portfolio

Kategorie	Produkt	ISIN	Správce	Váha	Výše investice v CZK	Měna fondu
Akcie	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00BFMXXD54	UBS	30 %	11 880 000	USD
	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	IE00BFZXGZ54	UBS	30 %	11 880 000	USD
	iShares MSCI USA Small Cap	IE00B3VWM098	UBS	20 %	7 920 000	USD
	SPDR Emerging Markets Small Cap	IE00B48X4842	UBS	10 %	3 960 000	USD
	iShares Automation & Robotics UCITS ETF	IE00BYZK4552	UBS	10 %	3 960 000	USD
	Hotovost (1 %)		UBS		400 000	
Celkem				100 %	40 000 000	

Domluvit konzultaci



SUŠÁNKA[®]
& PARTNERI

Multi
Family
Office

Private
Wealth
Advisory

Dáme Vašemu majetku, strukturu a řád.

Jan Sušánka EFP

Partner pro HNWI
a UHNWI investory

jansusanka.cz

