

Webinář INVESTIČNÍ OKÉNKO GICEE

QUO VADIS, EURO?



Jiří Kosík

☎ +420 725 894 006

✉ jiri.kosik@generali.com

🌐 generali-investments.cz



Webinář INVESTIČNÍ OKÉNKO GICEE

2 Vzdělávejme se společně online...

- Webinář se koná **pravidelně každých 14 dní vždy ve čtvrtek od 10:00** (délka cca 45 až 60 minut) a je zaměřen na zajímavá témata z oblasti investování a finančních trhů.
- Na webinář není nutné se předem registrovat, odkaz na vstup do online místnosti je <https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicee> (doporučený prohlížeč Google Chrome), pro mobilní telefony a tablety **room ID 411-211-137** (nutno nainstalovat aplikaci ClickMeeting).
- Jak připravovaná, tak již proběhlá témata najdete také na našem webu <https://www.general-investments.cz/webinare.html>, včetně odkazů na videozáznamy a použitých materiálů ke stažení.



Jiří Kosík
lektor GICEE

Jiří Kosík ve finanční sféře působí již od roku 1992, mimo jiné pracoval na pozicích makléře a portfolio manažera. Lektorskou činností se zabývá od roku 2004 a to vedením kurzů zaměřených jak na obchodní, tak manažerské dovednosti. Jeho specializací je především školení v oblasti finančních trhů a investic. V současné době je zodpovědný za školení obchodních sítí a zároveň tvorbu metodiky vzdělávání ve společnosti Generali Investments CEE.



<https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicee>



 **ClickMeeting**
room ID 411-211-137



Co nás letos čeká?

3 Webinář „Investiční okénko GICEE“ – témata pro rok 2022



- | | | | |
|--------------|--|--|--|
| 13. 1. 2022 | | Co nás čeká v roce 2022? | |
| 27. 1. 2022 | | Hypotéky a investice | |
| 10. 2. 2022 | | Komodity - palivo světové ekonomiky | |
| 24. 2. 2022 | | Dluhopisové fondy GICEE | |
| 10. 3. 2022 | | Indexy finančních trhů | |
| 24. 3. 2022 | | Quo vadis, EURO? | |
| 7. 4. 2022 | | Daně a jak na ně | |
| 21. 4. 2022 | | Hovory k sobě: co bych si poradil před 30 lety | |
| 5. 5. 2022 | | V jednotě je síla | |
| 19. 5. 2022 | | Poprvé na veřejném trhu | |
| 2. 6. 2022 | | Žrout peněz - inflace | |
| 16. 6. 2022 | | Jeden jim všem káže... | |
| 30. 6. 2022 | | Prázdninová investiční soutěž GICEE | |
| 14. 7. 2022 | | Není fond jako fond I. | |
| 28. 7. 2022 | | Není fond jako fond II. | |
| 11. 8. 2022 | | Statistika nuda je, má však cenné údaje... | |
| 25. 8. 2022 | | NFT a blockchain | |
| 8. 9. 2022 | | Příběh klienta aneb „pohled z druhé strany“ - znovu a jinak | |
| 22. 9. 2022 | | Pojištění vkladů u nás i ve světě | |
| 6. 10. 2022 | | Dotkni se ohně - hnutí FIRE | |
| 20. 10. 2022 | | V říši paragrafů | |
| 3. 11. 2022 | | Hodnota vs. růst: co je lepší? | |
| 1. 12. 2022 | | Investování vážně i nevážně | |
| 15. 12. 2022 | | Vánoční investiční soutěž GICEE | |

Sledujte nás na našem YouTube!

4 Videozáznamy našich webinářů a mnoho dalších videí...



GENERALI
INVESTMENTS



ODEBÍRAT

Na našem YouTube najdete:

- ✓ videozáznamy webinářů „Investiční okénko GICEE“
- ✓ videozáznamy webinářů „Aktuálně k fondům GICEE“ s našimi portfolio manažery Patrikem Hudcem, Danem Kukačkou a Martinem Peckou
- ✓ pravidelné názory našich analytiků Radomíra Jáče a Martina Pohla na aktuální vývoj na finančních trzích
- ✓ videa popisující investiční strategie našich klíčových investičních fondů



<https://www.youtube.com/c/GeneraliInvestmentsCEE>

Sledujte nás na našem YouTube!

5 **Nové ekonomické video s naším analytikem Martinem Pohlem**



**GENERALI
INVESTMENTS**



**GENERALI
INVESTMENTS**

ODEBÍRAT

EKONOMICKÁ SEBEVRAŽDA

RUSKA

<https://youtu.be/TPITBwlTaVg>



Quo vadis, EURO?

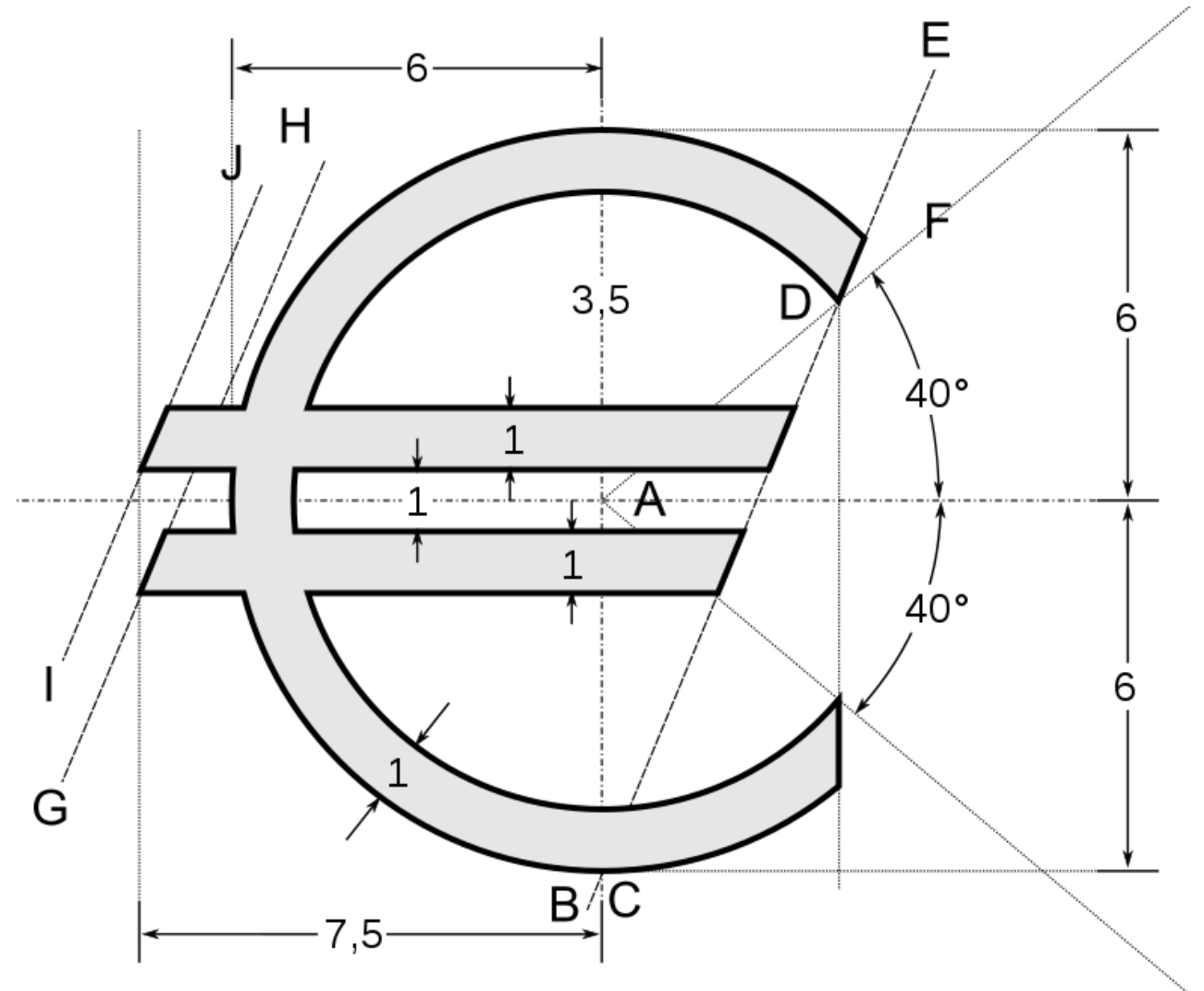
Minulost a budoucnost evropské měny

EUR

7 Společná evropská měna



GENERALI
INVESTMENTS



Měnové unie

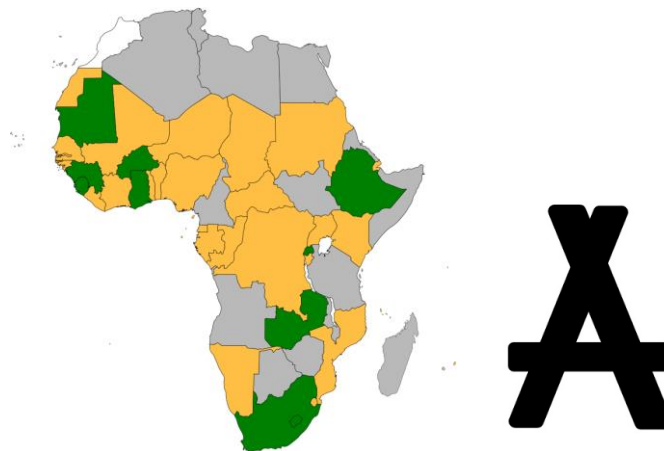
8 Jaké jsou jiné projekty ve světě?

Severoamerická měnová unie



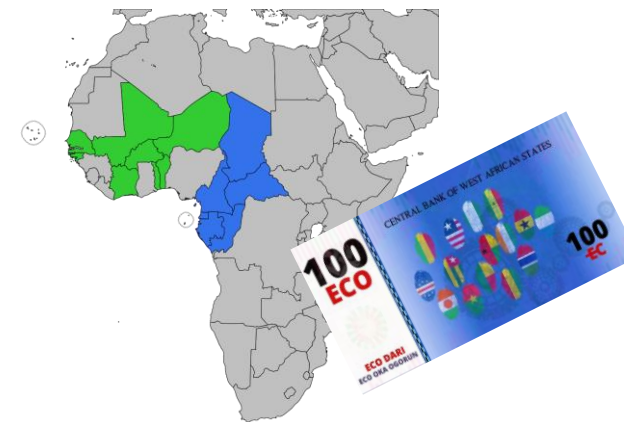
Ekonomická a měnová unie zahrnující Kanadu, Spojené státy americké a Mexiko. Návrh předpokládá, že tyto tři země by se vzdaly svých současných měn (jimiž jsou kanadský dolar, americký dolar a mexické peso) a přijaly by novou měnu, která by mohla nést název **amero**. Projekt nemá velkou podporu a nepřekročil stadium akademických úvah.

Africká měnová unie



Africká měnová unie je návrh na vytvoření hospodářské a měnové unie pro země Africké unie, kterou by spravovala Africká centrální banka. Taková unie by vyžadovala vytvoření nové jednotné měny, podobné euru; hypotetická měna se někdy označuje jako **afro** nebo **afriq**. Podle současného časového plánu stanoveného smlouvou z Abují měla zavést jednotnou africkou měnu do roku 2028. Ačkoli některé země mají k úplné hospodářské a měnové unii výhrady, řada regionálních unií již existuje a další se plánují.

CFA frank → eco



CFA frank je měna, kterou používá 14 afrických států, které společně tvoří měnovou unii. Měna je pevně navázána na euro v poměru 100 CFA franků = 0,152449 euro. Stabilitu eura to příliš neovlivňuje, protože HDP všech 14 států dohromady je nižší než HDP Slovenska.

Je záměr nahradit CFA frank novou společnou měnou **eco**. Zavedení této společné měny se potýká s rozdílnými politickými postoji zapojených států a jejich ekonomických podmínek.

1969 - 1970

Wernerův plán (Pierre Werner byl předseda lucemburské vlády) → program přetvoření Evropského hospodářského společenství na **hospodářskou a měnovou unii** a zřízení Evropské centrální banky

13 .3 .1979

Evropská měnová jednotka (**European Currency Unit, ECU**, ₤) byla košová měnová jednotka zemí Evropských společenství sloužící k zúčtování mezinárodních operací. Používala se též v Evropském měnovém systému, kde se každá z členských zemí EMS zavazovala udržovat kurz své měny v určitém rozpětí vůči ECU.

7 .2 .1992

Maastrichtská smlouva (Smlouva o Evropské unii) → **plán zavedení jednotné měny** v rámci hospodářské a měnové unie, obsahující **konvergenční kritéria** pro její přijetí

1 .1 .1999

Začátek platnosti EUR v **devizové podobě** (navázalo na ECU v kurzu 1 ECU = 1 EUR) v 11 zemích Evropské unie

1 .1 .2002

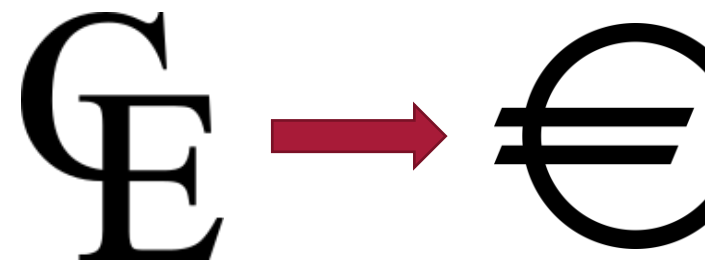
Začátek platnosti EUR ve **valutové podobě** (bankovky a mince)

ECU (European Currency Unit)

10 Předchůdce eura

- **Evropská měnová jednotka**, zkráceně **ECU**, byla umělá "košová" měna, kterou používaly členské státy Evropské unie (EU) jako svou vnitřní účetní jednotku. ECU bylo koncipováno 13. března 1979 Evropským hospodářským společenstvím (EHS), předchůdcem Evropské unie, jako **zúčtovací jednotka pro měnovou oblast zvanou Evropský měnový systém (EMS)**.
- EMS byl omezeně flexibilní systém směnných kurzů, který **vymezoval pásma**, v nichž se mohly pohybovat **dvoustranné směnné kurzy členských zemí**.
- Hranice flukтуаčních pásem byly popsány horním intervenčním bodem a dolním intervenčním bodem (obvykle 2,25 % na každou stranu).
- Když tržní směnný kurz dosáhl některého z těchto intervenčních bodů, byly **centrální banky nuceny tyto kurzy neomezeně podporovat** prostřednictvím operací na volném trhu (nákup oslabené měny nebo prodej posílené měny).
- Když bylo v lednu 1999 zavedeno euro, **nahradilo ECU v paritě** (tj. v poměru 1:1).
- Výchozí hodnota eura vůči americkému dolaru činila **1 EUR = 1,1789 USD** a vycházela z propočtu kurzu USD/ECU v poslední obchodní den před vznikem eura (31. prosince 1998).

21-Sep-1989 through 31-Dec-1999			
ISO	Currency	Value	Weight (%)
BEF	Belgian Francs	3.301	8.183
DEM	German Marks	0.6242	31.915
DKK	Danish Kroner	0.1976	2.653
ESP	Spanish Peseta	6.885	4.138
FRF	French Francs	1.332	20.306
GBP	British Pounds	0.08784	12.452
GRD	Greek Drachmas	1.44	0.437
IEP	Irish Punt	0.008552	1.086
ITL	Italian Lira	151.8	7.840
LUF	Luxembourg Francs	0.13	0.322
NLG	Dutch Guilders	0.2198	9.87
PTE	Portuguese Escudos	1.393	0.695

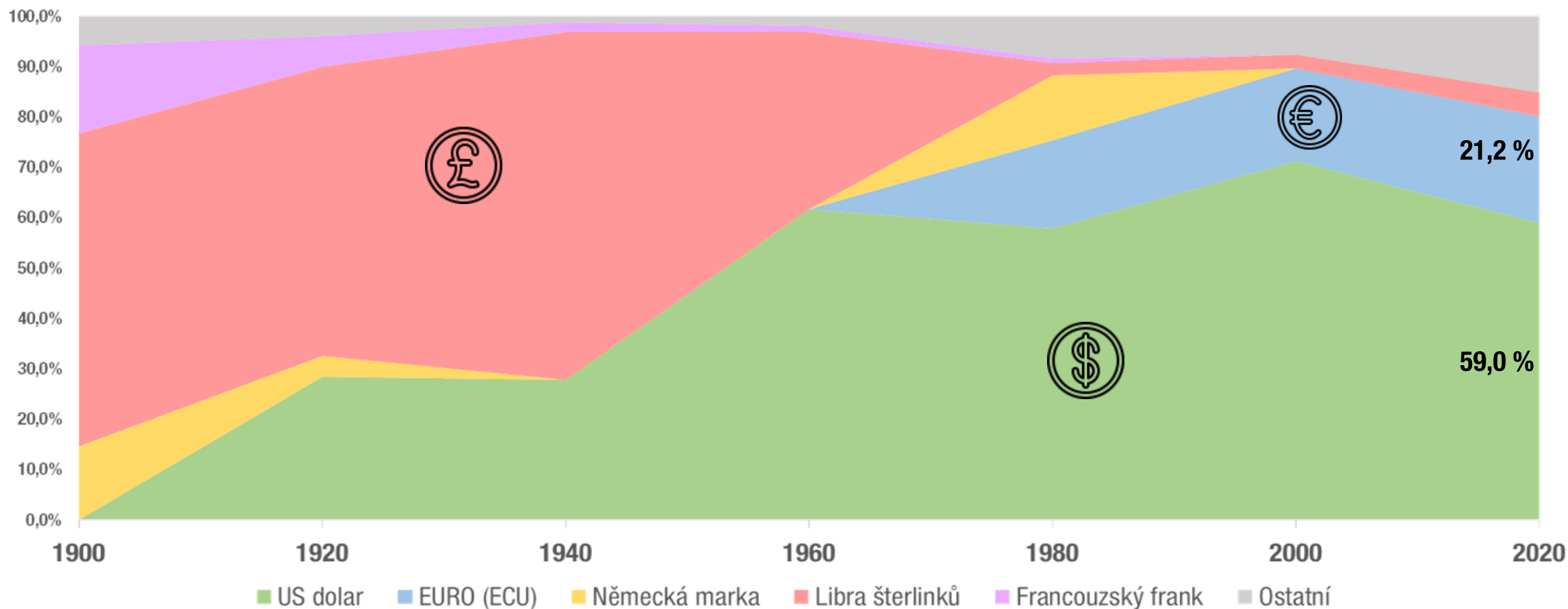


Světové rezervní měny



GENERALI
INVESTMENTS

11 Vývoj za posledních 120 let



Rezervní měna je velké množství měny držené v "rezervě" měnovými orgány, jako jsou centrální banky z důvodů jako je např. stabilita směnného kurzu, zajištění likvidity a příprava na různé investice. Popularita světových rezervních měn se neustále mění, což odráží měnící se osud předních světových ekonomik. Po 2. světové válce jako světová rezervní měna dominuje americký dolar.

Zdroj: International Monetary Fund (<https://www.imf.org>)

Měnové kurzy



GENERALI
INVESTMENTS

12 Jak se kurz EUR vyvíjel k CZK a USD?

Euro US Dollar



Euro Czech Republic Koruna

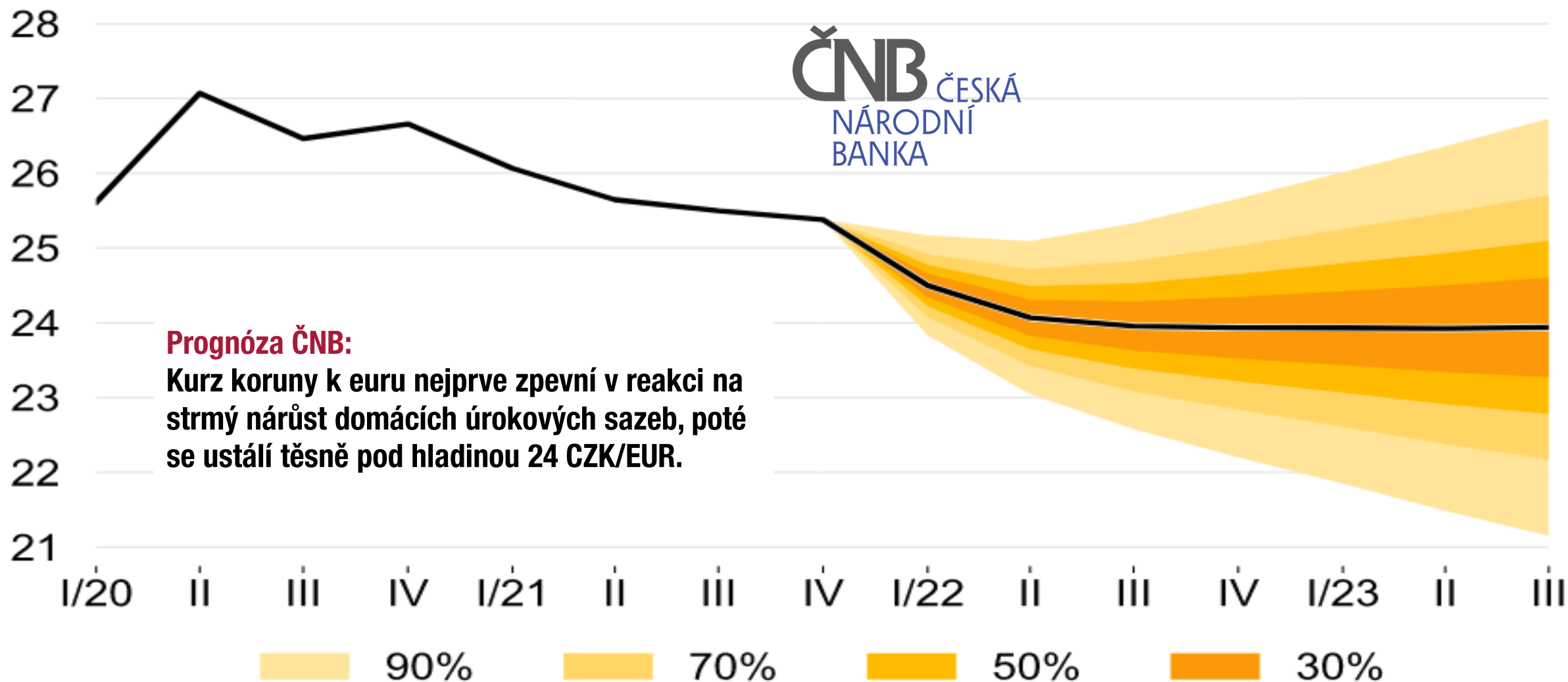


Měnové kurzy



GENERALI
INVESTMENTS

13 Jaký je odhad dalšího vývoje měnového kurzu CZK/EUR?





Euro Czech Republic Koruna



TISKOVÉ ZPRÁVY | 4. 3. 2022 | [Finanční trhy](#) | [Měnová politika](#)

ČNB intervenuje na devizovém trhu proti oslabování koruny

Sdílejte » [Twitter](#) » [Facebook](#) » [LinkedIn](#) » [Email](#)

ČNB sděluje, že je aktivní na devizovém trhu a provádí operace, aby tlumila nadměrné výkyvy kurzu a oslabování koruny. Tato aktivita ČNB je nezbytná pro plnění jejich zákonných cílů.

Tento krok je plně v souladu s předchozí komunikací ČNB. Ta zdůrazňovala připravenost centrální banky reagovat na nadměrné výkyvy kurzu jejími nástroji, a to v souladu s režimem řízeného plování kurzu.

ČNB má v mezinárodním srovnání vysoké devizové rezervy, jejichž využití ve výjimečné situaci, v jaké se momentálně nacházíme, je plně opodstatněné.

ČNB nebude sdělovat další podrobnosti k těmto svým operacím.

Markéta Fišerová
ředitelka odboru komunikace a mluvčí ČNB



1

Cenová stabilita

Průměrná roční inflace nesmí překročit o více než 1,5 procentního bodu průměrnou roční inflaci tří členských zemí s nejlepšími hodnotami inflace.

2

Dlouhodobé úrokové sazby

Dlouhodobá nominální úroková míra nesmí přesahovat o více než 2 procentní body průměr tří zemí s nejlepšími výsledky týkajícími se cenové stability.

3

Veřejné finance

Podíl státního dluhu na HDP nesmí překročit 60 % a podíl deficitu státního rozpočtu na HDP musí být menší než 3 %.

4

Měnový kurz

Alespoň dva roky před vstupem do měnové unie by se kandidátská země měla zapojit do ERM II a po tuto dobu by nemělo dojít k devalvací.


Plnění maastrichtských konvergenčních kritérií v ČR (za rok 2020)



S ohledem na zmíněné skutečnosti Ministerstvo financí České republiky a Česká národní banka v souladu s Aktualizovanou strategií přistoupení České republiky k eurozóně doporučují vládě České republiky prozatím **nestanovovat cílové datum vstupu do eurozóny**. Doporučení implikuje, že by vláda **neměla prozatím usilovat o vstup České republiky do mechanismu směnných kurzů**.

Evropský mechanismus směnných kurzů II:

- vznikl 1. ledna 1999 jako nástupce Evropského mechanismu směnných kurzů
- země zapojené do ERM II musí kurzy svých měn udržovat v povoleném **maximálním flukтуаčním pásmu $\pm 15\%$** od stanoveného středního kurzu (centrální parity) k euru (pro Dánsko je stanoveno užší flukтуаční pásmo $\pm 2,25\%$)
- zároveň **nesmí dojít k devalvaci centrální parity**, revalvace centrální parity je přípustná
- **alespoň dvouleté setrvání v ERM II** za výše uvedených podmínek je jedním z konvergenčních kritérií, jejichž splnění je nutnou podmínkou pro přijetí země do eurozóny

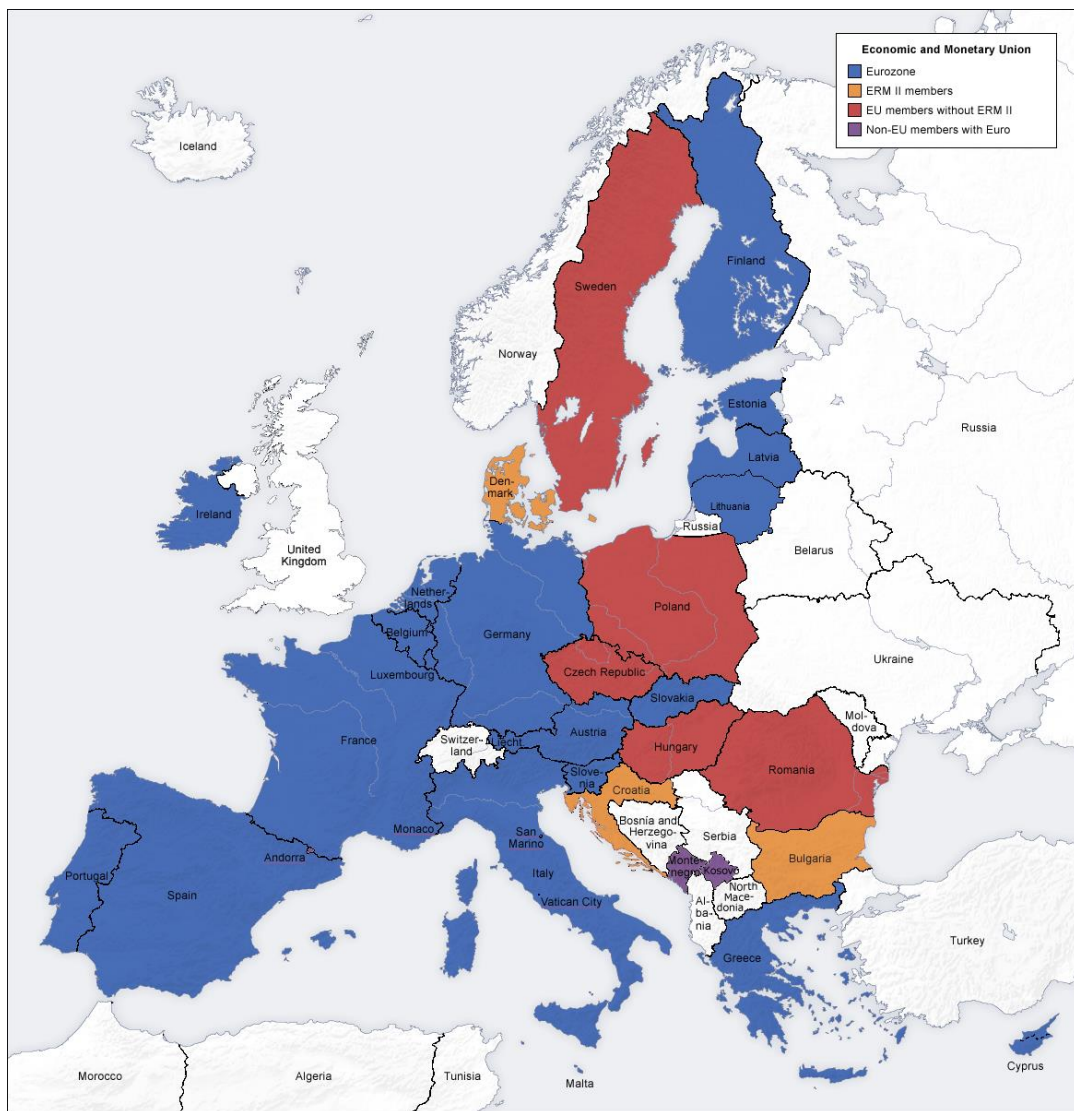
Stát	Datum vstupu do ERM II	Národní měna		Centrální parita		Flukтуаční pásmo
		název	zkratka	platnost od	kurz k euru	
 Dánsko	1. ledna 1999 ^[1]	koruna	DKK	1. ledna 1999	7,46038	$\pm 2,25\%$ ^[2]
 Bulharsko	10. července 2020	lev	BGN	1999 ^[3]	1,95583	$\pm 15\%$
 Chorvatsko	10. července 2020	kuna	HRK	10. července 2020	7.53450	$\pm 15\%$

Měny členských států EU, které nejsou v ERM II:

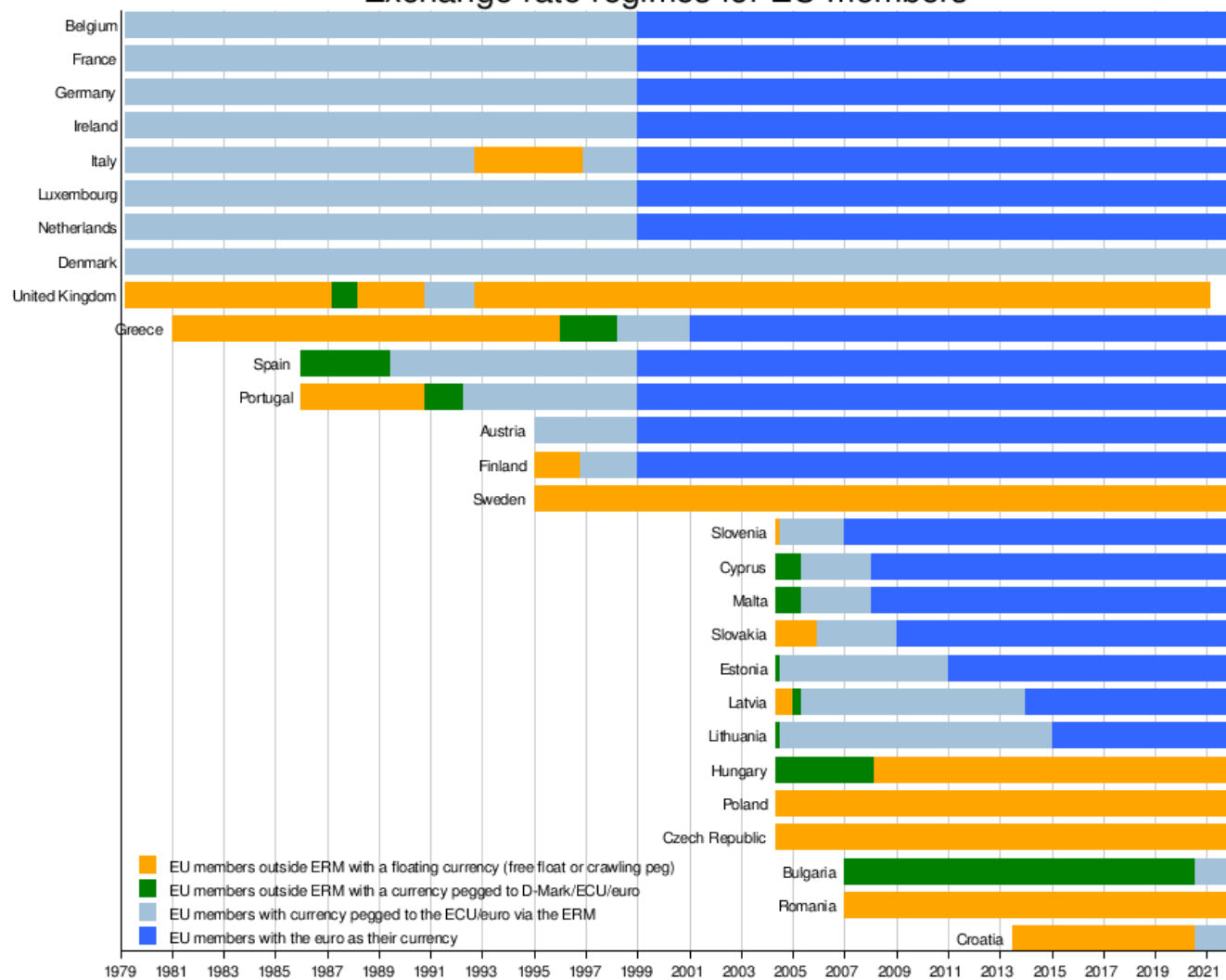
- Česká koruna
- Polský zlotý
- Maďarský forint
- Rumunský leu
- Švédská koruna

Eurozóna a přechod na euro

18 European Exchange Rate Mechanism II. (ERM II.)



Exchange-rate regimes for EU members



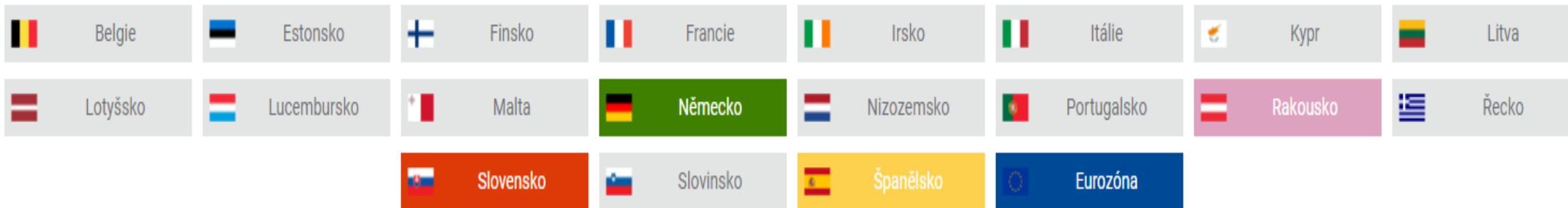
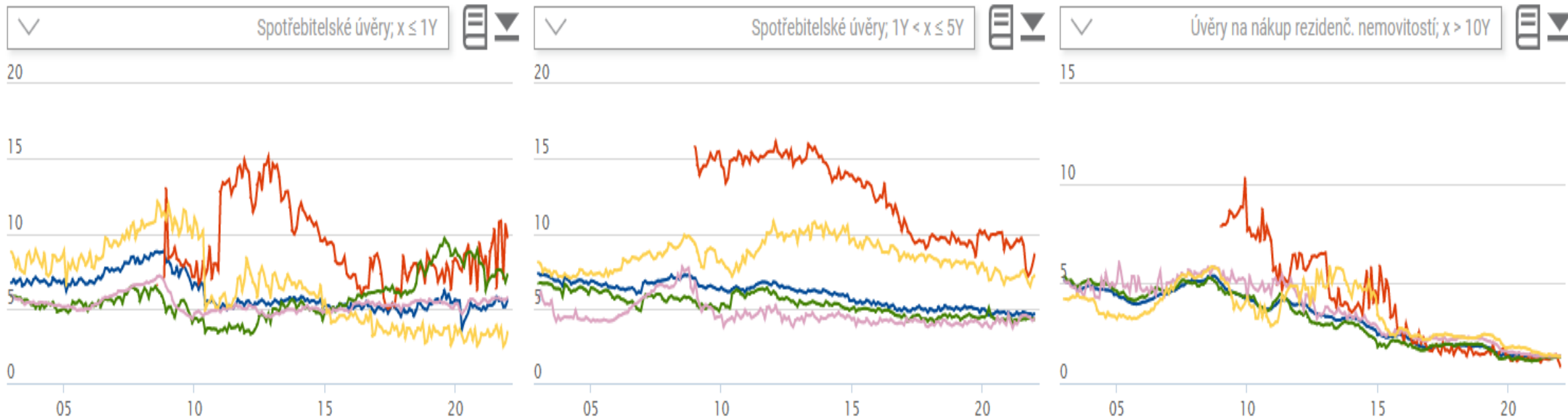
Přepočítací koeficienty mezi národními měnami a eurem

- Toto upravuje nařízení Rady (ES) č. 2866/98 a jeho novelizace.
- Stanoví přepočítací koeficienty mezi eurem a původními měnami zemí eurozóny.
- Koeficienty byly stanoveny dne 31. prosince 1998, kdy euro přijalo prvních jedenáct zemí EU.
- Postupně byly přidávány přepočítací koeficienty pro země, které splnily **konvergenční kritéria** a staly se členy **eurozóny**.
- Tyto přepočítací koeficienty jsou **stanoveny neodvolatelně**.

Zúčastněný stát	Přepočítací koeficienty bývalých národních měn členů eurozóny k euru				
	Bývalá měna	Kód	Přepočítací koeficient k euru	Koeficient stanoven dne	Vstup do eurozóny
 Belgie	Belgický frank	BEF	40,3399	31.12.1998	1.1.1999
 Finsko	Finská marka	FIM	5,94573	31.12.1998	1.1.1999
 Francie	Francouzský frank	FRF	6,55957	31.12.1998	1.1.1999
 Irsko	Irská libra	IEP	0,787564	31.12.1998	1.1.1999
 Itálie	Italská lira	ITL	1936,27	31.12.1998	1.1.1999
 Lucembursko	Lucemburský frank	LUF	40,3399	31.12.1998	1.1.1999
 Německo	Německá marka	DEM	1,95583	31.12.1998	1.1.1999
 Nizozemsko	Nizozemský gulden	NLG	2,20371	31.12.1998	1.1.1999
 Portugalsko	Portugalské escudo	PTE	200,482	31.12.1998	1.1.1999
 Rakousko	Rakouský šilink	ATS	13,7603	31.12.1998	1.1.1999
 Španělsko	Španělská peseta	ESP	166,386	31.12.1998	1.1.1999
 Řecko	Řecká drachma	GRD	340,750	19.6.2000	1.1.2001
 Slovinsko	Slovinský tolar	SIT	239,640	11.7.2006	1.1.2007
 Kypr	Kyperská libra	CYP	0,585274	10.7.2007	1.1.2008
 Malta	Maltská lira	MTL	0,429300	10.7.2007	1.1.2008
 Slovensko	Slovenská koruna	SKK	30,1260	8.7.2008	1.1.2009
 Estonsko	Estonská koruna	EEK	15,64664	13.7.2010	1.1.2011
 Lotyšsko	Lotyšský lat	LVL	0,702804	9.7.2013	1.1.2014
 Litva	Litevský litas	LTL	3,45280	23.7.2014	1.1.2015

Přechod na EUR

20 Úrokové sazby v eurozóně

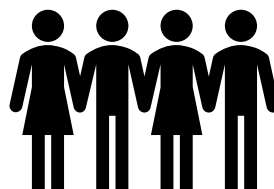


Pro zavedení eura

- snadná cenová porovnatelnost s jinými zeměmi
- pohodlnější a levnější cestování
- snížení transakčních nákladů (vývoz a dovoz)
- zrychlení a zjednodušení přeshraničních transakcí
- ochrana před kurzovými výkyvy koruny vůči euru
- spolurozhodování o měnové politice eurozóny
- zvýšený tlak na rozpočtovou kázeň

Proti zavedení eura

- ztráta samostatné měnové politiky státu
- směnný kurz a úrokové sazby nebude možné používat jako nástroj státní politiky
- zapojení do Evropského stabilizačního mechanismu (záruky za dluhy všech členů eurozóny)
- riziko krátkodobého zdražování

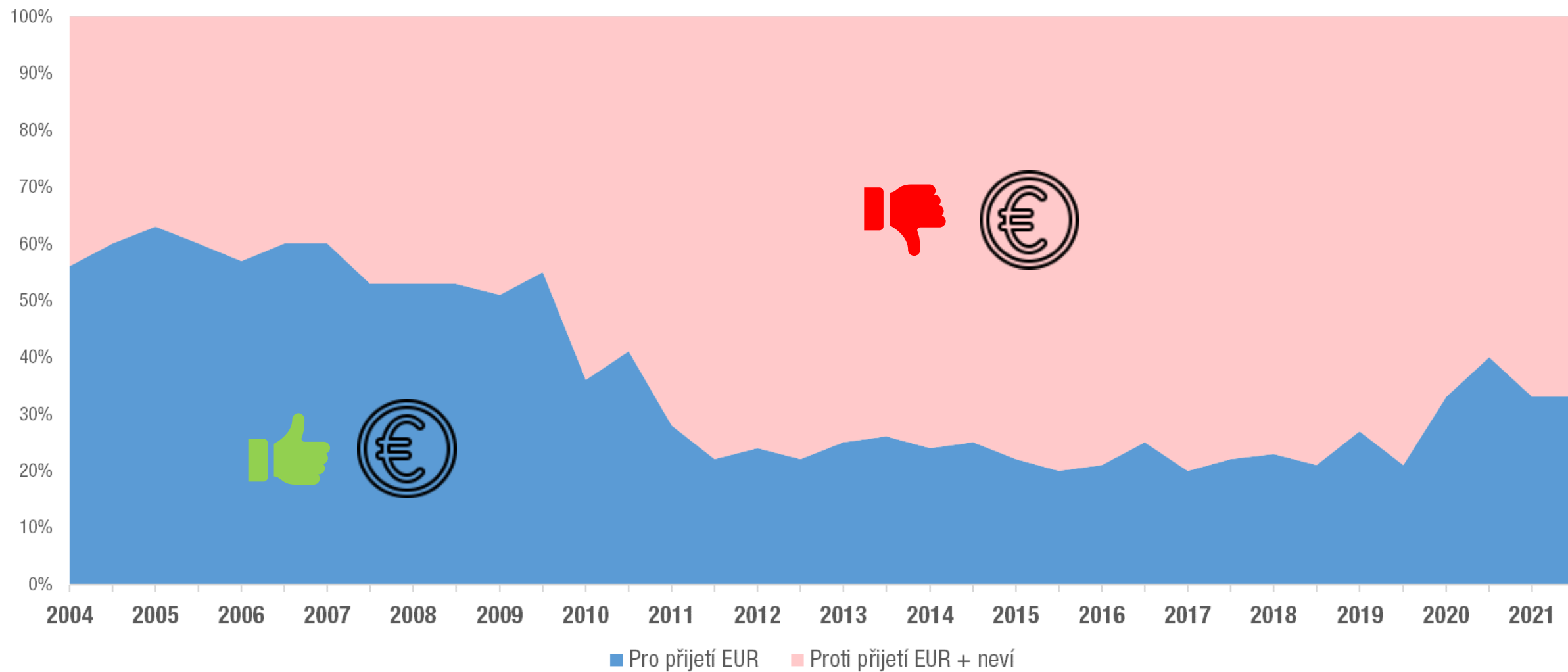


EUR v České republice



GENERALI
INVESTMENTS

22 Jakou má přijetí eura v ČR podporu?



Přechod na EUR



23 Informační zdroje

Ministerstvo financí
Česká republika

€ Zavedení eura
v České republice

NOVINKY PŘES RSS | MAPA STRÁNEK | TEXTOVÁ VERZE | ČESKY | ENGLISH

800 221 221
Bezplatná infolinka

zadejte text

HLEDAT

Úvodní stránka

NEPŘEHLÉDNĚTE

NÁRODNÍ PLÁN ZAVEDENÍ EURA

EVROPSKÉ STÁTY A EURO

Euro

Euro a Česká
republika

Národní koordinační
skupina

Dokumenty

Konference a
semináře

Výkladový slovníček

Časté otázky

Užitečné odkazy

Kontakty



<https://www.zavedenieura.cz>

16. 1.
2017

15 let od zavedení
eurobankovek a euromincí



■ Člen eurozóny
■ Nečlen eurozóny



Veřejnost

Spotřebitelé

Podnikatelé

Studenti

Správa

Novináři

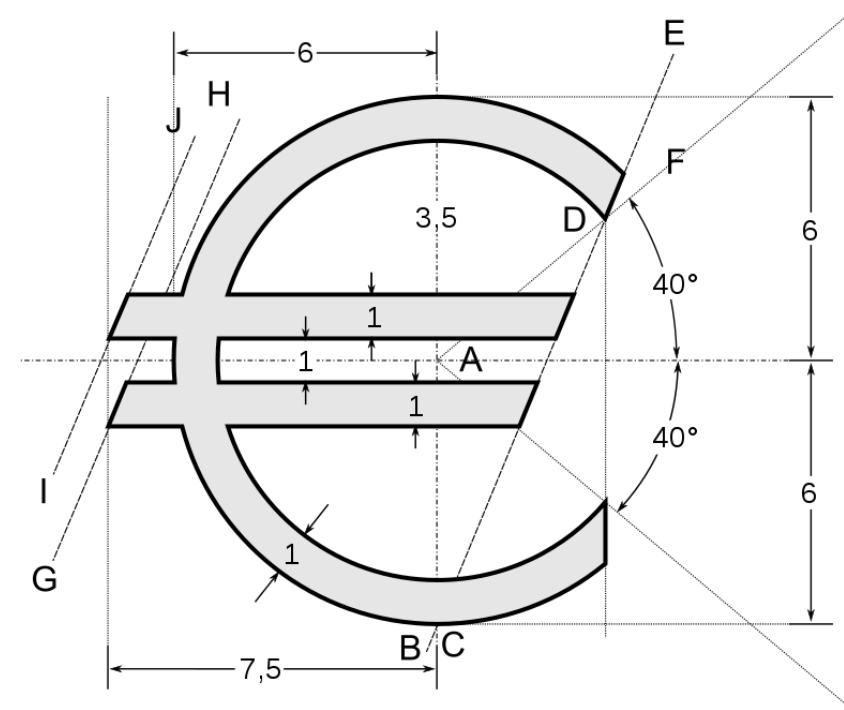


SHRNUTÍ

Co říci na závěr?



- Kdy v České republice zavedeme euro?
- Co se poté stane s mými penězi v Kč?
- Jak to ovlivní mé finanční produkty v Kč?





Nezapomeňte webinář ohodnotit!

Děkuji za pozornost a těším se na shledanou příště!



Daně a jak na ně?

čtvrtek 7. 4. 2022 od 10:00

Hlavním cílem každého investora je dosažení zisku. Bohužel se o něj občas musíme podělit se státem. Podíváme se spolu, jak funguje zdaňování investičních nástrojů a jak se mu někdy nechá vyhnout.



GENERALI INVESTMENTS

Upozornění na rizika

Tento propagační materiál vyhotovila investiční společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a jsou v něm vyjádřeny názory jejich pracovníků. Při přípravě společnost vycházela z důvěryhodných externích zdrojů, avšak nemůže odpovídat za úplnost a přesnost takto převzatých informací. Uvedené informace jsou nezávazné, mají pouze informativní charakter a neberou v úvahu situaci ani osobní poměry jednotlivých investorů a jejich záměrem není doporučit konkrétní finanční nástroje nebo strategie konkrétním investorům. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy a materiál neslouží k poskytování osobního investičního poradenství ani nepředstavuje investiční doporučení k nákupu či prodeji jakýchkoliv investičních nástrojů. Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí. Podrobné informace, včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii, naleznete ve sdělení klíčových informací pro investory v českém jazyce a/nebo ve statutu/prospektu příslušného fondu v českém jazyce, u fondů s domicilem v Irsku v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné elektronicky na internetových stránkách společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. www.generali-investments.cz. Informace o právech investora jsou uvedeny v českém jazyce v dokumentu Informace o Společnosti, který je k dispozici na internetových stránkách v sekci „O nás“, podsekcí „Fondy“. V listinné podobě jsou tyto dokumenty k dispozici v sídle společnosti, na jejím kontaktním místě a u smluvních partnerů společnosti. V případě fondů s domicilem v Irsku může obhospodařovatel rozhodnout o zrušení opatření přijatých za účelem nabízení.

