

Webinář INVESTIČNÍ OKÉNKO GICEE

V JEDNOTĚ JE SÍLA



Jiří Kosík

☎ +420 725 894 006

✉ jiri.kosik@generali.com

🌐 generali-investments.cz



GENERALI
INVESTMENTS

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.generali-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>

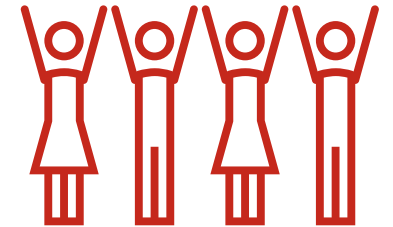
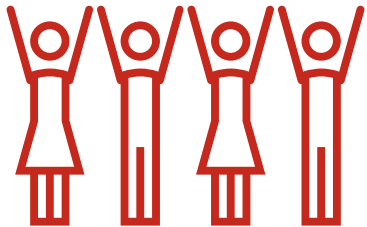


V JEDNOTĚ JE SÍLA

Kolektivní investování u nás i ve světě

- Amsterdam byl v 17. a 18. století světovým finančním centrem. **Abraham van Ketwich** byl majitelem jedné z mnoha makléřských kanceláří ve městě. Jeho klienti utrpěli obrovské ztráty kvůli investicím do anglické Východoindické společnosti. Stalo se tak v letech 1772/73, kdy nadhodnocené akcie Východoindické společnosti vedly ke krachu na burze a způsobily úvěrovou krizi.
- V **roce 1774** tedy navrhl diverzifikovaný fond, který by snížil investiční riziko pro drobné investory a nazval ho:

„Eendragt Maakt Magt“



V JEDNOTĚ JE SÍLA

7 Jak to celé začalo?

- Fond investoval do deseti různých, rovnoměrně rozložených kategorií cenných papírů, které byly všechny uvedeny v prospektu nazvaném „**Negotiate**“, který obsahoval 17 článků, popisujících skladbu portfolia, poplatky, podmínky a způsob vyplácení výnosů.
- Na investiční politiku fondu dohlíželi dva komisaři a samotný van Ketwich zajišťoval jeho řízení a každodenní administrativu.
- Fond vydal 2.000 podílů, které byly volně obchodovatelné – formálně tedy odpovídal současným uzavřeným podílovým fondům.
- Prospekt mu také stanovil povinnost předkládat každoročně komisařům účetní zprávu a na požádání musel poskytovat zainteresovaným osobám informace o hospodaření fondu. Za tyto služby vybíral vstupní poplatek 0,5 % z nominální hodnoty podílu při jeho zakoupení prvním vlastníkem a správcovský roční poplatek 0,2 % hodnoty celkových aktiv ve fondu.
- Pro podílníky byla také organizována loterie, jejímž vítězům byla vyplacena prémie nebo byl zvýšen dividendový výnos, připadající na některé podílové listy.
- Investorům byl garantován dividendový výnos 4 %, který mohl být vyšší, pokud by se zvýšila i výnosnost podkladových aktiv. Původně měl tento subjekt existovat 25 let, přičemž zůstatky z likvidace měly být rozděleny mezi vlastníky podílů (nakonec fond existoval až do roku 1824, tedy 50 let).

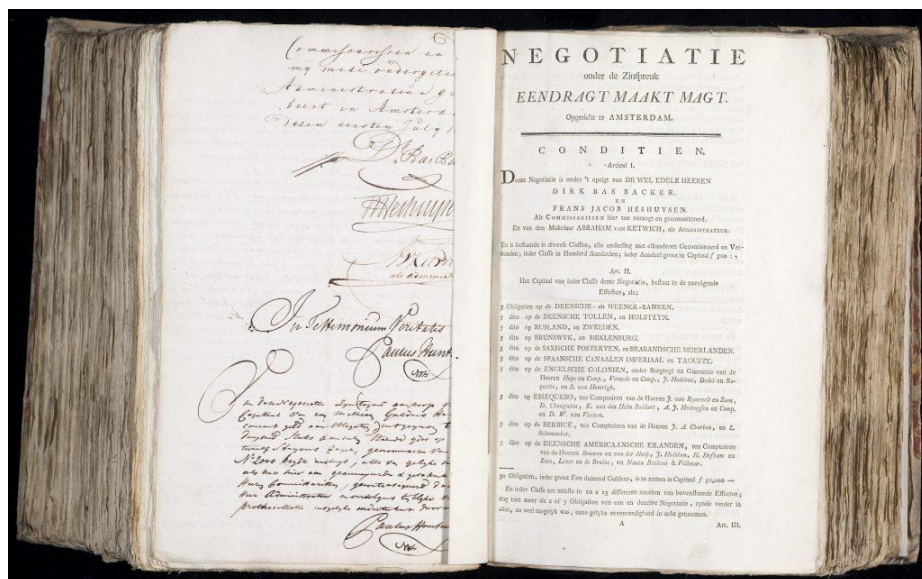
Kolektivní investování ve světě

8 Jak to celé začalo?



- Po úspěchu prvního fondu Abraham van Ketwich v následujících letech spustil další dva fondy – „**Voordelig en Voorsigtig**“ (ziskový a obezřetný) a dále fond „**Concordia Res Parvae Crescunt**“ (svorností i malé věci rostou), který byl předchůdcem růstových fondů a fungoval až do roku 1893, tedy 117 let.

Abraham van Ketwich se narodil 19. dubna 1743 a na jeho počest se 19. dubna slaví Světový den investičních fondů.



Kolektivní investování ve světě

9 Světový den investičních fondů

Soutěžte s Generali Investments CEE u příležitosti Světového dne investičních fondů

Soutěž

Pravidla



Víte, že lidé prostřednictvím investičních fondů investují už téměř 250 let? Oslavte spolu s námi Světový den investičních fondů a zapojte se do soutěže o **tři stříbrné investiční mince Philharmoniker**. Stačí **mezi 19. dubnem a 5. květnem 2022** odpovědět na **pět otázek** ohledně těchto celosvětově oblíbených mincí – a při troše štěstí u slosování může být jeden ze sběratelských kousků váš.

Otázky najdete níže na této stránce, podrobnosti k pravidlům soutěže pak výše v záložce "Pravidla".

Přejeme vám hodně štěstí při soutěžení!

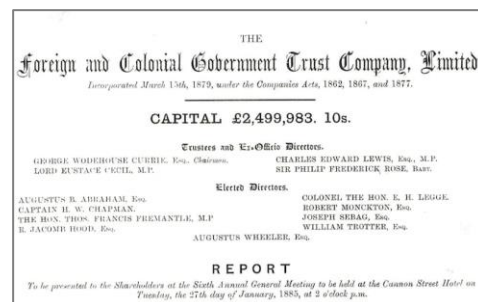
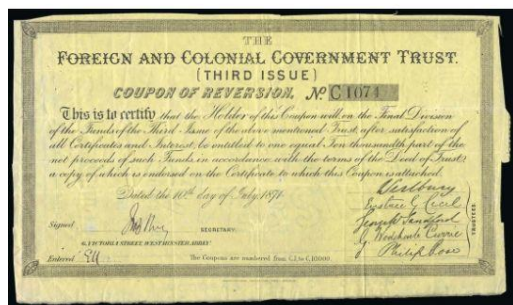


Kolektivní investování ve světě



10 Nový finanční obor se úspěšně uchytil a dále se rozvíjí...

- V letech 1787 až 1803 bylo na amsterodamskou burzu úspěšně umístěno 29 fondů, které měly v portfoliu mimo jiné dluhopisy nově vznikajících amerických států. Španělsko, Francie a Holandsko tak z velké části financovaly americký boj za nezávislost.
- V roce 1822 vznikla v Belgii společnost „Société Générale de Belgique“, která byla investičním fondem a v roce 1852 vzniká první investiční fond ve Francii s názvem „Crédit Mobilier“.
- V roce 1860 vznikla ve Skotsku „The Scottish American Investment Company“, která se stále obchoduje na londýnské burze.
- V roce 1868 byl v Anglii založen investiční fond „The Foreign & Colonial Government Trust“, který pod názvem „Foreign & Colonial Investment Trust“ funguje dodnes.
- V roce 1893 byl založen „The Boston Personal Property Trust“ – první uzavřený podílový fond v USA.

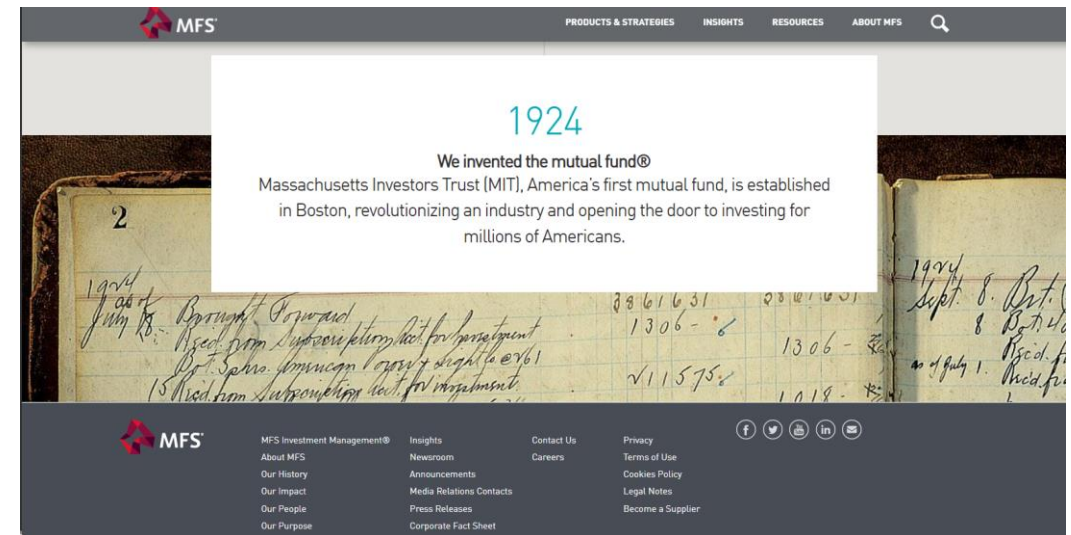
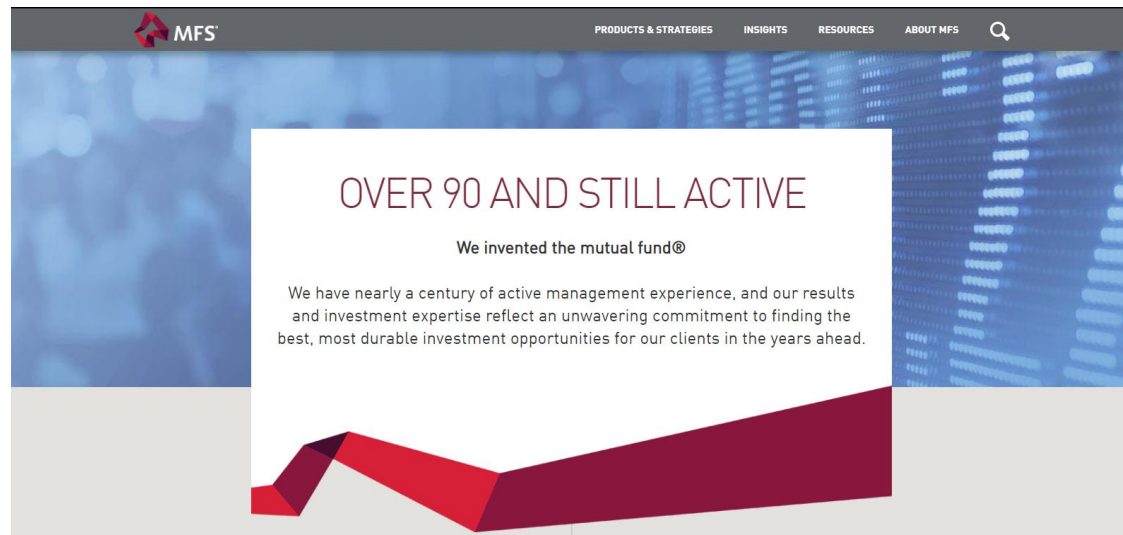


Kolektivní investování ve světě



11 První otevřený podílový fond

- **Dne 21. března 1924** společnost Massachusetts Financial Services založila **první otevřený podílový fond** moderního typu - **Massachusetts Investors Trust**, který umožňoval průběžné vydávání nových podílových listů a jejich zpětný odkup investiční společností za cenu, která je v poměru k aktuální hodnotě cenných papírů v portfoliu.
- Pod názvem **MFS Investment Management** společnost funguje dodnes a k 31. lednu 2020 spravovala aktiva ve výši 528,4 miliardy dolarů.



Kolektivní investování ve světě

12 První indexové fondy

- John Bogle založil 31. prosince 1975 **First Index Investment Trust** (později byl přejmenován na **Vanguard 500 Index Fund**), který sledoval index S&P 500.
- Zpočátku byl Bogle konkurencí silně zesměšňován jako "neamerický" a samotný fond byl považován za "Bogleovo bláznovství,, (v IPO ve výši 150 mil. USD bylo upsáno pouze 11 mil. USD). Kritici uváděli, že plošné investice do indexu nepreferují úspěšné společnosti, ale podporují průměrnost.
- Dnes tento fond s aktivy přes 800 mld. USD patří k největším fondům na světě.
- John Bogle byl zakladatelem a dlouholetým ředitelem společnosti The Vanguard Group Inc., která v současnosti spravuje aktiva v hodnotě 8,1 biliónu USD a je největším poskytovatelem podílových fondů a druhým největším poskytovatelem burzovně obchodovaných fondů (ETF) na světě.



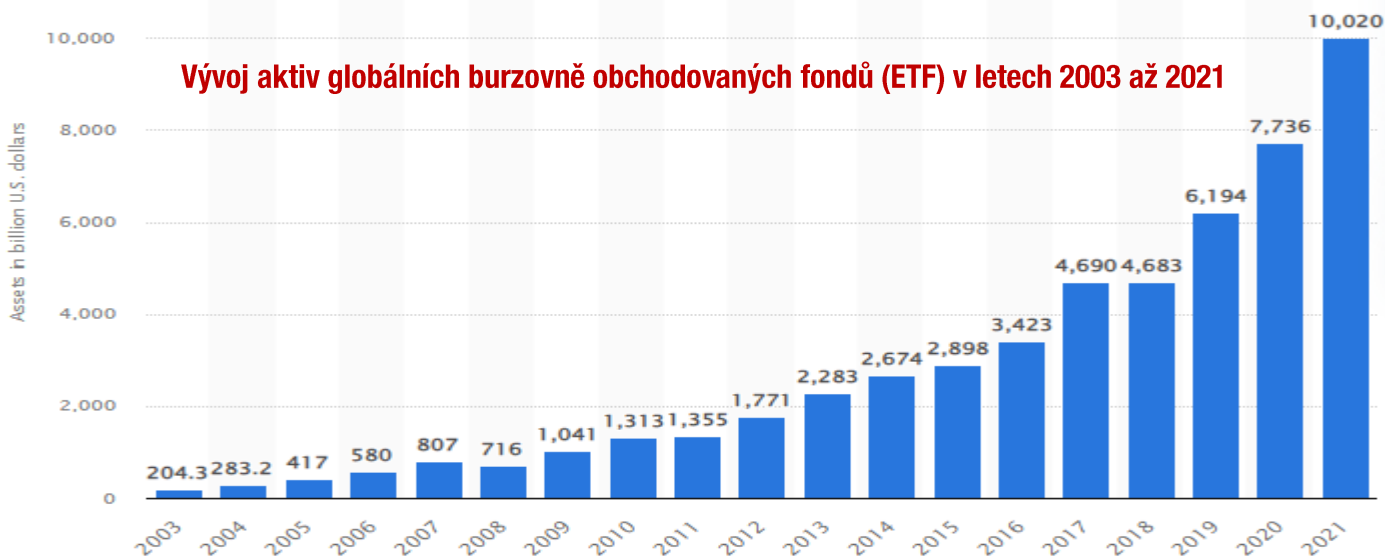
John Clifton Bogle
1929 – 2019

Kolektivní investování ve světě



13 První burzovně obchodovaný fond

- Rostoucí popularita indexového investování iniciovala novou formu kolektivního investování – ETF (burzovně obchodované fondy).
- První pokusy o ně byly v letech 1989 (chicagská burza) a 1990 (torontská burza), ale tyto nástroje měly legislativní problémy.
- Až o tři roky později, **22. ledna 1993**, společnost **State Street Global Investors** uvedla na trh **ETF S&P 500 Trust** (nazývaný **SPDR** nebo zkráceně "spider"). Byl velmi populární a dodnes je jedním z nejaktivněji obchodovaných ETF.
- ETF začaly vytvářet další společnosti (Barclays, Morgan Stanley, iShares a jiné) a začaly nabízet ETF s různými investičními strategiemi – sektorová (1998), dluhopisová (2002), zlato a stříbro (2003 a 2006), měnová (2005) a posléze i aktivně řízená ETF (2008).

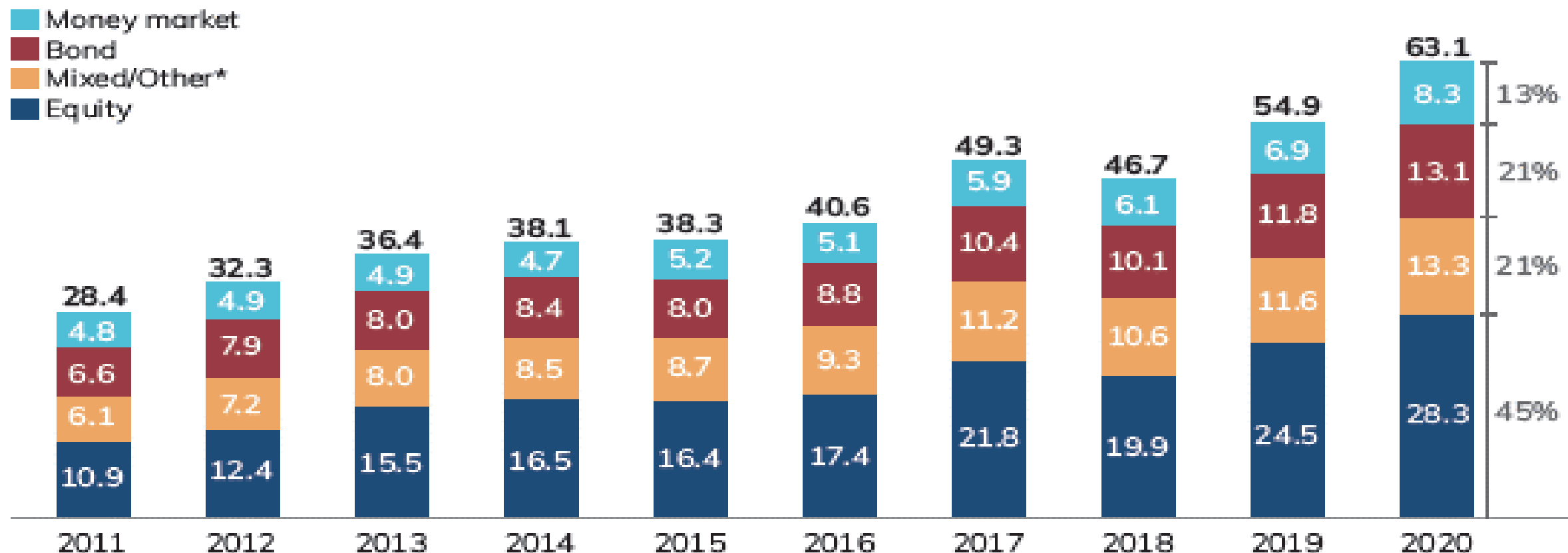


Aktiva v ETF pod správou (2021)
10,02 biliónu USD

Počet ETF ve světě (2021)
8.552

Kolektivní investování ve světě

14 Otevřené podílové fondy ve světě (2020)



Total number of worldwide regulated open-end funds

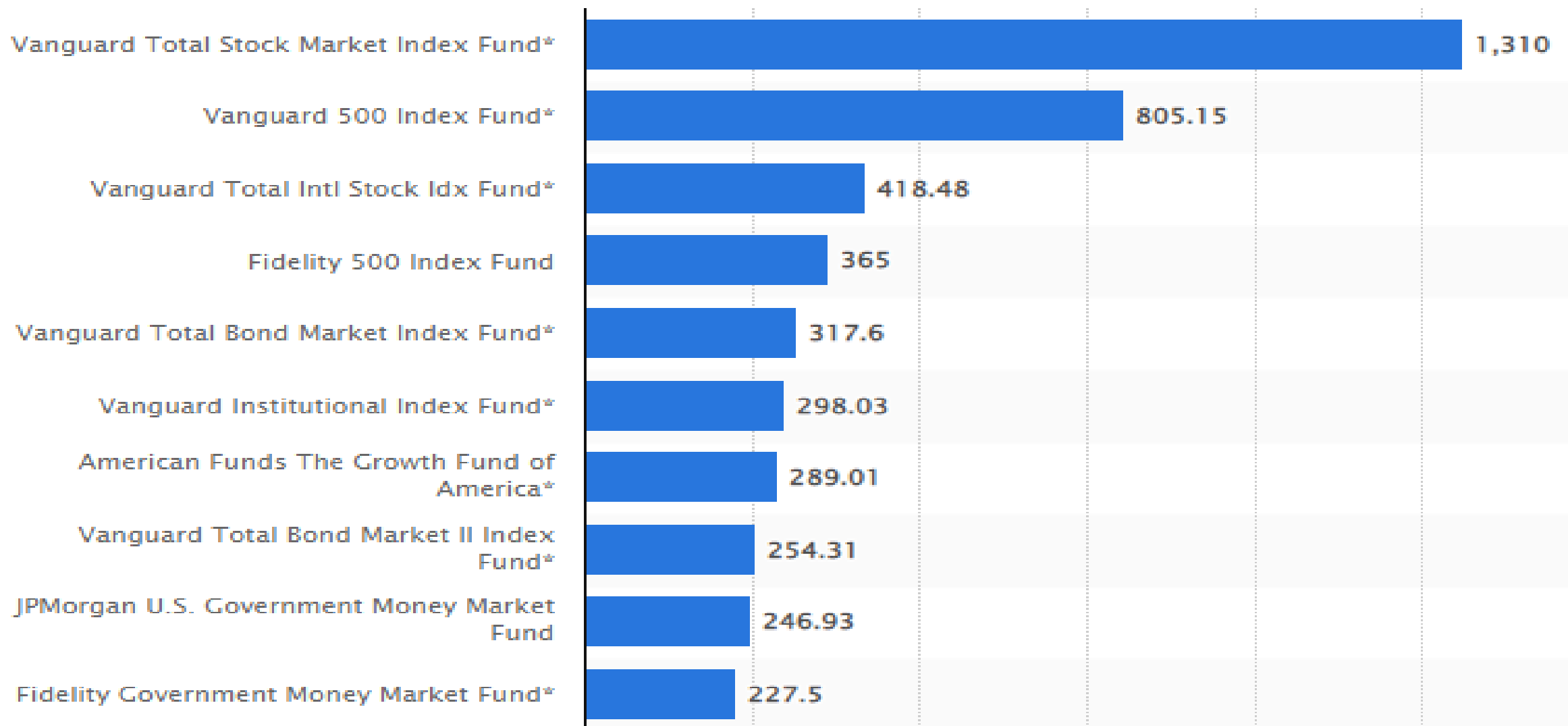
91,572 93,833 97,377 101,100 106,066 110,127 112,950 118,278 122,558 126,457

Kolektivní investování ve světě



GENERALI
INVESTMENTS

15 Největší podílové fondy v současnosti (rok 2021 v mld. USD)



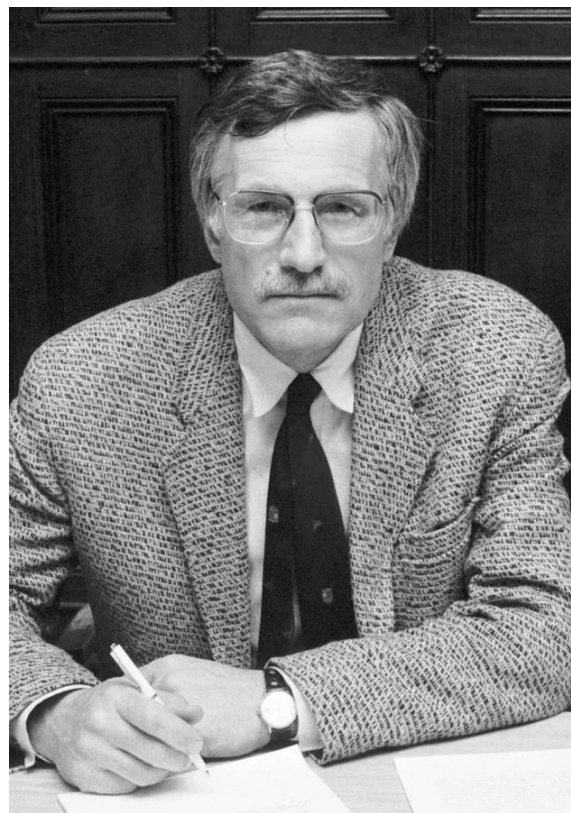
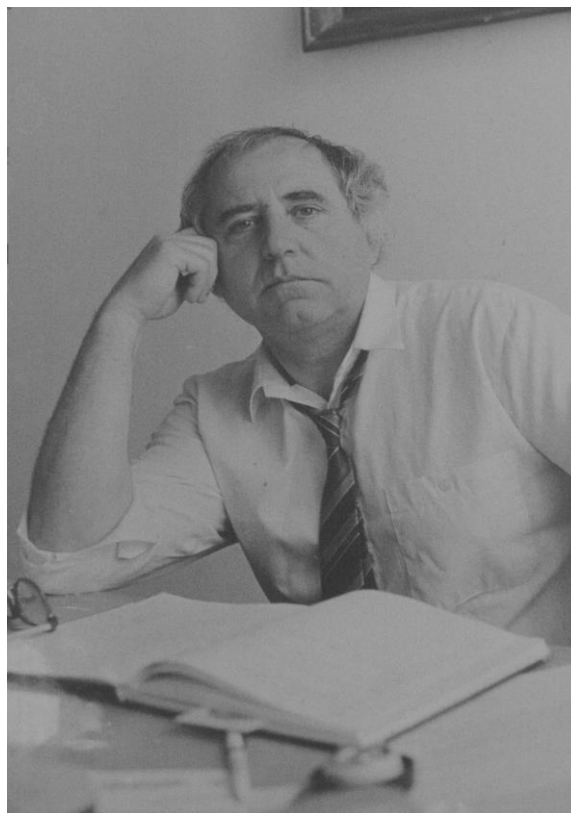
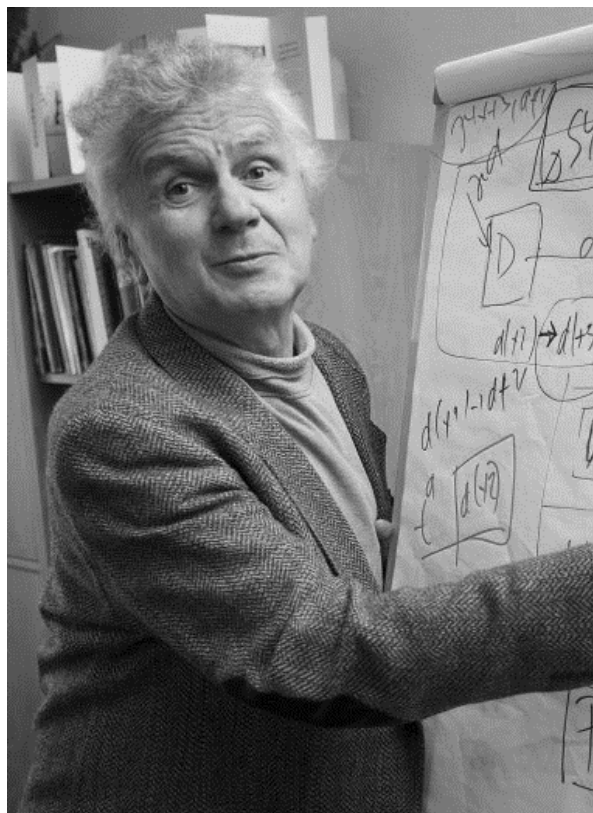
Kupónová privatizace



The word **tunneling** was probably first used in this way in the Czech Republic (tunelování in Czech, tunelář for the person committing fraud) during the first half of the 1990s, when several large, previously privatised banks and factories unexpectedly went bankrupt. It was discovered later that the managements of these companies were deliberately transferring company property and real estate into their own private businesses, sometimes in offshore locations.



Kupónová privatizace



- K rozvoji kolektivního investování došlo až v 90. letech 20. století především metodou kupónové privatizace:
 - **1. vlna (1992)** - zúčastnilo se 77 % oprávněných občanů a zúčastnilo se více než 400 investičních fondů, jimž občané svěřili 71,8 % z investovaných bodů. Bylo privatizováno 1491 podniků s celkovou účetní hodnotou 277,7 miliardy Kč.
 - **2. vlna (1994)** - zúčastnilo se 74 % oprávněných občanů a zúčastnilo se 353 investičních fondů, jimž občané svěřili 64 % z investovaných bodů. Bylo privatizováno 861 podniků s celkovou účetní hodnotou 149,3 miliardy Kč.
 - Jako „**3. vlna**“ se označuje spontánní proces koncentrace a konsolidace vlastnických podílů probíhající po skončení „oficiální části“ kupónové privatizace, vrcholící zejména v letech 1996-1997.
- V roce 1996 začala velká transformace fondů na holdingy (z důvodu blížící se novely, která měla toto významně ztížit).
- Novela zákona o investičních fondech z roku 1998 nařídila přeměnu investičních a uzavřených fondů na otevřené podílové fondy.

Kolektivní investování v ČR

19 Historie kolektivního investování v ČR

Největší investiční skupiny podle počtu investičních bodů

pořadí	investiční skupina	bodů (milióny)	podíl (%)
1	Česká spořitelna	950	11,1
2	Investiční banka (Česko - PIAS)	724	8,5
3	Harvard Capital & Consulting	639	7,5
4	Všeobecná úverová banka	501	5,8
5	Komerční banka	466	5,4
6	Česká pojišťovna	334	3,9
7	Slovenské investície	188	2,2
8	Slovenská sporiteľňa, VSŽ Košice	169	2,0
9	Creditanstalt	166	1,9
10	Investiční banka (Slovensko - PSIS)	145	1,7
11	PPF	118	1,4
12	Živnostenská banka	118	1,4
13	Slovenská poisťovňa	117	1,4
14	Agrobanka	111	1,3
	Mezisoučet	4 744	55,4
	Ostatní investiční společnosti	1 367	16,0
	Investiční společnosti celkem	6 112	71,4
	Individuální investoři (tzv. DIKové)	2 454	28,6
	Celkem	8 566	100,0



**KAPITÁLOVÁ
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ POJIŠŤOVNY**

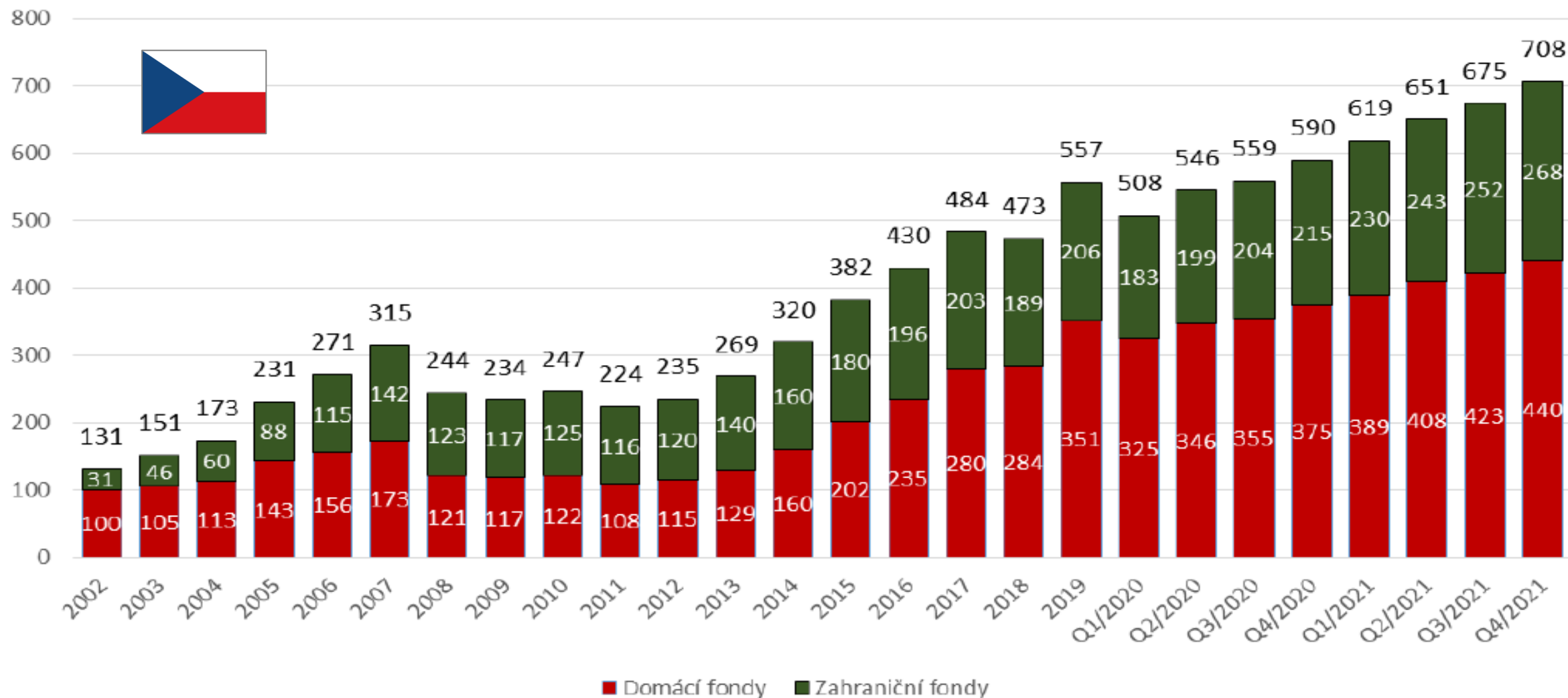
Vznik	Název fondu	Přeměna	Současný název
1993	AAA	2001	Fond globálních značek
1993	ALPHA EFFECT	2001	Fond balancovaný konzervativní
1993	THESAURUS	2001	Fond korporátních dluhopisů

Kolektivní investování v ČR



GENERALI
INVESTMENTS

20 Historický vývoj majetku ve fondech (mld. Kč)



Zdroj: Asociace pro kapitálový trh České republiky (AKAT ČR)

Kolektivní investování v ČR



21 Rozdělení majetku ve fondech dle typů

Typ fondu	Celkem k 31.12. 2021		CELKEM
	DOMÁCÍ fondy	ZAHRANIČNÍ fondy	
Fondy peněžního trhu	0	2 770 772 643	2 770 772 643
Fondy dluhopisové	97 604 428 887	51 845 193 278	149 449 622 165
Fondy akciové	87 038 033 639	107 372 224 843	194 410 258 482
Fondy smíšené	202 265 419 725	85 252 170 114	287 517 589 839
Fondy strukturované	655 143 935	19 186 341 607	19 841 485 542
Fondy nemovitostní	52 167 827 810	1 444 205 987	53 612 033 707
Celkem	439 730 853 996	267 870 908 382	707 601 762 378



SHRNUTÍ

Co říci na závěr?

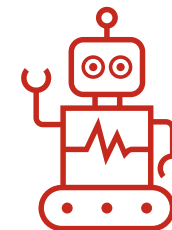




ESG investice



Aktivní vs. pasivní investování



Robo-advisory



Alternativní investice



Kryptoměny a NFT



Nezapomeňte webinář ohodnotit!

Děkuji za pozornost a těším se na shledanou příště!



Poprvé na veřejném trhu

čtvrtek 19. 5. 2022 od 10:00

Jak to probíhá, než se cenný papír či kryptoměna začne obchodovat na veřejném trhu? Projdeme si spolu proces počáteční veřejné nabídky (IPO & ICO), jeho důvody a jaké faktory hrají klíčovou roli.



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“, podsekci „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.

