

Pevný základ portfolia:

Globální značky a korporátní dluhopisy



Jiří Kosík

 +420 725 894 006

 jjiri.kosik@generali.com

 www.generali-investments.cz

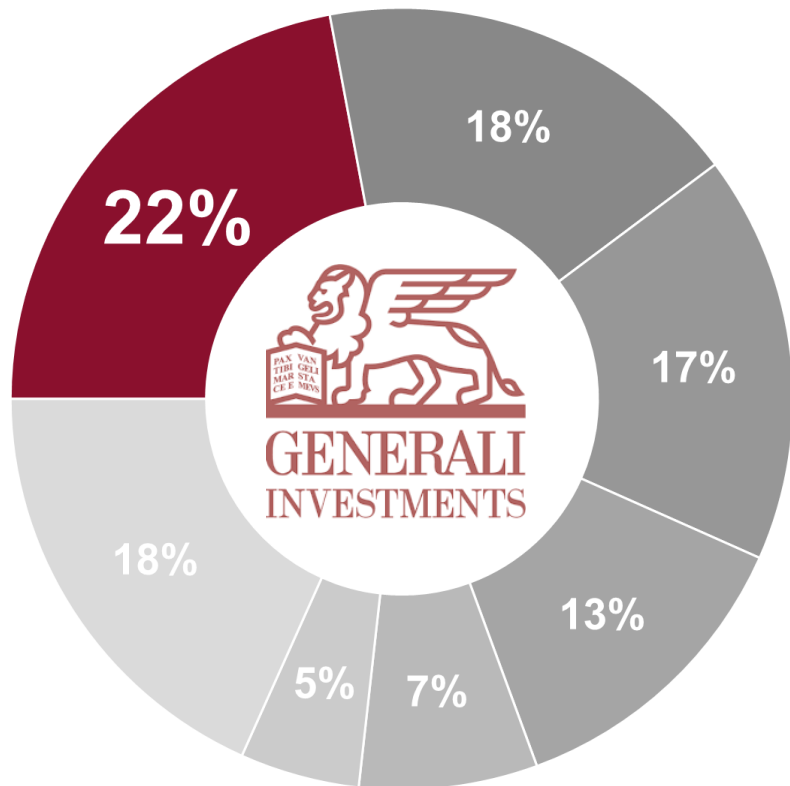
Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí. Podrobné upozornění na rizika naleznete v závěru prezentace.



Jsme největší správce aktiv v ČR

2

Objem majetku investovaného prostřednictvím členů AKAT ČR k 31.3.2020 (v miliónech Kč)



Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.	332 135
Česká spořitelna, a. s.	267 149
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	254 600
Amundi Czech Republic	191 897
NN Investment Partners C.R., a.s.	111 066
AXA	74 452
Ostatní společnosti	275 605

**Důvěřuje nám 123.354 klientů,
kterým spravujeme jejich
finanční prostředky.**

* údaj k 31. 5. 2020

Vzdělávejme se online

Nový pravidelný webinar „Investiční okénko GICEE“



Pravidelně **každý druhý čtvrtek od 10:00** – délka cca 45 minut

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

Room ID: **411-211-137** (pro mobily a tablety)

ČTVRTEK 14. 5. 2020 od 10:00

DOBA KORONAVIROVÁ: INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ, ZLATA NEBO FARMACIE?

Vzhledem k současné volatilitní situaci na finančních trzích mnozí investoři hledají bezpečný přístav pro své finanční prostředky. Může tím přístavem být zlato či nemovitosti? Nebo raději vsadit na sektor farmacie a využít situaci ohledně COVID-19?

ČTVRTEK 28. 5. 2020 od 10:00

NEJVĚTŠÍ NEPŘÍTEL INVESTORA: JEHO MOZEK

Někteří investoři věnují spoustu času a energie analýzám grafů, tabulek a dalších čísel, přitom ale opomíjejí, že jejich největším nepřítelem může být vlastní mozek. Podíváme se spolu na nejčastější psychologické chyby při investování a jak se jich vyvarovat.

ČTVRTEK 11. 6. 2020 od 10:00

GLOBALNÍ ZNAČKY A KORPORÁTNÍ DLUHOPISY: PEVNÝ ZÁKLAD PORTFOLIA

Úspěšné portfolio musí stát na pevných základech. A co jiného by tím základem mělo být než akcie a dluhopisy největších a nejúspěšnějších světových společností. Podíváme se spolu na investiční fondy, které tuto možnost investorům nabízejí.

ČTVRTEK 25. 6. 2020 od 10:00

INVESTIČNÍ PROGRAMY GICEE – SNADNÁ CESTA KE SPLNĚNÍ FINANČNÍCH CÍLŮ

Každý z nás má nějaké finanční cíle. Mezi nejjednodušší způsoby, jak si svoje finanční plány splnit, patří investiční programy GICEE. Projdeme si spolu všechny naše investiční programy, k jakým cílům jsou vhodné a jak je nastavit.

ČTVRTEK 9. 7. 2020 od 10:00

ALTERNATIVNÍ INVESTICE: P2P/P2B PŮJČKY

Mnoho investorů se v posledních letech poohlíželo po alternativních způsobech investování. Mezi ně patří i půjčky P2P/P2B, jako je třeba Zonky, Bondster či Mintos. Projdeme si spolu výhody tohoto způsobu zhodnocování peněz, ale poukážeme i na nebezpečí, která s sebou tyto investice přináší.

ČTVRTEK 23. 7. 2020 od 10:00

MOJE INVESTICE ONLINE – JAK NA TO?

Snadné ovládání majetkového účtu patří mezi klíčové benefity jak pro klienty, tak i pro obchodníky. Prakticky spolu probereme zřízení a ovládání aplikace „Moje Investice Online“ a „Moje Investice Online PLUS“ včetně poradenského náhledu.

Vzdělávejme se online

Na našem YouTube kanálu jsou záznamy všech webinářů a mnoho dalších videí...



Generali Investments CEE

ODEBÍRAT

Datum	Název webináře	Odkaz na záznam
3.4. 2020	Když trhy nerostou: komunikace s klienty v době krize	https://youtu.be/OUZRZzzkxV4
14. 5. 2020	Doba koronavirová: investice do nemovitostí, zlata nebo farmacie?	https://youtu.be/2HylUfLKEZA
28. 5. 2020	Největší nepřítel investora: jeho mozek	https://youtu.be/W7s8L5o8_Yo
11. 6. 2020	Pevný základ portfolia: globální značky a korporátní dluhopisy	

Alokace a diverzifikace investičního portfolia

Portfolio musí stát na pevných základech

Toto to asi fungovat nebude



Co tedy patří do základů?



Alokace a diverzifikace investičního portfolia

Z jakých investičních nástrojů by se mělo skládat portfolio?

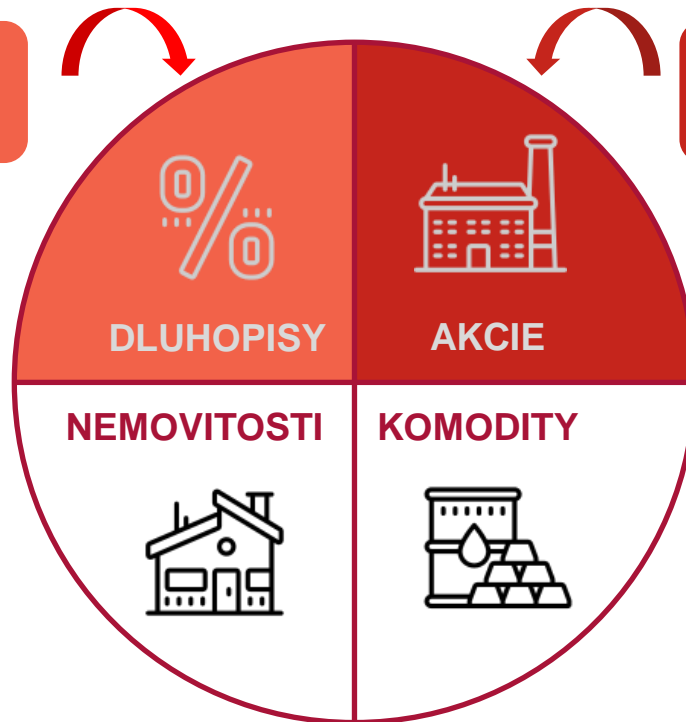
**Generali Fond
korporátních dluhopisů**

Půjčuji své peníze velkým společností a ty mi je potom vrátí i s úrokem



**Generali Fond
globálních značek**

Jsem spolumajitelem největších světových firem a podílím se na zisku z jejich podnikání





Generali Fond korporátních dluhopisů

18

Počet let, kdy je fond
nabízen investorům
(od roku 2001)

3,35%

Průměrný roční
výnos fondu od
založení

0

Počet zdefaultovaných
společností ve fondu za
celou dobu trvání fondu

* k 30. 4. 2020

Generali Fond korporátních dluhopisů

Co říká o fondu jeho portfolio manažer?

Proč firemní dluhopisy vynášejí více?

„Protože nabízejí tzv. kreditní prémii, tedy odměnu za investiční riziko ve srovnání se státními obligacemi. Přitom jde často o firmy, které by mohly mít dokonce vyšší hodnocení úvěrové spolehlivosti než stát. Právě na tomto rozporu je možné docela zajímavě vydělávat...“

Korporátní dluhopisy jsou výnosnější než státní, ale také o trochu více kolísají...

„Právě proto, že vynášejí víc, se s nimi čile obchoduje. Cena se mění podle nálady trhů. Pokud například klesají akcie, oslabují i firemní dluhopisy. My je v takové situaci často ještě přikupujeme, protože při jejich držení až do splatnosti na nich získáme nadstandardní výnos. A díky nižší nákupní ceně vyděláme ještě něco navíc.“

A pokud cena roste?

„Pak naopak prodáváme a kupujeme místo nich nové. Kandidáty k investici vždy průběžně sledujeme. Tipuje je pro nás náš analytický tým, který je největší ve středoevropském regionu.“

Jak lze ještě omezit kolísání portfolia?

„Tím, že zásadně kupujeme dluhopisy s kratší dobou splatnosti. Pokud je firma zdravá, pak na horizontu dvou tří let prakticky nic nehrozí. Takový dluhopis je bezpečný a jeho cena spíše roste, protože tím, jak se blíží splatnost, stává se stále bezpečnějším. Leckdy se nám pak vyplatí jej i prodat a nahradit novým, výnosnějším kandidátem.“



Dan Kukačka
portfolio manažer

Investice do dluhopisových fondů v ČR

Největší nárůst objemu vkladů v ČR je do dluhopisových fondů

Typ fondu	Nárůst vkladů v %	Nárůst vkladů v Kč
Fondy peněžního trhu	-58,45 %	-6.365.669.392 Kč
Fondy dluhopisové	52,93 %	52.759.269.228 Kč
Fondy akciové	15,75 %	15.727.417.817 Kč
Fondy smíšené	4,37 %	7.999.657.780 Kč
Fondy fondů	21,02 %	5.269.968.432 Kč
Fondy strukturované	1,96 %	471.061.331 Kč
Fondy nemovitostní	27,21 %	8.243.134.716 Kč
CELKEM FONDY (celý trh)	17,78 %	84.104.839.922 Kč

Vklady do dluhopisových fondů tvořily

62,7 %

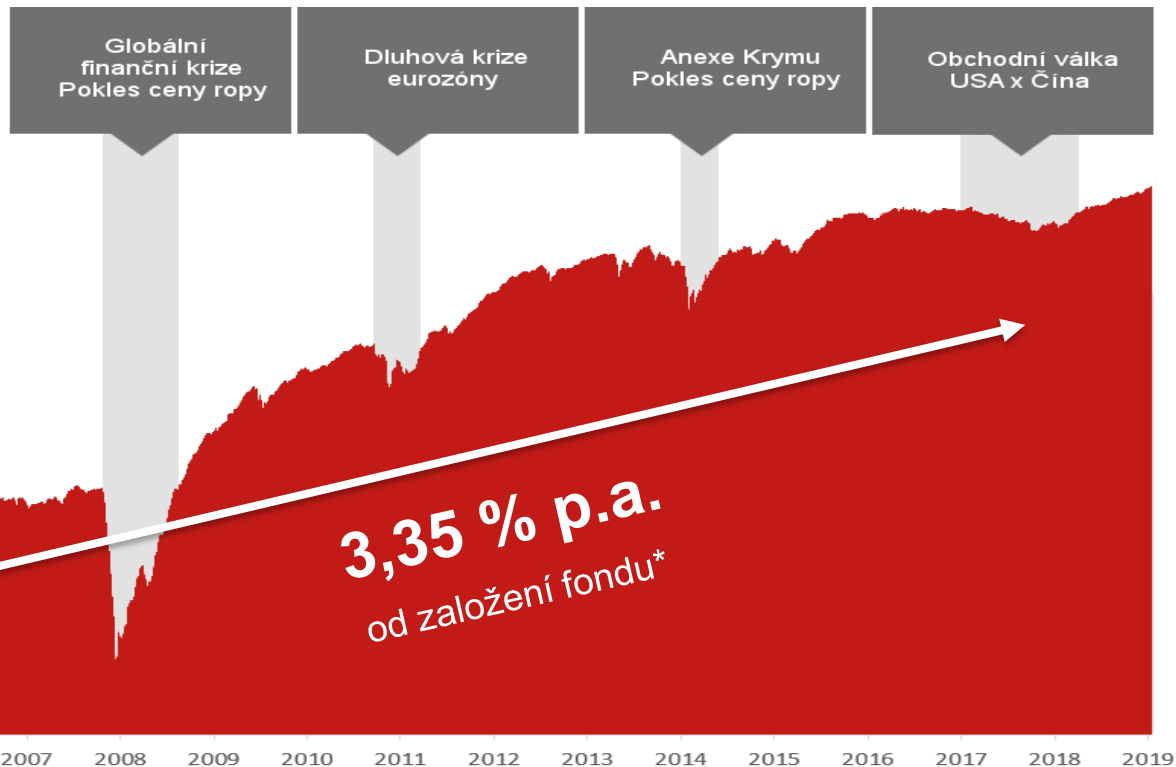
z celkových investic za rok 2019

Zdroj: Zpráva AKAT ČR za rok 2019

Generali Fond korporátních dluhopisů

Historický vývoj a výnosnost fondu

Období výrazného nárůstu volatility se v minulosti vyskytlo s odstupem několika let: 2008, 2011 a 2014. Nejvyšší volatility se vyskytla v období globální finanční krize. Nicméně i během této nejhorší krize v novodobé historii, kdy fond na podzim 2008 zaznamenal dočasný, leč výrazný propad, dokázal fond ztrátu odmazat za pouhých 10 měsíců a v průběhu dalšího roku přidal další významný nárůst.



Generali Fond korporátních dluhopisů

Zotavení Fondu korporátních dluhopisů po krizi 2007 – 2009

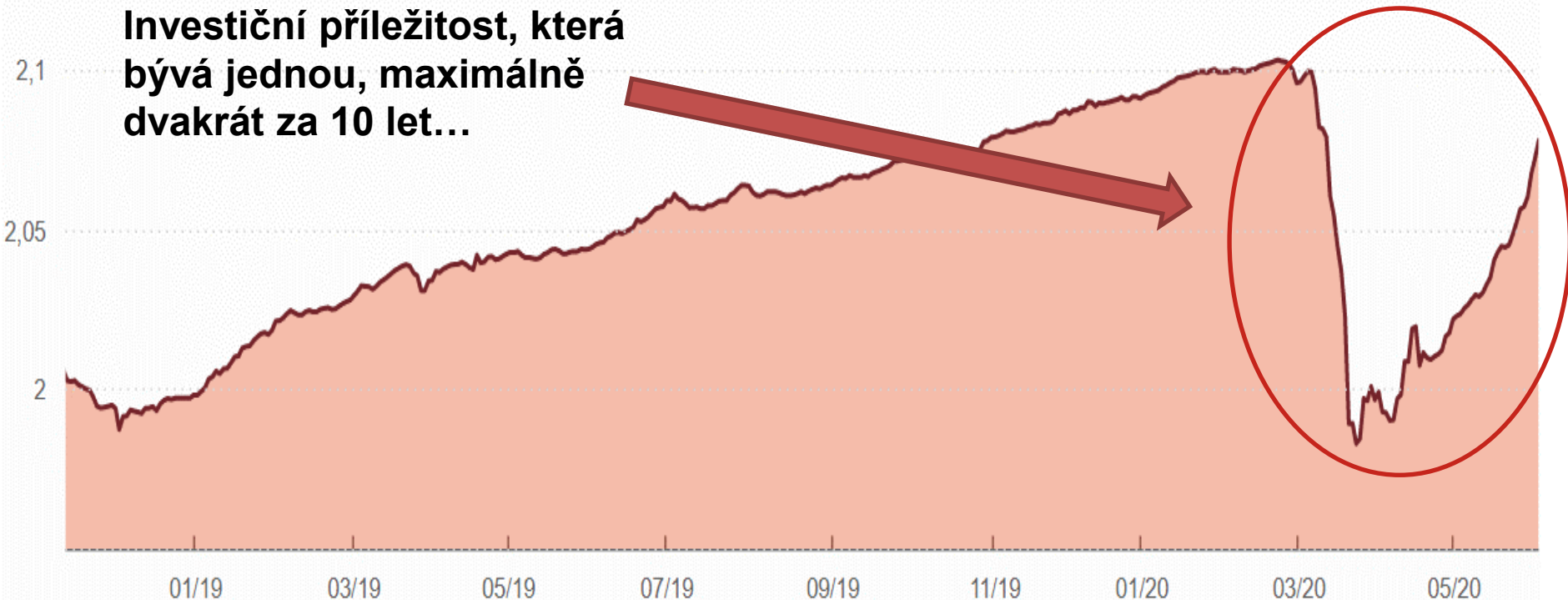
Datum	Kurz PL	Změna	
12.9.2008	1,3409 Kč		
29.10.2008	0,9411 Kč	- 30 %	47 dní poklesu
4.6.2009	1,3425 Kč	+ 43 %	265 do vyrovnání ztráty



Generali Fond korporátních dluhopisů

Jaký je vývoj FKD nyní?

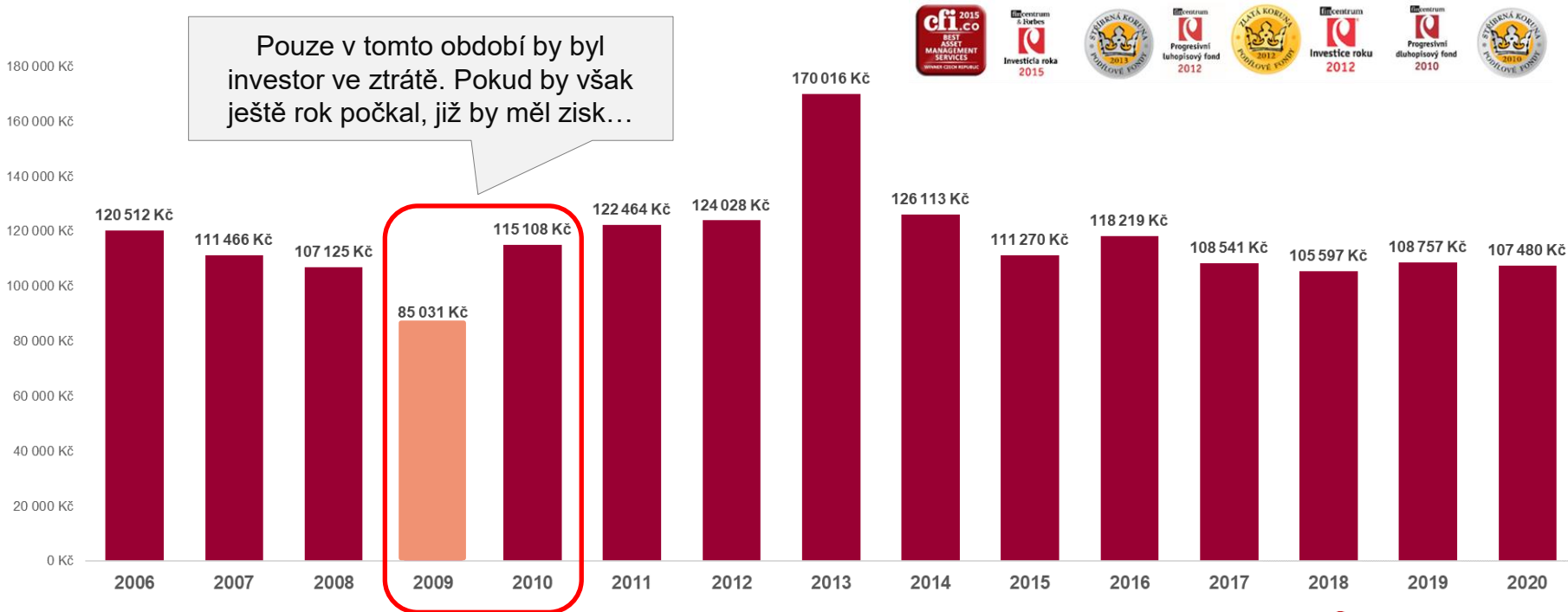
**Investiční příležitost, která
bývá jednou, maximálně
dvakrát za 10 let...**



Generali Fond korporátních dluhopisů

Dodržování investičního horizontu ochraňuje vaše výnosy

Příklad investice: na začátku roku vložil investor částku **100.000 Kč** s investičním horizontem **4 roky**



Generali Fond korporátních dluhopisů

Pro jaké investory je fond vhodný a jaké je složení portfolia k 30. dubnu 2020?

Rizikový stupeň (SRRI)

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Sektorové rozdělení

Bankovníctví	17,44 %
Nemovitostní společnosti	12,11 %
Státy a mezinárodní inst.	8,52 %
Těžební průmysl	5,93 %
Domácí potřeby	4,35 %
Zábavní průmysl	4,25 %
Holdingové společnosti	4,16 %
Automobilový průmysl	4,13 %
Ostatní	34,33 %

Doporučený minimální investiční horizont

více než 3 roky



Regionální rozdělení

Čína	19,29 %
Turecko	17,54 %
Rusko	12,43 %
Česká republika	9,35 %
Spojené státy americké	8,61 %
Kazachstán	6,83 %
Řecko	4,85 %
Ostatní	16,32 %

Generali Fond korporátních dluhopisů

Pro jaké investory je fond vhodný a jaké je složení portfolia k 30. dubnu 2020?

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	44,48 %
1-3 roky	35,22 %
3-5 let	9,77 %
5+ let	5,17 %
Variabilní dluhopisy	5,36 %

Počet titulů v portfoliu	55
Volatilita (3 roky p.a.)	1,86 %
Průměrný rating	BB
Macaulayova durace bondů	1,75
Hrubý výnos do splatnosti bondů	4,97 % p.a.

Rozdělení dluhopisů podle ratingu

A	0,94 %
BBB	19,87 %
BB	56,20 %
B	18,20 %

Měnové rozdělení

USD	73,02 %
EUR	20,69 %
CZK	6,30 %

Státní a „kvazistátní“ dluhopisy = nižší rizika

Fond investuje zejména do regionů, kde má skupina Generali silné analytické pokrytí



Největší kazašská banka.
Dluhopis s ratingem BB,
splatný 01/2021
s kuponem 7,25 %.



Jeden z nejvýznamnějších čínských
developerů. Portfolio fondu obsahuje 4
emise dluhopisů se splatností od
2020 až 2023, všechny s ratingem BB.



Čtvrtý největší výrobce automobilů na
světě. Dluhopis s ratingem BB+,
splatný 15.4.2023 s kuponem 5,25 %.



GOLD FIELDS

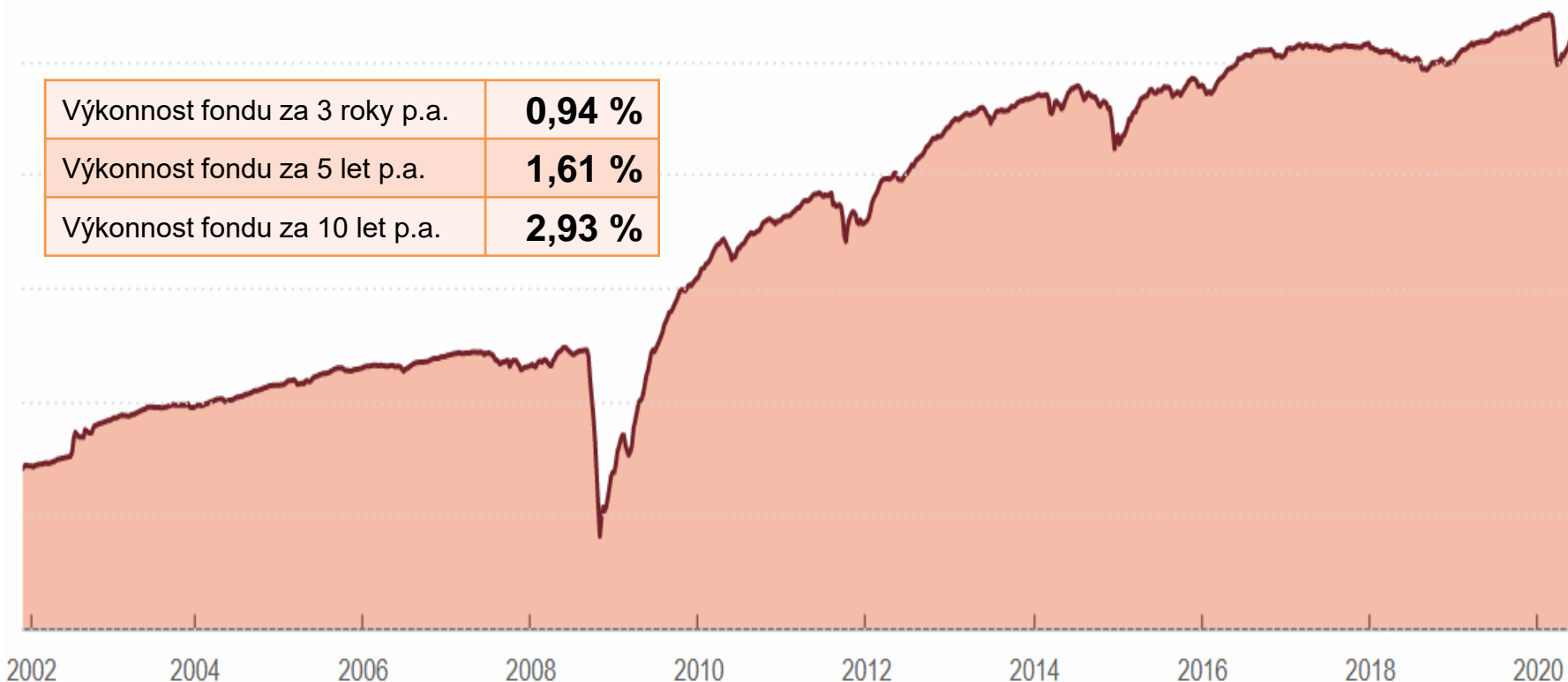
Sedmý největší producent zlata na světě,
vlastníci těžařská aktiva v Austrálii, Jižní
Africe a Peru. Dluhopis s ratingem BB+,
splatný 15.5.2024 a kuponem 5,125 %.



Největší světový výrobce počítačů
se sídlem v Číně. Dluhopis splatný
29.3.2023 s kuponem 4,75 %.

Generali Fond korporátních dluhopisů

Vývoj hodnoty fondu od založení*



* k 8. 6. 2020

Generali Fond korporátních dluhopisů

Proč investovat do tohoto fondu?

1. V současné době nízkých sazeb nabízejí korporátní dluhopisy klientům fondu zajímavé očekávané výnosy

- ✓ Firemní dluhopisy mají obecně díky kreditnímu riziku vyšší požadovaný výnos, než je tomu u státních dluhopisů.
- ✓ Výnosový potenciál korporátních dluhopisů je nadále atraktivní.

2. Riziko investování držíme pod kontrolou: snižujeme je investicemi do kratších dluhopisů

- ✓ Případná korekce na korporátních dluhopisech (která se čas od času vyskytne) bude mít na fond jen omezený vliv a navíc poskytne příležitost dokoupit delší dluhopisy za nižší ceny a navýšit tak výnosový potenciál fondu.

3. Celkové riziko fond dále snižuje pečlivou diverzifikací

- ✓ Manažer investice rozkládá napříč regiony, sektory a emitenty. Portfolio fondu obsahuje kolem 55 titulů: tento přístup výrazně snižuje volatilitu (kolísavost) celého portfolia.

4. Konečně: kolísání hodnoty portfolia snižujeme měnovým zajištěním

- ✓ Zajištění měnového rizika přispívá ke snížení volatility hodnoty portfolia.
- ✓ Posilující česká koruna, díky zajištění, nesnižuje výnosnost zahraničních investic ve fondu.
- ✓ Měnové zajištění začalo od podzimu 2019 generovat zisk díky sazbám ČNB a poklesu sazeb v USA a EMU.



Generali Fond globálních značek

18

Počet let, kdy je fond
nabízen investorům
(od roku 2001)

23,4%

Výkonnost fondu
za rok 2019

88

Největších světových
společností v portfoliu
fondu

Generali Fond globálních značek

Co říká o fondu jeho portfolio manažer?

„Světů vládnou emoce a velké firmy na nich dokážou vydělat. Apple, Heineken, Microsoft, Nike, McDonald nebo třeba Disney. Co spojuje tyto značky? Každý je zná. A díky tomu jsou miliony lidí ochotni platit za jejich výrobky víc než za konkurenční produkty. V tom je jejich síla a stabilita. Když jsme hledali způsob, jak postavit fond, který by nabídl víc než ostatní, zjistili jsme, že firmy, které jsou nejen velké, ale především mají známé a uznávané značky, vydělávají více. Důvod? Při stejných nákladech dokáží prodávat za vyšší ceny a tudíž inkasovat vyšší marže.“



























Dan Kukačka
portfolio manažer



Globální značky zná každý...

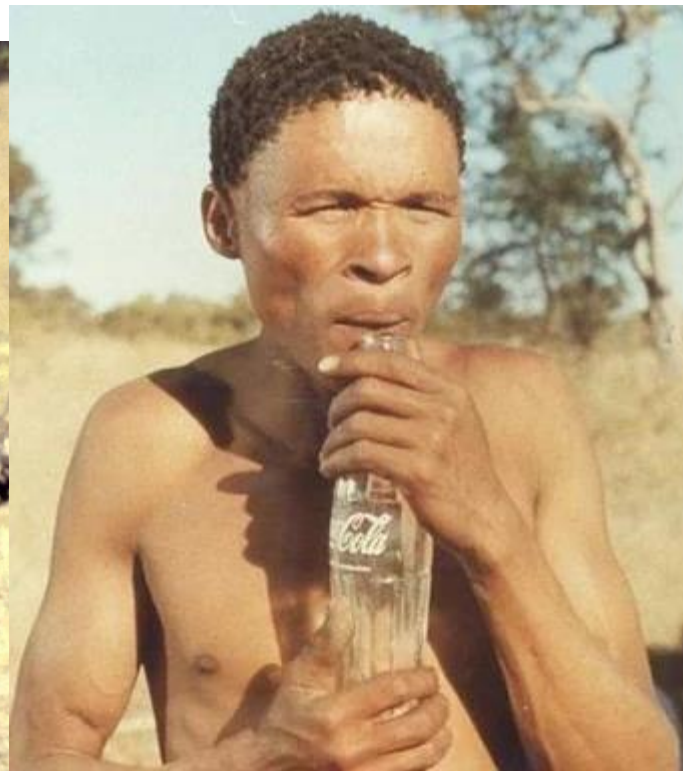
Lidé jsou ochotni si připlatit za produkty známých společností

Nejhodnotnější světové značky v roce 2019

01  +9% 234,241 \$m	02  +8% 167,713 \$m	03  +24% 125,263 \$m	04  +17% 108,847 \$m	05  -4% 63,365 \$m	06  +2% 61,098 \$m	07  +5% 56,246 \$m	08  +5% 50,832 \$m
09  +4% 45,362 \$m	10  +11% 44,352 \$m	11  +1% 41,440 \$m	12  -6% 40,381 \$m	13  -7% 40,197 \$m	14  -12% 39,857 \$m	15  +3% 35,559 \$m	16  +7% 32,376 \$m
17  +14% 32,223 \$m	18  +1% 26,288 \$m	19  -22% 25,566 \$m	20  +10% 25,092 \$m	21  +3% 24,422 \$m	22  +11% 22,134 \$m	23  +13% 21,629 \$m	24  -1% 20,488 \$m

Globální značky zná každý...

Občas se najdou výjimky, ale není jich mnoho 😊



Generali Fond globálních značek

Jak vybíráme společnosti do portfolia Generali Fondu globálních značek?



84%



12%



4%

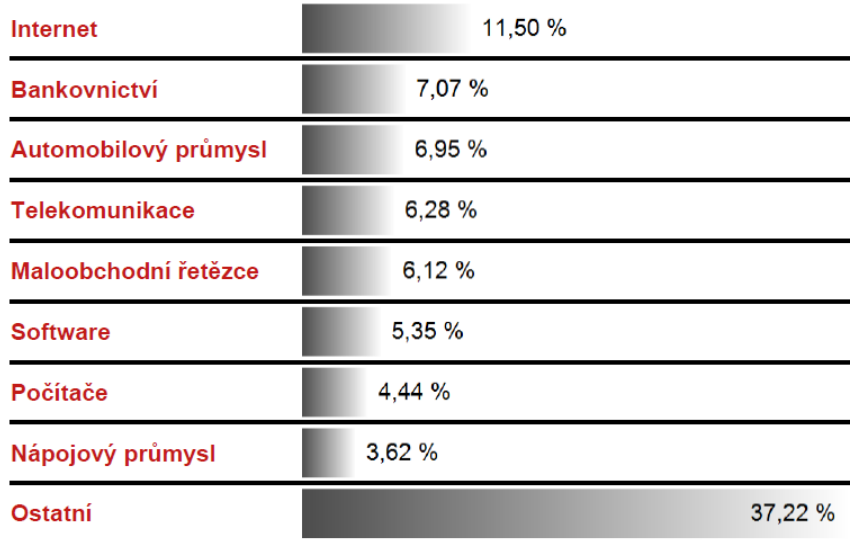
Generali Fond globálních značek

Pro jaké investory je fond vhodný a jaké je složení portfolia k 30. dubnu 2020?

Rizikový stupeň (SRRI)



Sektorové rozdělení

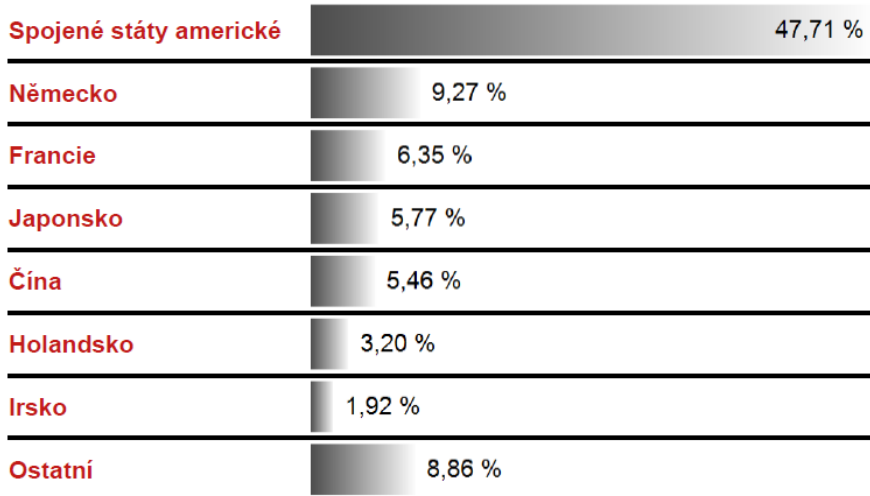


Doporučený minimální investiční horizont

více než 8 let



Regionální rozdělení



Generali Fond globálních značek

25

Pro jaké investory je fond vhodný a jaké je složení portfolia k 30. dubnu 2020?

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	88,55 %
Peněžní prostředky	11,45 %

Měnové rozdělení

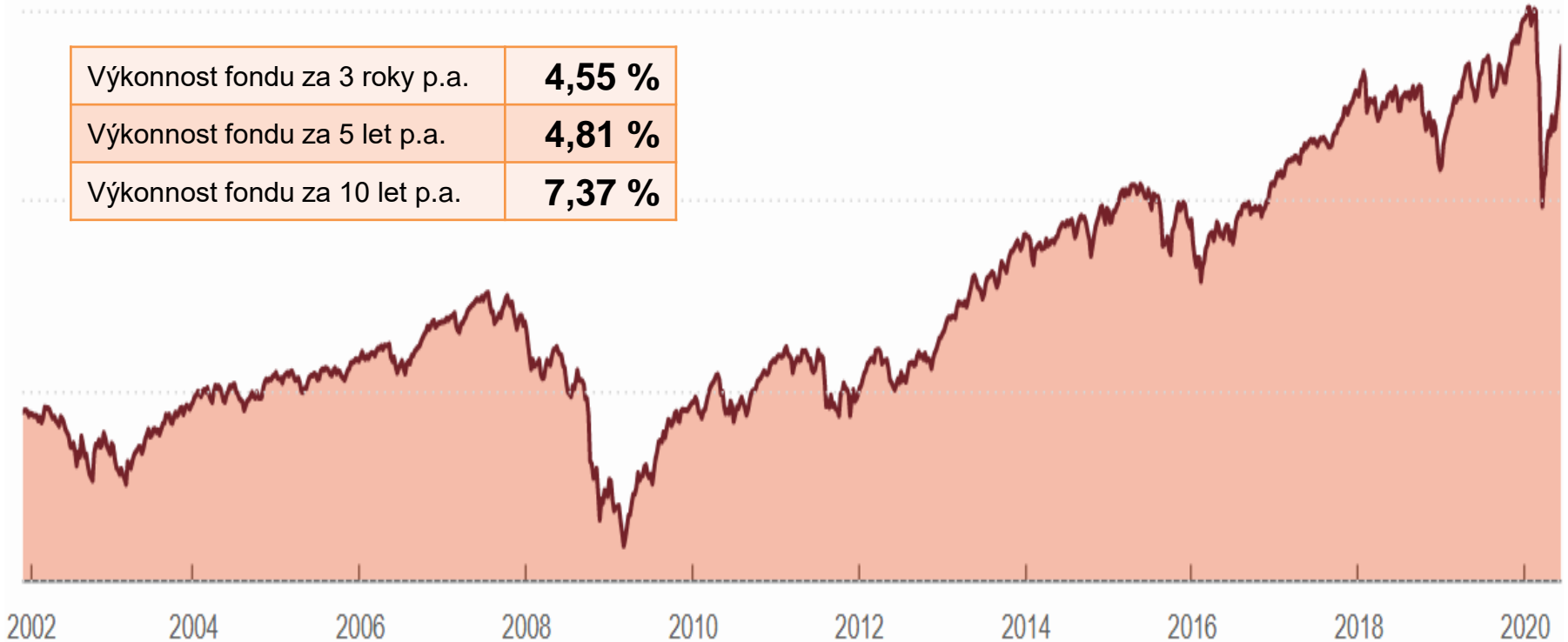
USD	71,68 %
EUR	27,93 %
CZK	0,38 %

Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
ACCENTURE LTD	USD	1,92 %	Irsko	Počítače
AMAZON.COM	USD	1,83 %	Spojené státy americké	Internet
SONY CORP - SPONSORED ADR	USD	1,74 %	Japonsko	Domácí vybavení/nábytek
JPMORGAN CHASE + CO.	USD	1,72 %	Spojené státy americké	Bankovníctví
PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	1,57 %	Spojené státy americké	Komerční služby
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	USD	1,46 %	Jižní Korea	Polovodiče
AT&T INC.	USD	1,42 %	Spojené státy americké	Telekomunikace
DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1,42 %	Německo	Doprava
GROUPE DANONE	EUR	1,39 %	Francie	Potravinářství
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	1,35 %	Čína	Internet
Celkem		15,83 %		

Generali Fond globálních značek

Vývoj hodnoty fondu od založení*

Výkonnost fondu za 3 roky p.a.	4,55 %
Výkonnost fondu za 5 let p.a.	4,81 %
Výkonnost fondu za 10 let p.a.	7,37 %



* k 8. 6. 2020

Proč investovat do tohoto fondu?

Růst osobní spotřeby ve světě



Populace v celosvětovém měřítku bohatne. Hlavními důsledky zvyšující se životní úroveň je tendence ke konzumnímu chování. Z toho profitují zvláště nadnárodní společnosti disponující významnou, světově proslulou značkou.

Stabilní portfolio



Velké nadnárodní společnosti díky značnému tržnímu podílu a síle značky dosahují zpravidla nižšího kolísání na trzích a vykazují vyšší stabilitu v základních finančních ukazatelích, jakými jsou zisk či tržby.

Světové blue chips akcie jednoduše



Nejjednodušší forma investování do světových blue chips akcií s nízkým rizikem a vysokým potenciálem výnosu. Zároveň zajišťujeme měnové riziko, což přispívá k snížení volatility portfolia.

Znamé značky = atraktivní investice



Znamé firemní značky v portfoliu fondu nabízí poradcům příjemnou možnost představit fond klientovi např. na několika akciových titulech podle osobních preferencí poradce – např. podle firmy, kterou máte sami rádi (Heineken, Coca Cola, Apple...?)

Dotazy, náměty a hodnocení



Ptejte se mě na co chcete, já na co chci odpovím 😊



Vaše náměty prosím zasílejte na:
jiri.kosik@generali.com



Prosím nezapomeňte webinář ohodnotit!

Děkuji za pozornost a těším se na shledanou příště!

Upozornění na rizika

Tento propagační materiál vyhotovila investiční společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a jsou v něm vyjádřeny názory jejích 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.

Účelem materiálu není nahradit ani shrnout statut a/nebo prospekt fondu a sdělení klíčových informací pro investory, v nichž jsou uvedeny podrobné informace o společnostech obhospodařovaných fondech, včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii v českém jazyce, u fondů s domicilem v Irsku v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné na internetových stránkách www.generali-investments.cz a v listinné podobě v sídle a kontaktním místě společnosti a u smluvních partnerů.

Bližší údaje o společnosti a jí poskytovaných službách jsou k dispozici na www.generali-investments.cz .

Děkuji za pozornost!



Jiří Kosík

 +420 725 894 006

 jiri.kosik@generali.com

 www.generali-investments.cz