

Investiční okénko GICEE

Jak funguje zajišťování rizika?



Jiří Kosík

 +420 725 894 006

 jiri.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.

Vzdělávejme se online

2

Pravidelný webinář „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 15. 10. 2020 OD 10:00

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO Z JEDNOHO FONDU: SMÍŠENÉ FONDY GICEE

Jak poskládat portfolio z několika fondů může být někdy oříšek. Proč to tedy nenechat na odbornících a nezvolit jediný vyvážený fond? Podíváme se společně na všechny smíšené fondy GICEE a jak je používat pro splnění finančních cílů.

ČTVRTEK 29. 10. 2020 OD 10:00

ALTERNATIVNÍ INVESTICE: KRYPTOMĚNY

Změny, kterou kryptoměny vnesly do světa financí, nelze přehlížet. Mnoho investorů láká možnost obrovských výnosů. Uvědomují si ale i možná nebezpečí a rizika?

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/OU5RZzzkxV4
14. 5. 2020	Doba koronavirová: investice do nemovitostí, zlata nebo farmacie?	https://youtu.be/2HyIUfLKEZA
28. 5. 2020	Největší nepřítel investora: jeho mozek	https://youtu.be/W7s8L5o8_Yo
11. 6. 2020	Pevný základ portfolia: globální značky a korporátní dluhopisy	https://youtu.be/RL6QkWLqkr8
25. 6. 2020	Investiční programy GICEE – snadná cesta ke splnění finančních cílů	https://youtu.be/letXxhaYtSk
9. 7. 2020	Alternativní investice: P2P/P2B půjčky	https://youtu.be/l4K23bOciIM
23. 7. 2020	Moje Investice Online – jak na to?	https://youtu.be/Tw7_1R7mV40
6. 8. 2020	Praktické výpočty pro finanční poradce	https://youtu.be/xMqzHHPC6EI
20. 8. 2020	Časté námitky při investování a jak je řešit	https://youtu.be/vDeqOyXYmU8
3. 9. 2020	Alternativní investice: firemní dluhopisy	https://youtu.be/p1A84k6ywf_c
17. 9. 2020	Hodnocení a porovnávání investičních fondů	https://youtu.be/9fr-bt88mTM



Jak funguje zajišťování různých druhů rizik?

Druhy rizik

5

Jaké základní druhy rizik podstupuje investor?



Tržní riziko



Inflační riziko



Riziko tržní likvidity



Kreditní riziko



Měnové riziko

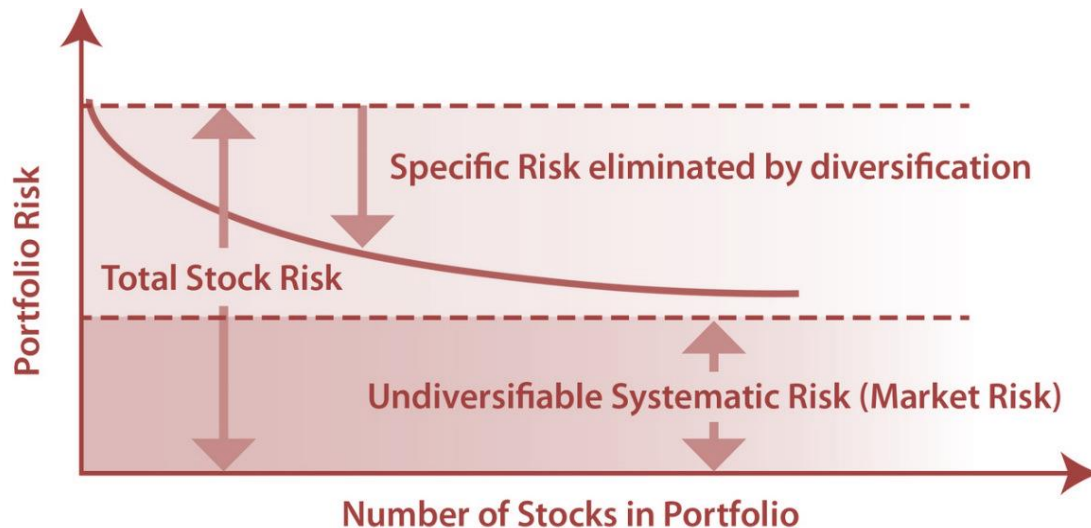


Úrokové riziko

Tržní riziko

Co je tržní riziko a jak se proti němu bránit?

- Tržní riziko je riziko vzniku ztrát způsobených **pohyby cen napříč trhem**. Lze ho dělit na jedinečné a systematické riziko. **Jedinečné riziko** plyne z aktiv konkrétního emitenta a je možné ho **snížit diverzifikací**. **Systematické riziko** je riziko, kterému je vystaven celý trh a které **nelze diverzifikovat** (tedy snížit rozmanitostí portfolia).

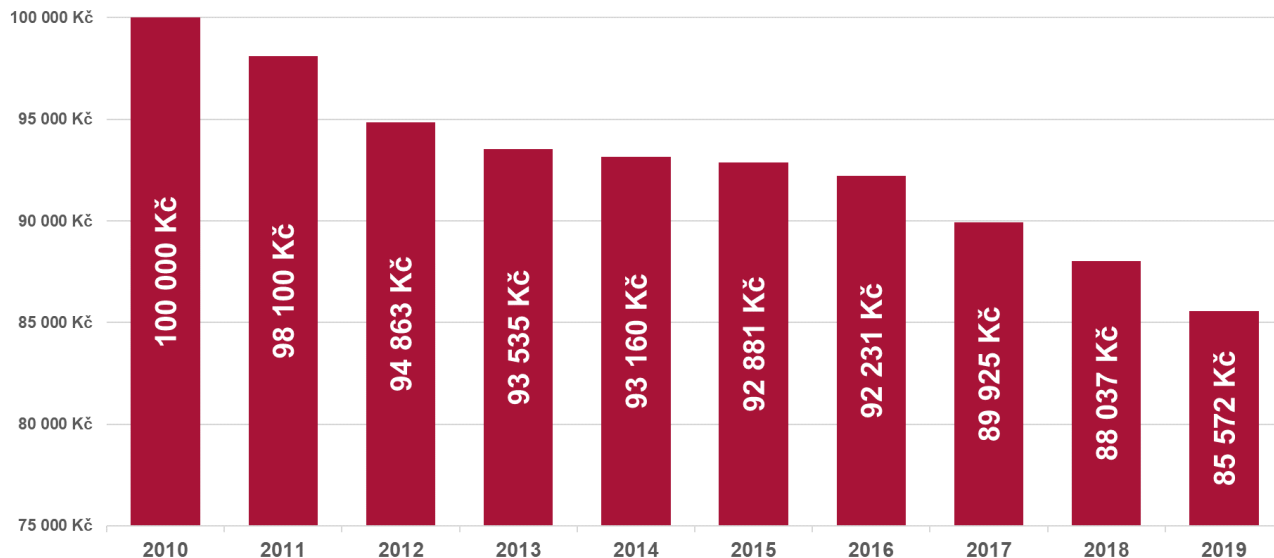


Inflační riziko

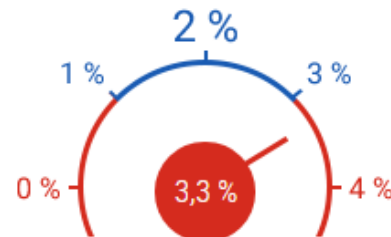
7

Co je inflační riziko a jak se proti němu bránit?

- Inflační riziko ovlivňuje **reálnou výnosovou míru** investičních instrumentů. Inflace může způsobit znehodnocení investice a investor dosáhne záporné výnosové míry. Je třeba proto brát v úvahu nikoliv **nominální výnos**, ale výnos očištěný o inflaci.



ČNB
ČESKÁ
NÁRODNÍ
BANKA



Srpen 2020

Inflace

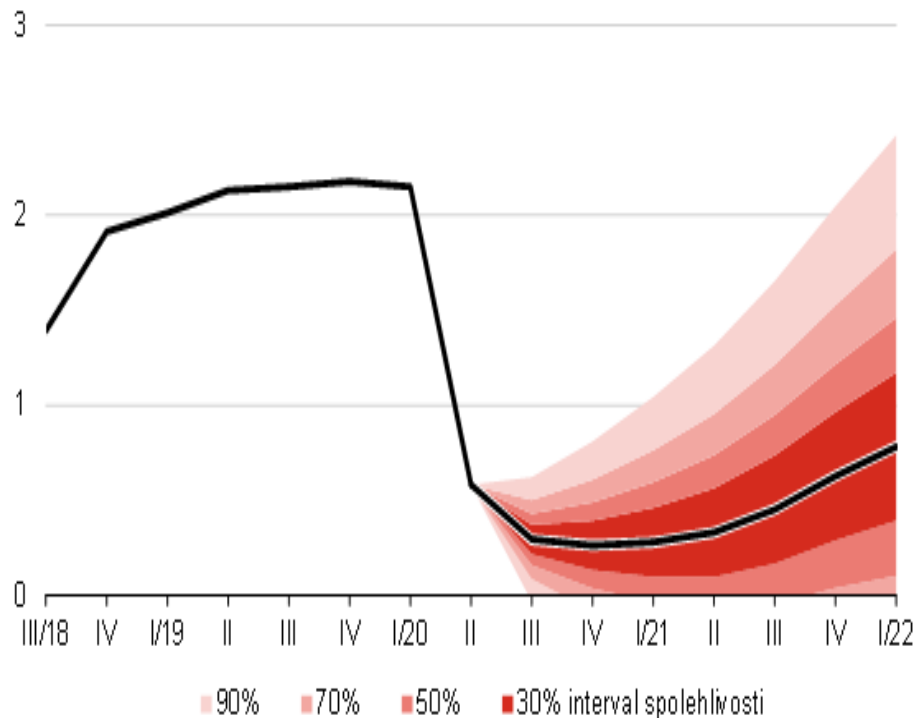
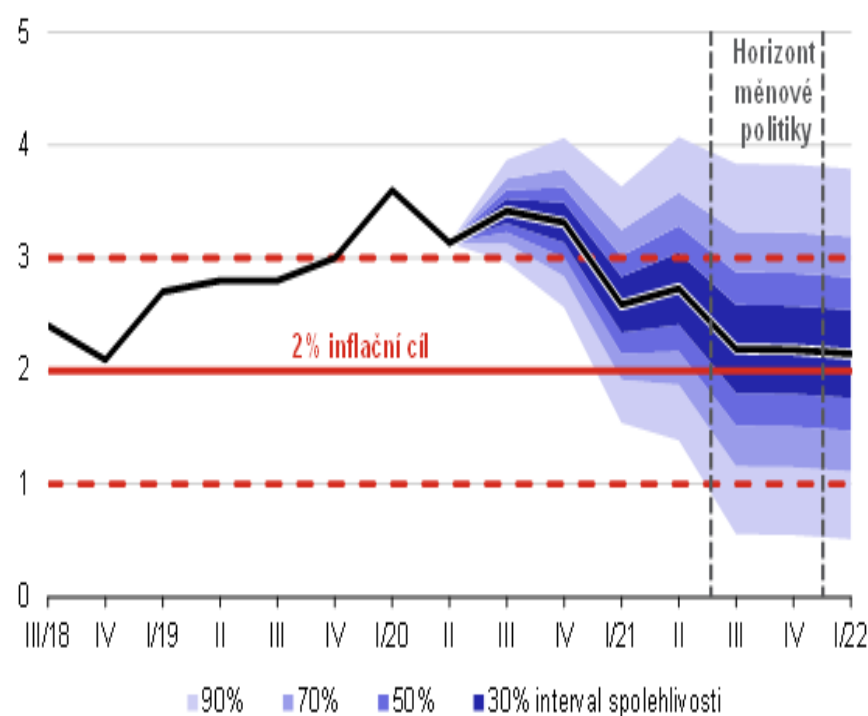
8

Jaká je výše inflace v ČR?



Zdroje: Český statistický úřad & TradingEconomics.com

Jaká je prognóza inflace a úrokových sazeb v ČR podle ČNB?

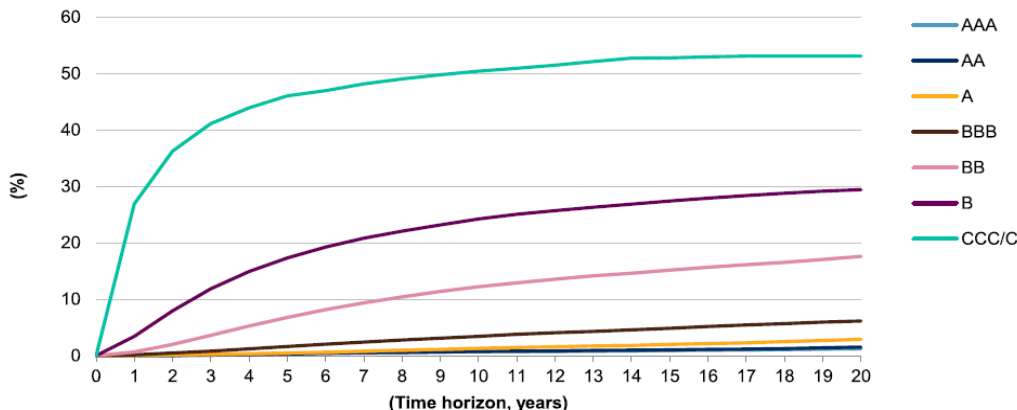


Kreditní riziko

Co je kreditní riziko a jak se proti němu bránit?

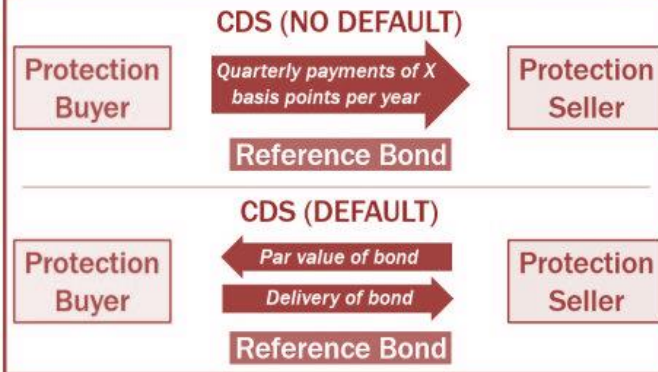
- Kreditní riziko, nebo také úvěrové riziko, je riziko vyplývající z **neschopnosti nebo neochoty protistrany splatit své závazky**. Standardní nástrojem měření bonity firem pro posouzení jejich důvěryhodnosti, případně hodnocení zemí se zřetelem na rizikovost podnikání je **rating** a udělovaná ratingová známka ratingovými agenturami (Standard&Poor's, Moody's, Duff&Phelps a další).

Global Corporate Average Cumulative Default Rates By Rating (1981-2018)



Zdroj: Standard & Poor's Global Fixed Income Research

Credit default swap

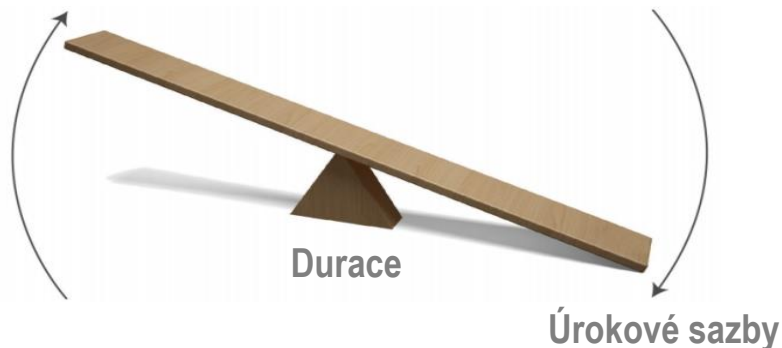


Úrokové riziko

Co je úrokové riziko a jak se proti němu bránit?

- Úrokové riziko vyplývá z **pohybu tržních úrokových sazeb**. Úrokové sazby a ceny dluhopisů jsou v **inverzním vztahu**. Pokud úrokové sazby klesají, ceny dluhopisů obchodovaných na trhu rostou. Naopak, když rostou úrokové sazby, tak ceny dluhopisů mají tendenci klesat. Citlivost na úrokové riziko je vyjadřováno **durací**. Delší splatnost dluhopisu znamená větší duraci a tudíž větší citlivost na změnu úrokových měr.
- Úrokové riziko lze mj. snížit různými typy finančních derivátů jako např. FRA (*Forward Rate Agreement*) či IRS (*Interest Rate Swap*).

Ceny dluhopisů



Durace	Úroková sazba	Kurz dluhopisu	Úroková sazba	Kurz dluhopisu
1	+ 1 %	- 1 %	- 1 %	+ 1 %
5		- 5 %		+ 5 %
10		- 10 %		+ 10 %

Co je měnové riziko a jak se proti němu bránit?

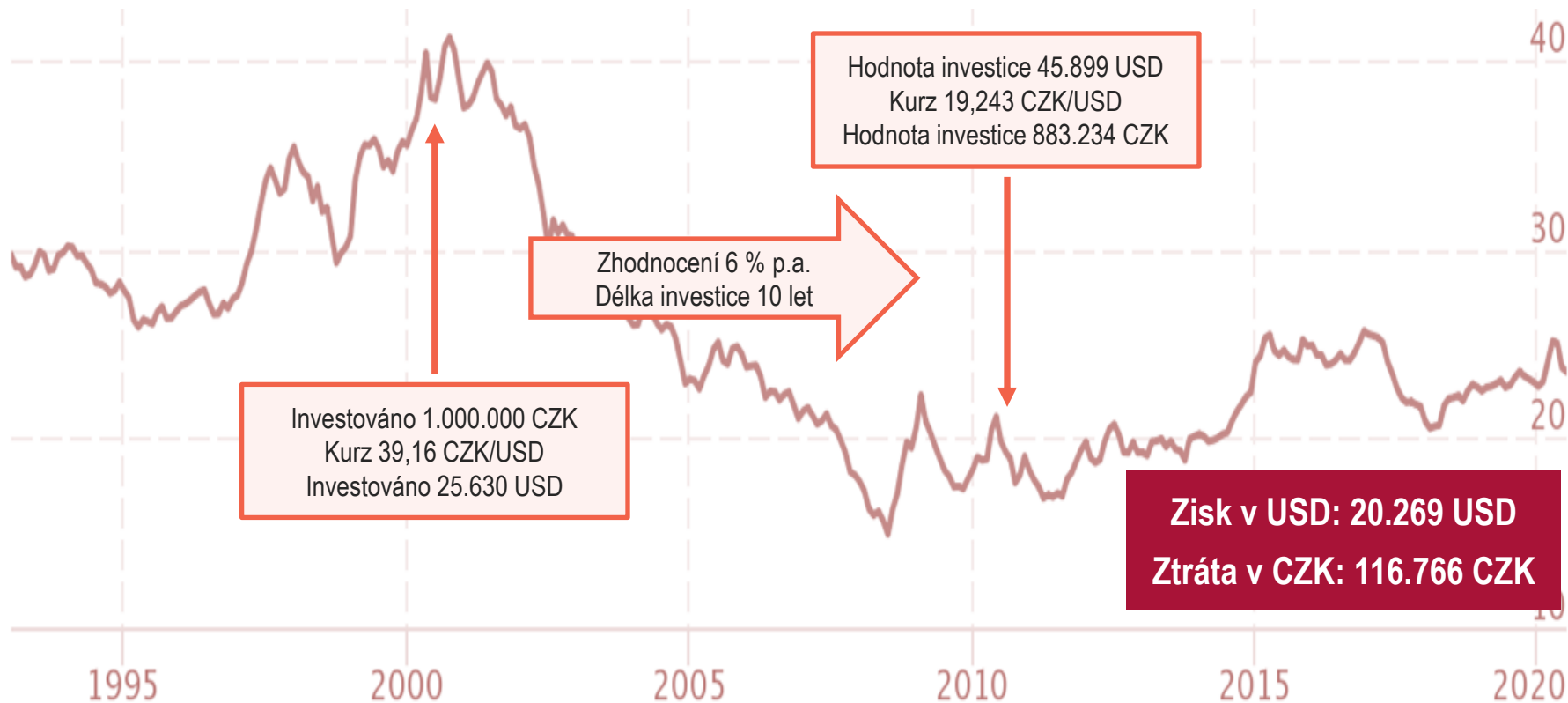
- Při přepočtu z jedné měny na druhou peníze získávají nebo ztrácejí hodnotu v závislosti na měnovém kurzu. Měnové riziko je **potenciální zisk nebo ztráta** pro investory, kteří převádějí peníze z jedné měny na jinou či investují do **investičních nástrojů v cizí měně**.
- Měnové riziko lze **zajišťovat pomocí různých druhů finančních derivátů**, jako jsou např. FX forwardy, FX opce či měnové a devizové swapy.
- Jedním z hlavních faktorů, který ovlivňuje cenu měnového zajištění, je tzv. úrokový diferenciál, tedy rozdíl mezi úrokovými sazbami v daných měnách. Úrokový diferenciál může být **kladný nebo záporný**.



Měnové riziko

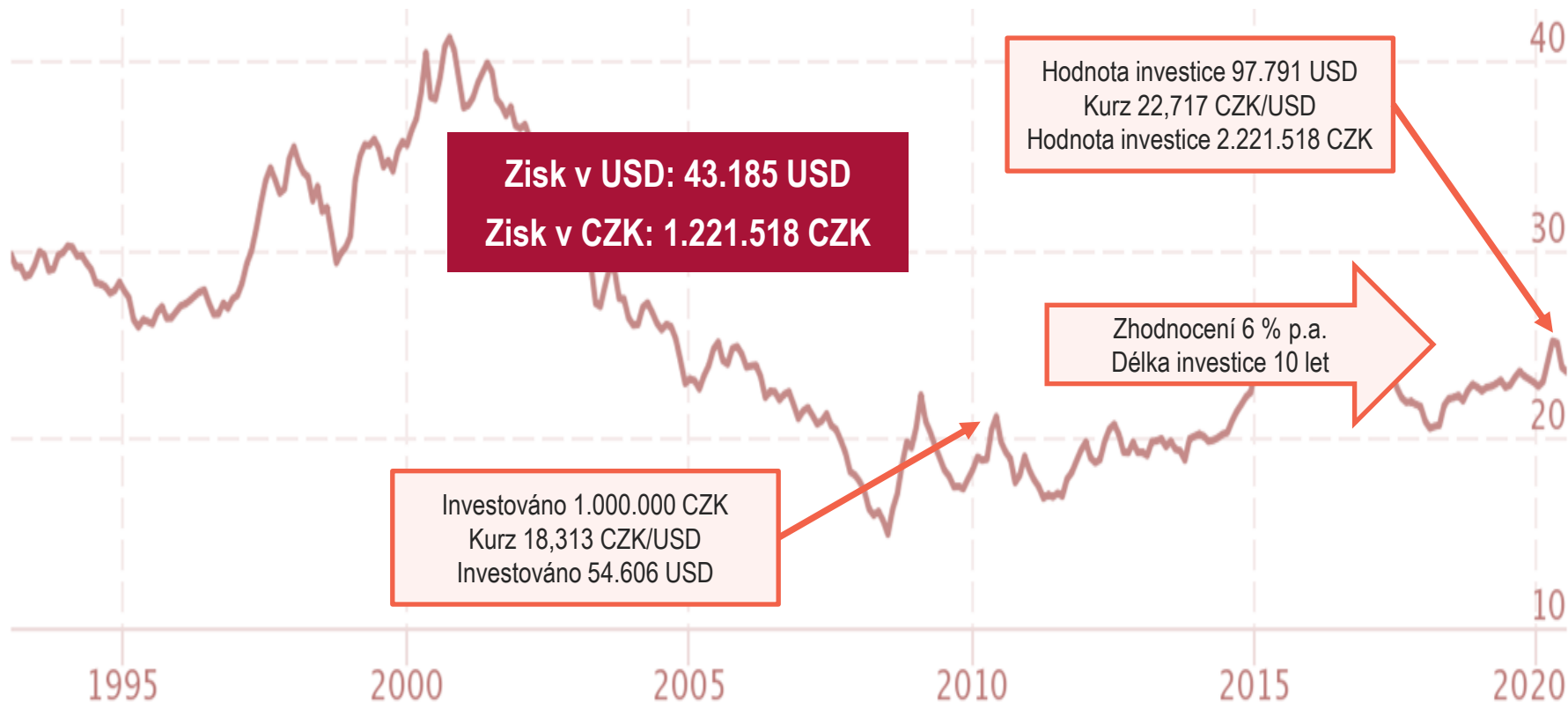
13

Jak může ovlivnit měnové riziko výnos investice?



Měnové riziko

Jak může ovlivnit měnové riziko výnos investice?



Finanční deriváty

Jak fungují finanční deriváty?

- Jejich hodnota je **odvozena** z hodnoty tzv. **podkladového aktiva**. Tím mohou být akcie, akciové indexy, měny, komodity, úrokové sazby a další investiční instrumenty. Změny v hodnotě podkladového instrumentu pak ovlivňují hodnotu finančního derivátu.
- Mají **termínový charakter**, tzn. že čas vypořádání obchodu je odlišný od času sjednání obchodu delší dobu, než je dáno technickými možnostmi (*např. spotové obchody na burzách jsou vypořádány během 1 až 5 dnů – záleží na konkrétní burze a jejích technických možnostech*).
- Při sjednání derivátu se **neplatí nic nebo pouze záloha** (*margin*) v poměru k hodnotě podkladového instrumentu. S tím je spojen tzv. **pákový efekt** (*leverage*).



Uzavření
obchodu



Vypořádání
obchodu

Jak zajistit měnové riziko pomocí FX forwardu?

1. Chci koupit dluhopis v EUR se splatností 6 měsíců s výnosem 0,50 % p.a. za 100.000 EUR s aktuálním spotovým kurzem 26,3300 CZK/EUR
2. Vyměním 2.633.000 CZK za 100.000 EUR a koupím dluhopis
3. Zároveň uzavřu 6M FX forward na částku 100.250 EUR s kurzem 26,37198 CZK/EUR
4. Za 6 měsíců dostanu za splacený dluhopis 100.250 EUR, které ihned vypořádám dohodnutým FX forwardem
5. Za 100.250 EUR dostanu 2.643.791 CZK, výnos je tedy 250 EUR / 10.791 CZK

ČNB
ČESKÁ
NÁRODNÍ
BANKA

EUR/CZK

maturity	forward points
3M	35.68
6M	41.98

The forward exchange rate is calculated by dividing the forward points by 1000 and adding the result to the spot rate; these are not the rates declared by the CNB.

Nákup EUR
za CZK



2.633.000 CZK



100.000 EUR

Kurz
26,33
CZK/EUR

Nákup dluhopisu
za EUR



100.000 EUR

Dluhopis se splatností 6 měsíců

100.250 EUR

Prodej EUR
za CZK



Kurz
26,371198
CZK/EUR

FX forward se splatností 6 měsíců

100.250 EUR
2.643.791 CZK



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