

Investiční okénko GICEE

Jak investují ti nejbohatší?



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.

Vzdělávejme se online

Pravidelný webinář „Investiční okénko GICEE“



Pravidelně **každý druhý čtvrtek od 10:00** – délka cca 45 až 60 minut

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

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

ČTVRTEK 29. 7. 2021 OD 10:00

TRENDY, INDIKÁTORY, FORMACE, SVÍCE A DALŠÍ

Zvláště u drobných traderů a spekulantů je technická analýza velmi oblíbená a široce využívaná. Pojdme se spolu podívat na její hlavní zásady a základní nástroje, které používá.

<https://www.general-investments.cz/webinare.html>

Webináře

- Všechny webináře
- Ekonomika a trhy
- Aktuálně k fondům GICEE
- Investiční okénko GICEE**


Investiční okénko GICEE

Odebírat na YouTube


Pravidelně čtrnáctidenní webinář na zajímavá témata z oblasti investování a finančních trhů s našimi lektory a regionálními řediteli.

Webinář se koná každý druhý čtvrtek od 10:00 na odkazu <https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicce> (room ID pro mobily 411-211-137).

ZOBRAZIT: Připravované Proběhlé



Připravujeme
TVORBA INVESTIČNÍHO PORTFOLIA
26.11.2020
V tomto webináři postupně probereme jednotlivé kroky při tvorbě investičního portfolia, které by neměl investor opomenout, pokud chce dosáhnout svých finančních cílů.



Připravujeme
INVESTICE A FINANČNÍ TRHY: FILMY, KNIHY A JINÉ ZDROJE
10.12.2020
Vánoce jsou za dveřmi, a proto toto investiční okénko bude na trochu lehčí notu. Podíváme se spolu nejen na užitečnou literaturu z oblasti

- Odkazy na přihlášení do všech našich webinářů
- Termíny konání a připravovaná témata
- Odkazy na videozáznamy již proběhlých webinářů
- Stažení prezentací a dalších materiálů použitých na webinářích

Vzdělávejme se online

4

Webináře „Investiční okénko GICEE“ v roce 2020



ODEBÍRAT

Datum	Název webináře	Odkaz na záznam
3. 4. 2020	Když trhy nerostou: komunikace s klienty v době krize	https://youtu.be/OUZRZzkkV4
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/p1A84k6ywfC
17. 9. 2020	Hodnocení a porovnávání investičních fondů	https://youtu.be/9fr-bt88mTM
1. 10. 2020	Jak funguje zajišťování rizika?	https://youtu.be/eHRRGol5p_A
15. 10. 2020	Vyvážené portfolio z jednoho fondu: smíšené fondy GICEE	https://youtu.be/LDE9b-XUzZA
12.11. 2020	Alternativní investice: kryptoměny	https://youtu.be/F2W9XvJrVmE
26. 11. 2020	Tvorba investičního portfolia	https://youtu.be/5lAtepykLXU
10. 12. 2020	Investice a finanční trhy: filmy, knihy a jiné zdroje	https://youtu.be/LnbMGJH0JUw

Vzdělávejme se online

Webináře „Investiční okénko GICEE“ v roce 2021



GENERALI
INVESTMENTS

ODEBÍRAT

Datum	Čas	Název webináře	Odkaz na záznam
14.01.2021	10:00	Co nás čeká v roce 2021?	https://youtu.be/GT64ywl6PQQ
28.01.2021	10:00	Podvody a podvodníci: na co si dát pozor?	https://youtu.be/BrqYY4a1_1E
11.02.2021	10:00	Nemovitosti: investice na pevných základech	https://youtu.be/JihkOh_Rfc
25.02.2021	10:00	Hospodářský cyklus a jak na jeho vývoj reagovat?	https://youtu.be/b_EM1Mjreak
11.03.2021	10:00	Poměrové ukazatele - která společnost je lepší?	https://youtu.be/c1x8nDm6hWo
25.03.2021	10:00	Investiční mýty a omyly	https://youtu.be/HquSDyBWDZY
08.04.2021	10:00	Alternativní investice: ETF a investiční certifikáty	https://youtu.be/G4fKk30fsQE
22.04.2021	10:00	Z historie burzovních krachů – od tulipánů ke koruně	https://youtu.be/G4fKk30fsQE
06.05.2021	10:00	Dluhopisy a úrokové sazby	https://youtu.be/DRGRbE5IKVo
20.05.2021	10:00	Go east: regionálně zaměřené fondy GICEE	https://youtu.be/FaLGCxahV8E
03.06.2021	10:00	Obchodování na vlastní pěst: vyplatí se to?	https://youtu.be/O1glqeHV2kY
17.06.2021	10:00	ESG: Zelená pro investice i planetu	https://youtu.be/uQ9CLm5BS3g
15.07.2021	10:00	Jak investují ti nejbohatší?	
29.07.2021	10:00	Trendy, indikátory, formace, svíce a další	
12.08.2021	10:00	Sektorové fondy: nový impuls pro investiční portfolio	

Jak investují ti nejbohatší?



Když se řekne Warren Buffet, Bill Gates, Nobelova nadace, tak se většině z nás vybaví obrovské bohatství. Jakým způsobem tito investoři spravují své portfolio a jaké zásady při tom dodržují?

Jak investují ti nejbohatší?

O kom si budeme dnes povídat?

- **Warren Buffett a Berkshire Hathaway**
 - Věštec z Omahy
- **Bill & Melinda Gates Foundation**
 - Spoluzakladatel společnosti Microsoft
- **Nobelova nadace**
 - Vynálezce dynamitu
- **Statens pensjonsfond Utland**
 - Bohatství založené na ropě



Warren Buffett

Věštec z Omahy a jeho Berkshire Hathaway

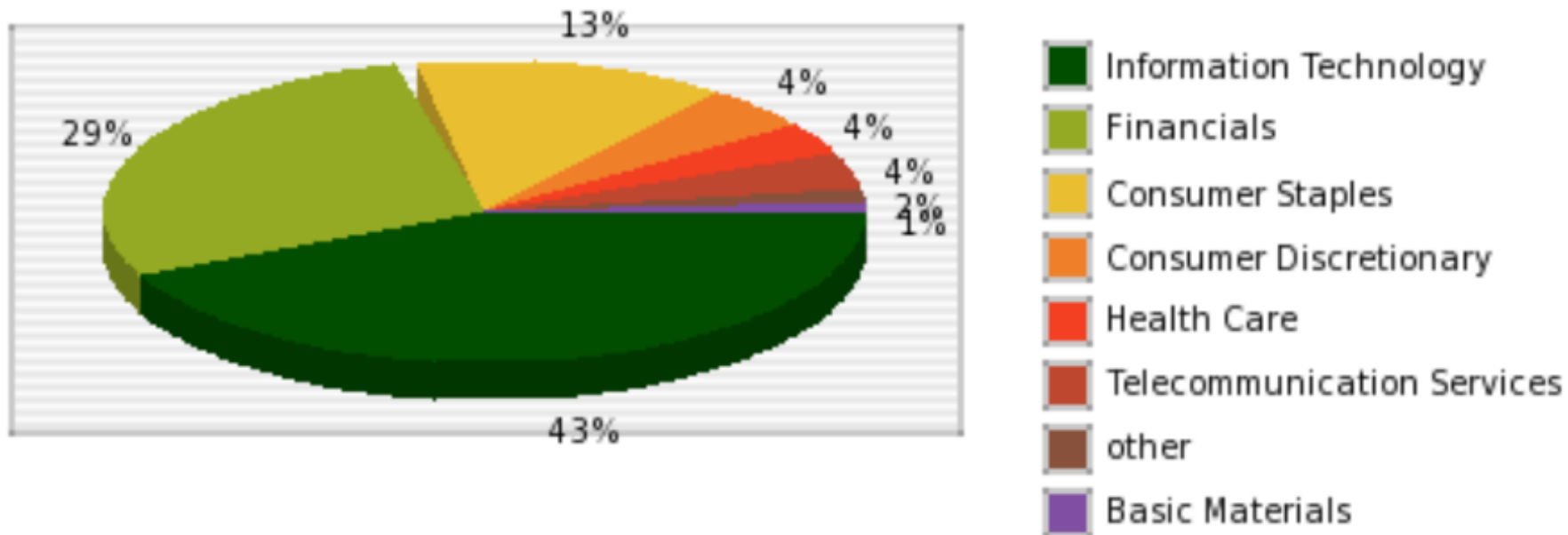
- **Warren Edward Buffett**, přezdíván jako „Věštec z Omahy“ či „Zázrak z Omahy“ (*30. srpna 1930, Omaha, Nebraska) je americký miliardář, investor, obchodník a filantrop.
- Je považován za jednoho z nejúspěšnějších investorů na světě a jeho čisté jmění k dubnu 2021 přesahovalo 100,6 miliardy dolarů, což z něj činí **sedmého nejbohatšího člověka na světě**.
- Převážnou část svého jmění získal z investic, které uskutečnil prostřednictvím holdingové společnosti **Berkshire Hathaway**, ve které je největší akcionář a CEO.
- Svou investiční filozofii formuloval na základě konceptu **hodnotového investování**, jehož průkopníkem byl Benjamin Graham (1894 – 1976).



Warren Buffett

Jaké je složení jeho portfolia?

Portfolio Sector Weight



Zdroj: <https://warrenbuffettstockportfolio.com>

Warren Buffett

Jaké je složení jeho portfolia?

Company (links to holding history)	Ticker	Value On 2021-03-31	No of Shares	% of portfolio
APPLE INC (COM)	AAPL	108,363,609,000	887,135,554	40.07%
BANK AMER CORP (COM)	BAC	39,080,793,000	1,010,100,606	14.45%
AMERICAN EXPRESS CO (COM)	AXP	21,443,817,000	151,610,700	7.92%
COCA COLA CO (COM)	KO	21,083,999,000	400,000,000	7.79%
KRAFT HEINZ CO (COM)	KHC	13,025,393,000	325,634,818	4.81%
VERIZON COMMUNICATIONS INC (COM)	VZ	9,235,649,000	158,824,575	3.41%
MOODYS CORP (COM)	MCO	7,366,643,000	24,669,778	2.72%
US BANCORP DEL (COM NEW)	USB	7,172,993,000	129,687,084	2.65%
DAVITA INC (COM)	DVA	3,890,020,000	36,095,570	1.43%
GENERAL MTRS CO (COM)	GM	3,849,820,000	67,000,000	1.42%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP (COM)	BK	3,421,785,000	72,357,453	1.26%
CHARTER COMMUNICATIONS INC N (CL A)	CHTR	3,216,810,000	5,213,461	1.18%
VERISIGN INC (COM)	VRSN	2,547,231,000	12,815,613	0.94%
CHEVRON CORP NEW (COM)	CVX	2,480,617,000	23,672,271	0.91%
ABBVIE INC (COM)	ABBV	2,474,794,000	22,868,178	0.91%
VISA INC (COM CL A)	V	2,114,645,000	9,987,460	0.78%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (COM)	BMY	1,959,064,000	31,032,227	0.72%
LIBERTY MEDIA CORP DELAWARE (COM C SIRIUSXM)	LSXMK	1,905,918,000	43,208,291	0.70%
KROGER CO (COM)	KR	1,837,660,000	51,060,296	0.67%
AMAZON COM INC (COM)	AMZN	1,650,073,000	533,300	0.61%

Zdroj: <https://warrenbuffettstockportfolio.com>

BERKSHIRE HATHAWAY INC.
3555 Farnam Street
Omaha, NE 68131
Official Home Page

- [A Message from Warren E. Buffett](#)
Updated June 23, 2021
- [Annual & Interim Reports](#)
Updated May 1, 2021
- [Link to SEC Filings](#)
- [Special Letters from Warren & Charlie RE Past, Present and Future](#)
- [Links to Berkshire Subsidiary Companies](#)
- [Corporate Governance](#)
- [Sustainability](#)
- [Comments by Warren E. Buffett in conjunction with his annual contribution of Berkshire Hathaway shares to five foundations - June 23, 2021](#)
- [Berkshire Activewear](#)
- [News Releases from Berkshire Hathaway and from Warren Buffett](#)
Updated June 23, 2021
- [Annual Meeting Information](#)
Updated May 15, 2021
- [Proxy Statement - 2021](#)
- [Warren Buffett's Letters to Berkshire Shareholders](#)
Updated February 27, 2021
- [Charlie Munger's Letters to Wesco Shareholders](#)
- [Celebrating 50 Years of a Profitable Partnership](#)
(A commemorative book first sold at the 2015 Annual Meeting and now for sale on eSite)
- [Common Stock Information](#)
- [Letters from Warren E. Buffett Regarding Pledges to Make Gifts of Berkshire Stock](#)

Už přes šedesát let píše Warren Buffett **dopisy investorům**, kterým spravuje jejich peníze. Dopisy se postupem let staly velmi oblíbené; analytici, investoři i novináři každý rok čekají na jejich zveřejnění, aby získali vhled do Buffettova uvažování i do současné situace na trhu; o jejich popularitě mimochodem svědčí i jejich knižní vydání.

Zdroj: <https://www.berkshirehathaway.com>

BERKSHIRE HATHAWAY INC. SHAREHOLDER LETTERS

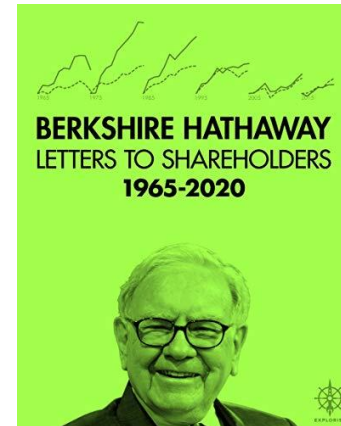
Berkshire Hathaway is re-engineering small business insurance.

[Click here to find out more.](#)

- | | |
|------------------------|------------------------|
| • 1977 | • 1999 |
| • 1978 | • 2000 |
| • 1979 | • 2001 |
| • 1980 | • 2002 |
| • 1981 | • 2003 |
| • 1982 | • 2004 |
| • 1983 | • 2005 |
| • 1984 | • 2006 |
| • 1985 | • 2007 |
| • 1986 | • 2008 |
| • 1987 | • 2009 |
| • 1988 | • 2010 |
| • 1989 | • 2011 |
| • 1990 | • 2012 |
| • 1991 | • 2013 |
| • 1992 | • 2014 |
| • 1993 | • 2015 |
| • 1994 | • 2016 |
| • 1995 | • 2017 |
| • 1996 | • 2018 |
| • 1997 | • 2019 |
| • 1998 | • 2020 |

For shareholders and others who are interested, a book that compiles the full unedited versions of each of Warren Buffett's letters to shareholders between 1965 and 2014 is available for sale at [this link](#).

ALL SHAREHOLDER LETTERS INCLUDE COPYRIGHTED MATERIAL REPRODUCED WITH PERMISSION



<https://www.deepl.com/translator>



Klíčové zásady při správě portfolia

- Investujte jen do toho, čemu rozumíte
- Zaměřujte se na produktivní aktiva
- Požadujte bezpečnostní polštář mezi cenou a hodnotou
- Uvažujte dlouhodobě

20,0%

Průměrný roční výnos Berkshire Hathaway (1965 – 2020)

10,2%

Průměrný roční výnos S&P500 včetně dividend (1965 – 2020)

Warren Buffett

Jeho zajímavé citáty

- *„Jednoduché neznamená prostoduché.“*
- *"Nikdy neinvestujte do podnikání, kterému nerozumíte."*
- *„Nikdy se neptejte holiče, zda potřebujete ostříhat.“*
- *„Cena je to, co zaplatíš. Hodnota je to, co dostaneš.“*
- *„Ať jde o hodinky nebo holínky, rád nakupuji značkové zboží, když je ve slevě. To se týká i akcií.“*
- *„Pokud si kupujete věci, které nepotřebujete, brzy budete muset prodávat věci, které potřebujete.“*
- *„Musíte být chamtiví ve chvíli, kdy ostatní mají strach a mít strach, kdy ostatní jsou chamtiví.“*
- *„Nejraději kupuji akcie ve firmách, které by zvládl řídit i idiot. Protože dříve nebo později bude.“*



Bill & Melinda Gates Foundation

Spoluzakladatel společnosti Microsoft

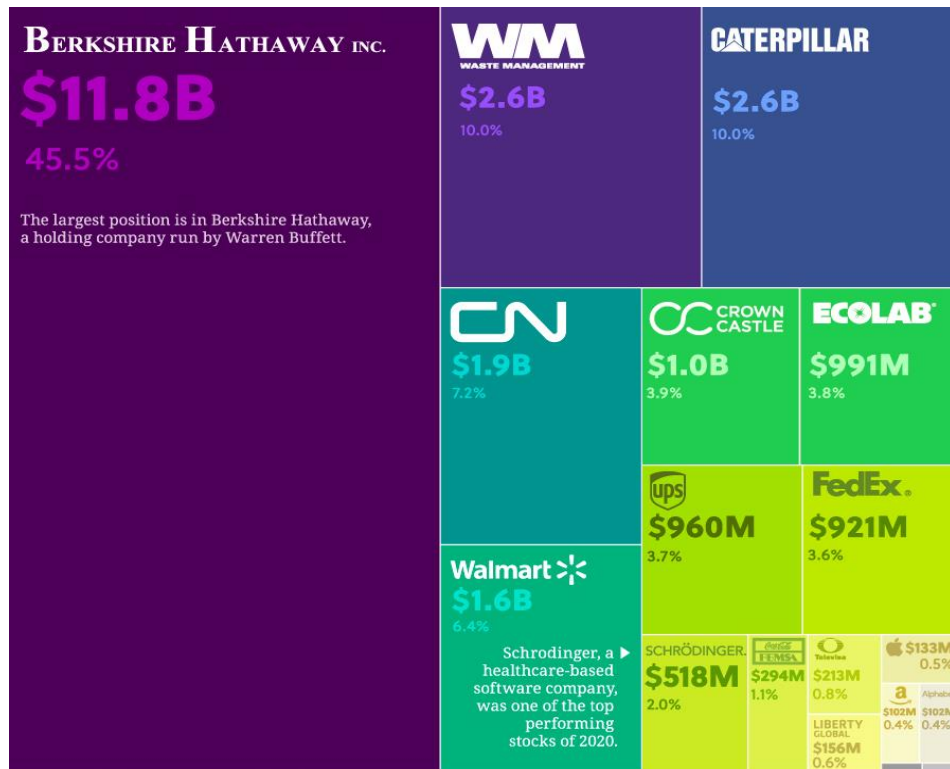
- William Henry Gates III. (28.10.1955, Seattle), všeobecně známý jako Bill Gates, je americký podnikatel, investor a filantrop, někdejší **spoluzakladatel společnosti Microsoft**.
- Patří mezi nejbohatší lidi na světě, v lednu roku 2020 činil jeho majetek 108,8 miliard dolarů.
- V roce 2000 spolu se svou manželkou Melindou založili **Nadaci Billa a Melindy Gatesových**, která se svým jměním cca 50 mld. USD patří k největším charitativním organizacím na světě.
- Hlavními deklarovanými cíli nadace jsou zlepšení zdravotní péče a snížení extrémní chudoby ve světě a rozšíření vzdělávacích příležitostí a přístupu k informačním technologiím



BILL & MELINDA
GATES *foundation*

Bill & Melinda Gates Foundation

Jaké je portfolio nadace?



Při správě portfolia nadace dále využívá:

- **Přímé kapitálové investice:** Pokud se strategie nadace shoduje se strategií společnosti, poskytuje vlastní kapitál na podporu jejího růstu.
- **Půjčky a úvěrové podpory:** Poskytuje nízkoúročené půjčky podnikům a neziskovým organizacím - nabízí kapitál potřebný k rozšíření slibných produktů a služeb, které pomáhají lidem vymanit se z chudoby.
- **Objemové záruky:** Poskytuje dodavatelům objemové záruky a podporuje tak zvýšení výroby a snížení cen pro cílové skupiny. Záruka nadace na objem prodeje za určité období umožňuje dodavatelům soustředit se na investice do výroby a snížit náklady na kritické produkty, jako jsou vakcíny, léky a antikoncepce, a učinit je tak dostupnějšími a cenově přijatelnějšími pro lidi, kteří je nejvíce potřebují.

Zdroj: <https://www.visualcapitalist.com/how-does-the-bill-and-melinda-gates-foundation-invest-its-money/>

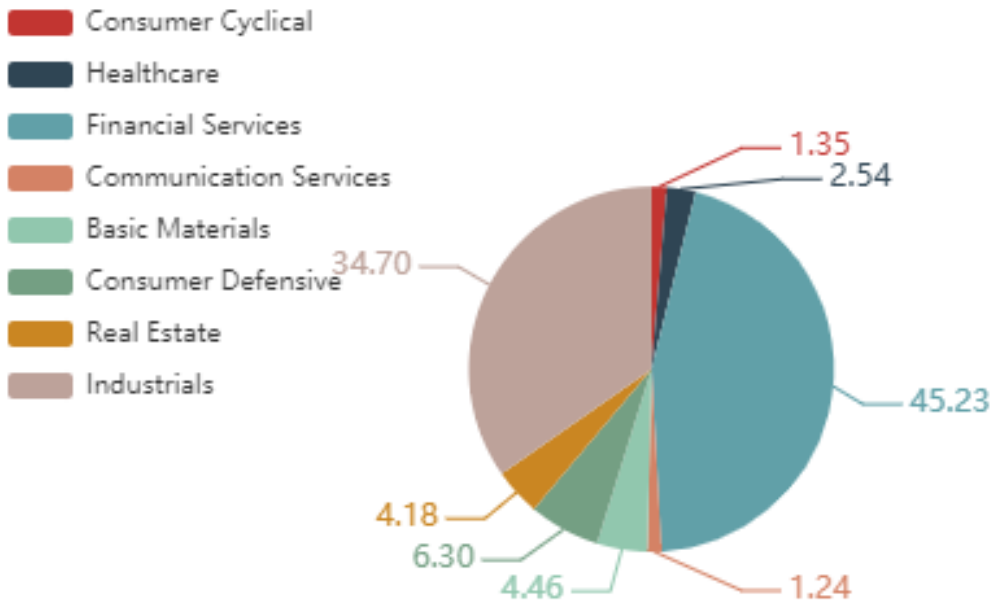
Bill & Melinda Gates Foundation

Jaké je portfolio nadace?

Sector weightings in 2021-03-31

2021-03-31

[Click for Sector weighting history / industry details](#)



Zdroj: <https://www.gurufocus.com/guru/bill+gates/sector-weighting>

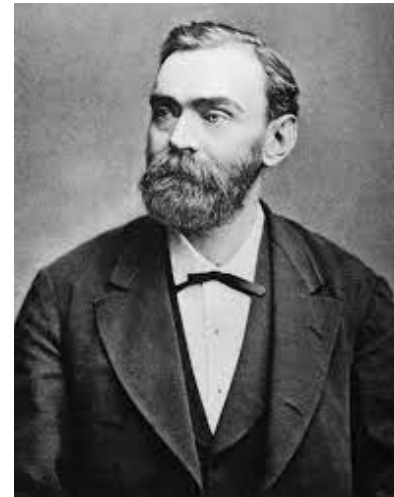
Jeho investiční tipy

- 1. Poučte se z neúspěchu:** Bill Gates kdysi řekl, že je dobré oslavovat úspěch, ale důležitější je vzít si ponaučení z neúspěchu. Měli byste si uvědomit, že jako investora vás nutně čekají zisky i ztráty. Můžete dosáhnout zisků, nebo dokonce přijít o část peněz. Jediný způsob, jak se zlepšit, je poučit se z chyb, než se odvrátit od zárné budoucnosti. Investiční omyly vám mají pomoci růst. Jakmile budete schopni pochopit, které akcie jsou nevykonné, poznáte i ty, kterým se daří lépe. Nenechte se demotivovat neúspěchem, raději se z něj poučte.
- 2. Růst bohatství:** Je faktem, že mnozí se rodí do bohatých rodin. Je však také pravda, že mnozí se bohatí nenarodí. Bill Gates jednou řekl - pokud jste se narodili chudí, není to vaše chyba, ale pokud zemřete chudí, je to vaše chyba. Vždy můžete začít investovat, abyste zvětšili své bohatství. Neinvestovat by byla chyba, protože velké výnosy přicházejí se správnými investicemi.
- 3. Riskujte:** Bill Gates vždy nabádá k riskování. Jednou řekl, že k velkému vítězství je někdy třeba podstoupit velké riziko. Mnozí nevstupují na akciové trhy se strachem, že přijdou o peníze, protože existuje velká volatilita. On však naznačuje, že k dosažení určitého růstu je potřeba podstoupit obrovská rizika. Akciové trhy jsou náchylné k recesi, nicméně z poklesu se rychle vzpamatují. Při správném zaměření strategie můžete vždy dlouhodobě nakupovat kvalitní akcie. To vám pomůže pouze více vydělávat než ztrácet peníze.
- 4. Vložte peníze do práce:** Jedním z méně známých faktů o Billu Gatesovi je, že si ve svých dvaceti letech nevzal ani den volna. Ačkoli se to zdá jako těžká věc, poselství, které přináší, je jasné. Ve dvaceti letech jste mladí a díky energii navíc můžete vydělávat více. Můžete začít investovat do různých investičních plánů a plánů důchodového spoření. Investování od mládí je jako vkládání peněz do práce, které vám ve vyšším věku přinese velké výnosy.
- 5. Investujte dlouhodobě:** Investoři, kteří nakupují akcie, často myslí na rychlý výdělek. Bill Gates se od této představy liší a jednou řekl, že klíčovým prvkem úspěchu je trpělivost. Je důležité mít trpělivost, než začnete očekávat velké zisky. Velkých zisků se nemusíte dočkat za rok nebo dokonce za 5 let. To by vás však nemělo přesvědčit, abyste udělali krok dolů. Vaše trpělivost vám přinese zisky, které hledáte. Než se pustíte do velkých dlouhodobých investic, udělejte si dobrý průzkum a investujte do kvalitních akcií.

Vynálezce dynamitu a jeho nadace

- Alfred Bernhard Nobel (1833 – 1896) byl švédský chemik a vynálezce dynamitu. Na základě jeho závěti jsou každoročně od roku 1901 udělovány **Nobelovy ceny**.
- Udělují se v následujících pěti oborech: **fyzika, chemie, fyziologie nebo lékařství, literatura a mír**. Dále se také uděluje Nobelova pamětní cena za ekonomii, běžně označovaná jako „Nobelova cena za ekonomii“, která však byla založena až v roce 1968 Švédskou národní bankou a cena za ni není vyplácena z Nobelova fondu.
- Každý držitel Nobelovy ceny má kromě medaile a diplomu nárok také na **finanční odměnu**, jejímž původním cílem této odměny bylo umožnit pokračování ve výzkumu či práci bez nutnosti ohlížet se na finanční situaci.
- Tato finanční odměna je vyplácena pouze z peněz ze závěti, kterou spravuje švédská Akademie věd a Alfréd Nobel ji obdařil částkou 31,5 miliónu švédských korun.

„Moje továrny na dynamit zřejmě ukončí války dříve než všechny ty vaše kongresy. Ten den, kdy dva armádní sbory budou schopné zničit jeden druhého během sekundy, se všechny civilizované národy s hrůzou odvrátí od války a rozpustí své armády“



NOBELSTIFTELSEN

The Nobel Foundation



Jaká je investiční strategie při správě portfolia?

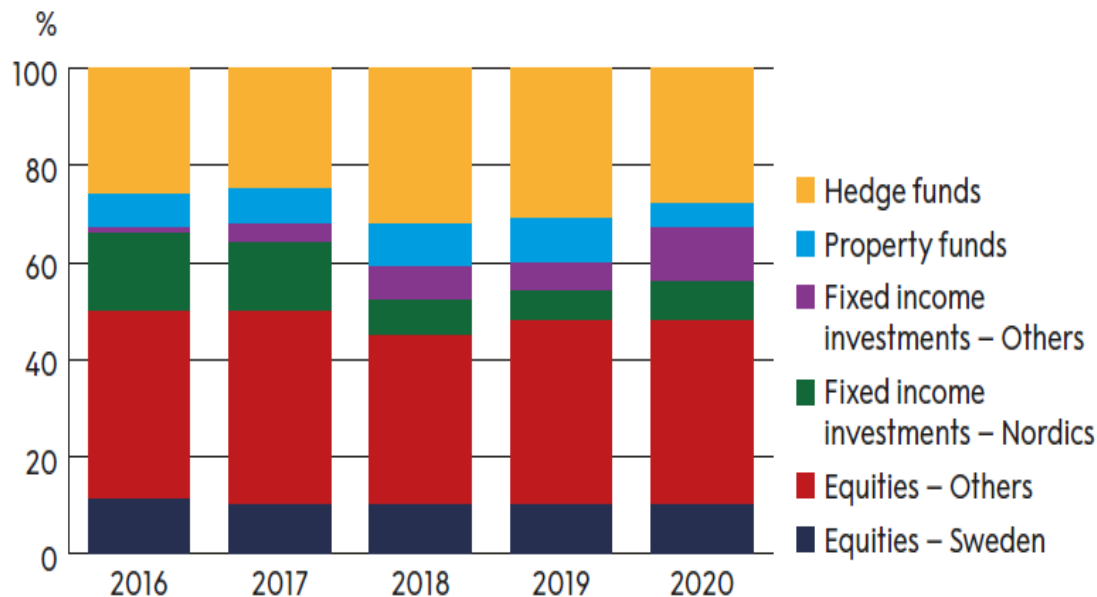
- Alfred Nobel ve své závěti navrhl **velmi konzervativní investiční filozofii**: *"Veškerý můj zbývající zpeněžitelný majetek má být rozdělen takto: kapitál, převedený mými vykonavateli na bezpečné cenné papíry, má tvořit fond, jehož úroky mají být každoročně rozdělovány jako ceny těm, kteří v uplynulém roce přinesli lidstvu největší prospěch."*
- Nadace tedy investovala hlavně do státních dluhopisů, převážně švédských. **Vlivem daní** (do roku 1946), **nízkých výnosů a především inflace** se však původní tržní hodnota majetku **snížila na cca třetinu**.
- V roce 1953 nadace velmi výrazně **změnila investiční strategii na dynamickou** a začala při správě finančních prostředků využívat akcie, hedgeové fondy a nemovitosti. Tím se z pasivního konzervativního portfolia stalo **portfolio aktivně řízené**.
- Od změny strategie v roce 1953 narostl objem majetku nadace o cca 600 % (v přepočtu výnos 9,5 % ročně). Nicméně trvalo více než 30 let, než se tržní hodnota portfolia vrátila na původní hodnotu z roku 1901.

Portfolio Nobelovy nadace

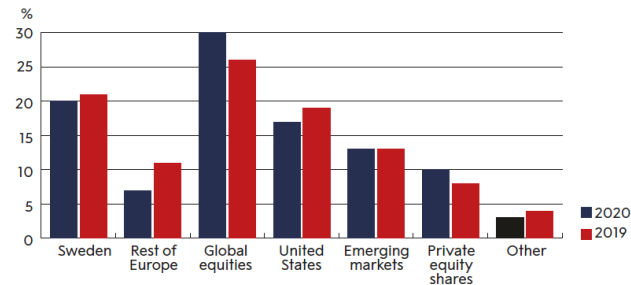
Jaké je složení portfolia nadace?

Tržní hodnota portfolia ke konci roku 2020 byla 5,176 mld. SEK (cca 13 mld. CZK)

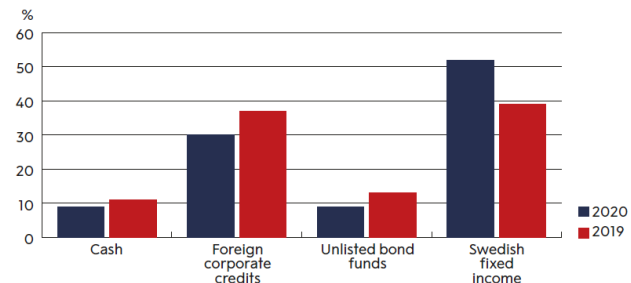
Allocation of capital exposures



Geographic allocation of equities



Allocation of fixed income securities



Zdroj: The Nobel Foundation Annual Report 2020 (<https://www.nobelprize.org/about/reports-and-statements/>)

Portfolio Nobelovy nadace

21

Vývoj výše vypláčené odměny

Year	Index number yearly average	Prize amount nominal value SEK	Monetary value December 2020 SEK	Value in % compared to original amount in 1901
1901	33	150 782	8 763 633	100%
1902	33	141 847	8 244 320	94%
1903	34	141 358	7 974 254	91%
1904	34	140 859	7 946 105	91%
1905	34	138 089	7 789 844	89%
1906	35	138 536	7 591 773	87%
1907	37	138 796	7 194 885	82%
1908	37	139 800	7 246 930	83%
1909	37	139 800	7 246 930	83%
1910	37	140 703	7 293 739	83%
1911	36	140 695	7 495 917	86%
1912	39	140 476	6 908 538	79%
1913	39	143 010	7 033 158	80%
1914	39	146 900	7 224 467	82%
1915	45	149 223	6 360 216	73%
1916	51	131 793	4 956 450	57%
1917	64	133 823	4 010 508	46%
1918	91	138 198	2 912 789	33%
1919	105	133 127	2 431 787	28%
1920	105	134 100	2 449 560	28%
1921	90	121 573	2 590 856	30%
1922	73	122 483	3 218 115	37%
1923	68	114 935	3 241 843	37%
1924	68	116 719	3 292 162	38%
1925	69	118 165	3 284 644	37%
1926	67	116 960	3 348 198	38%
1927	66	126 501	3 676 196	42%
1928	66	156 939	4 560 742	52%
1929	66	172 760	5 020 510	57%
1930	64	172 947	5 183 005	59%

Year	Index number yearly average	Prize amount nominal value SEK	Monetary value December 2020 SEK	Value in % compared to original amount in 1901
1931	62	173 206	5 358 211	61%
1932	61	171 753	5 400 365	62%
1933	59	170 332	5 537 233	63%
1934	59	162 608	5 286 138	60%
1935	60	159 917	5 112 013	58%
1936	61	159 850	5 026 103	57%
1937	63	158 463	4 824 318	55%
1938	64	155 077	4 647 464	53%
1939	66	148 822	4 324 858	49%
1940	74	138 570	3 591 585	41%
1941	84	131 496	3 002 492	34%
1942	90	131 891	2 810 744	32%
1943	92	123 691	2 578 688	29%
1944	91	121 841	2 568 033	29%
1945	91	121 333	2 557 326	29%
1946	91	121 524	2 561 352	29%
1947	94	146 115	2 981 368	34%
1948	98	159 773	3 126 986	36%
1949	100	156 290	2 997 642	34%
1950	101	164 304	3 120 149	36%
1951	117	167 612	2 747 691	31%
1952	126	171 135	2 605 055	30%
1953	128	175 293	2 626 656	30%
1954	129	181 647	2 700 767	31%
1955	133	190 214	2 743 086	31%
1956	139	200 123	2 761 409	32%
1957	145	208 629	2 759 658	31%
1958	152	214 559	2 707 396	31%
1959	153	220 678	2 766 408	32%

Year	Index number yearly average	Prize amount nominal value SEK	Monetary value December 2020 SEK	Value in % compared to original amount in 1901
1960	159	225 987	2 726 057	31%
1961	163	250 233	2 944 459	34%
1962	170	257 220	2 902 047	33%
1963	175	265 000	2 904 400	33%
1964	181	273 000	2 892 895	33%
1965	190	282 000	2 846 716	32%
1966	202	300 000	2 848 515	33%
1967	211	320 000	2 908 815	33%
1968	215	350 000	3 122 326	36%
1969	221	375 000	3 254 525	37%
1970	236	400 000	3 250 847	37%
1971	254	450 000	3 398 031	39%
1972	269	480 000	3 422 454	39%
1973	287	510 000	3 408 293	39%
1974	316	550 000	3 338 291	38%
1975	347	630 000	3 482 248	40%
1976	382	681 000	3 419 262	39%
1977	426	700 000	3 151 643	36%
1978	469	725 000	2 964 925	34%
1979	502	800 000	3 056 574	35%
1980	571	880 000	2 955 937	34%
1981	640	1 000 000	2 996 875	34%
1982	695	1 150 000	3 173 669	36%
1983	757	1 500 000	3 800 528	43%
1984	818	1 650 000	3 868 826	44%
1985	878	1 800 000	3 932 118	45%
1986	915	2 000 000	4 192 350	48%
1987	954	2 175 000	4 372 799	50%
1988	1 009	2 500 000	4 752 230	54%
1989	1 073	3 000 000	5 362 535	61%
1990	1 185	4 000 000	6 474 262	74%

Year	Index number yearly average	Prize amount nominal value SEK	Monetary value December 2020 SEK	Value in % compared to original amount in 1901
1991	1 297	6 000 000	8 872 783	101%
1992	1 327	6 500 000	9 394 876	107%
1993	1 389	6 700 000	9 251 692	106%
1994	1 419	7 000 000	9 461 593	108%
1995	1 455	7 200 000	9 491 134	108%
1996	1 462	7 400 000	9 708 071	111%
1997	1 469	7 500 000	9 792 376	112%
1998	1 467	7 600 000	9 936 469	113%
1999	1 474	7 900 000	10 279 647	117%
2000	1 489	9 000 000	11 593 015	132%
2001	1 525	10 000 000	12 577 049	144%
2002	1 558	10 000 000	12 310 655	140%
2003	1 588	10 000 000	12 078 086	138%
2004	1 594	10 000 000	12 032 622	137%
2005	1 601	10 000 000	11 980 012	137%
2006	1 623	10 000 000	11 817 622	135%
2007	1 659	10 000 000	11 561 181	132%
2008	1 716	10 000 000	11 177 156	128%
2009	1 711	10 000 000	11 209 819	128%
2010	1 733	10 000 000	11 067 513	126%
2011	1 778	10 000 000	10 787 402	123%
2012	1 794	8 000 000	8 552 954	98%
2013	1 793	8 000 000	8 557 724	98%
2014	1 790	8 000 000	8 572 067	98%
2015	1 789	8 000 000	8 576 859	98%
2016	1 807	8 000 000	8 491 422	97%
2017	1 839	9 000 000	9 386 623	107%
2018	1 875	9 000 000	9 206 400	105%
2019	1 909	9 000 000	9 042 431	103%
2020	1 918	10 000 000	10 000 000	114%

Zdroj: <https://www.nobelprize.org/about/reports-and-statements/>

Portfolio Nobelovy nadace

Vývoj tržní hodnoty portfolia

Year	Market value invested capital nominal value SEK	Monetary value December 2020 SEK	Value in % compared to original amount in 1901
1901	31 587 202	1 835 886 468	100%
1975	170 000 000	939 654 179	51%
1976	170 000 000	853 560 209	46%
1977	179 400 000	807 721 127	44%
1978	190 200 000	777 832 836	42%
1979	214 000 000	817 633 466	45%
1980	266 600 000	895 514 536	49%
1981	362 394 000	1 086 049 519	59%
1982	451 023 000	1 244 693 689	68%
1983	648 000 000	1 641 828 269	89%
1984	639 000 000	1 498 290 954	82%
1985	711 000 000	1 553 186 788	85%
1986	816 000 000	1 710 478 689	93%
1987	1 287 000 000	2 587 490 566	141%
1988	1 511 000 000	2 872 247 770	156%
1989	1 731 000 000	3 094 182 665	169%
1990	1 533 000 000	2 481 260 759	135%
1991	1 684 000 000	2 490 294 526	136%
1992	1 792 000 000	2 590 094 951	141%
1993	2 408 000 000	3 325 085 673	181%
1994	2 228 000 000	3 011 489 782	164%
1995	254 000 000	2 971 252 234	162%
1996	517 000 000	3 302 056 088	180%
1997	869 000 000	3 745 910 143	204%
1998	162 000 000	4 134 094 070	225%
1999	938 000 000	5 124 208 955	279%
2000	894 000 000	5 015 911 350	273%
2001	698 000 000	4 650 992 787	253%
2002	791 000 000	3 435 903 723	187%
2003	871 000 000	3 467 618 388	189%
2004	966 000 000	3 568 875 784	194%
2005	570 000 000	4 276 864 460	233%
2006	584 000 000	4 235 435 613	231%
2007	628 000 000	4 194 396 624	228%
2008	834 000 000	3 167 606 061	173%
2009	112 000 000	3 488 495 617	190%
2010	151 000 000	3 487 373 341	190%
2011	973 000 000	3 207 094 488	175%
2012	075 000 000	3 287 541 806	179%
2013	437 000 000	3 676 612 381	200%
2014	869 000 000	4 145 665 922	226%
2015	065 000 000	4 358 116 266	237%
2016	241 000 000	4 501 515 219	245%
2017	496 303 000	4 689 455 766	255%
2018	337 690 000	4 437 167 691	242%
2019	901 785 000	4 924 894 515	268%
2020	176 031 000	5 176 031 000	282%

Zdroj: <https://www.nobelprize.org/about/reports-and-statements/>

Statens pensjonsfond Utland

23

Globální norský státní penzijní fond

The fund's market value

11 924 614 322 138 NOK

We work to safeguard and build
financial wealth for future generations



Zdroj: <https://www.nbim.no> (k 13. 7. 2021)

Norský státní penzijní fond

- Norský státní penzijní fond zahrnuje dva zcela samostatné státní fondy, které vlastní norská vláda.
- **Státní penzijní fond Norska (Statens pensjonsfond)** je menší a byl založen v roce 1967 jako typ národního pojišťovacího fondu. Je spravován odděleně od ropného fondu a omezuje se na domácí a skandinávské investice, a proto je klíčovým držitelem akcií mnoha velkých norských společností, převážně prostřednictvím burzy cenných papírů v Oslu.
- **Globální státní penzijní fond (Statens pensjonsfond Utland)**, známý také jako „norský ropný fond“, byl založen v roce 1990 za účelem investování přebytků příjmů z norského ropného sektoru. Jeho aktiva **přesahují 11,9 biliónu NOK** (cca 29,7 biliónu CZK).
- Fond má podíly **ve více než 9.100 společnostech v 72 zemích**, včetně společností jako Apple, Nestlé, Microsoft nebo Samsung. V průměru fond drží 1,4 % všech světových společností kótovaných na burze, což z něj činí největší státní investiční fond na světě.
- V květnu 2021 připadalo na jednoho norského občana **přibližně 248 000 USD** (cca 5,4 mil. CZK).

Statens pensjonsfond Utland

Tržní hodnota a složení portfolia ke konci roku 2020

Total market value

10,913,768,061,832 NOK

72 countries | 11,235 investments | 100 % of all investments

Equities →

7,945,474,520,317 NOK

69 countries | 9,123 companies | 72.8 % of all investments

Fixed income →

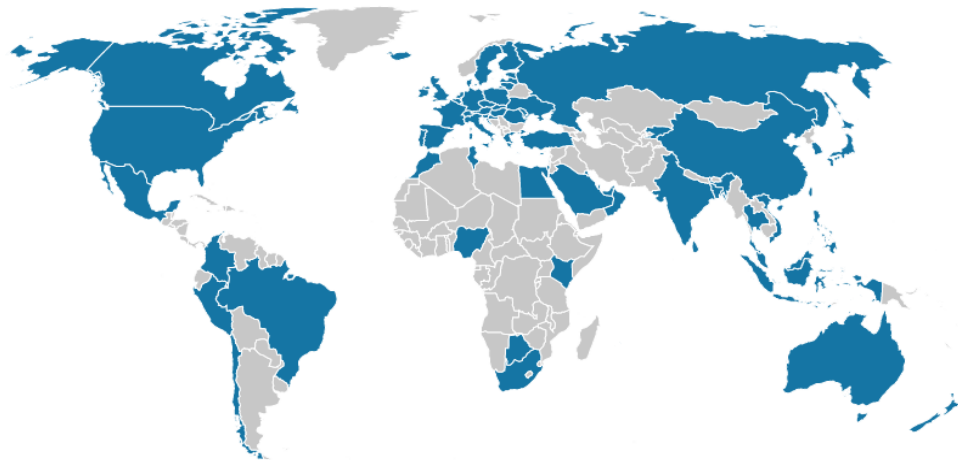
2,695,184,356,458 NOK

45 countries | 1,245 bonds | 24.7 % of all investments

Real estate →

273,109,185,057 NOK

14 countries | 867 properties | 2.5 % of all investments

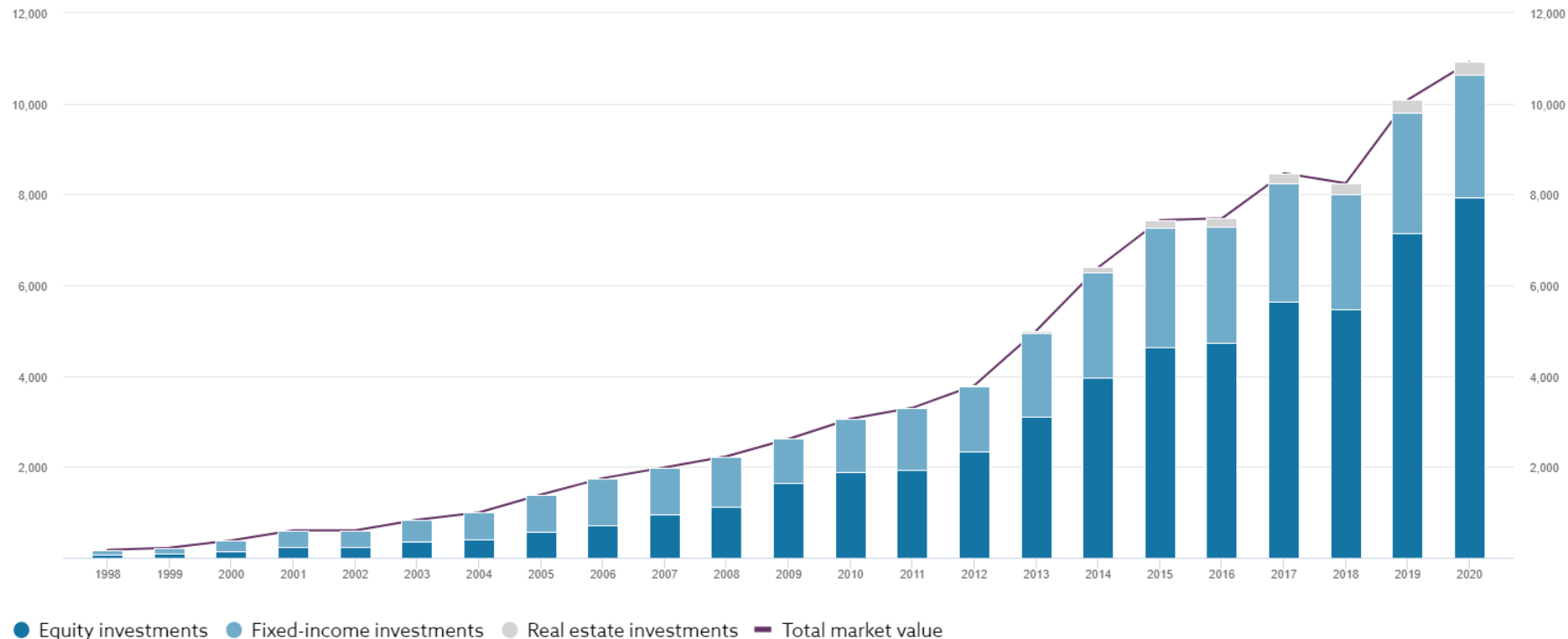


Show list of countries ↕

Zdroj: <https://www.nbim.no> (k 31. 12. 2020)

Statens pensjonsfond Utland

Vývoj tržní hodnoty a složení portfolia



The axis values are in billions

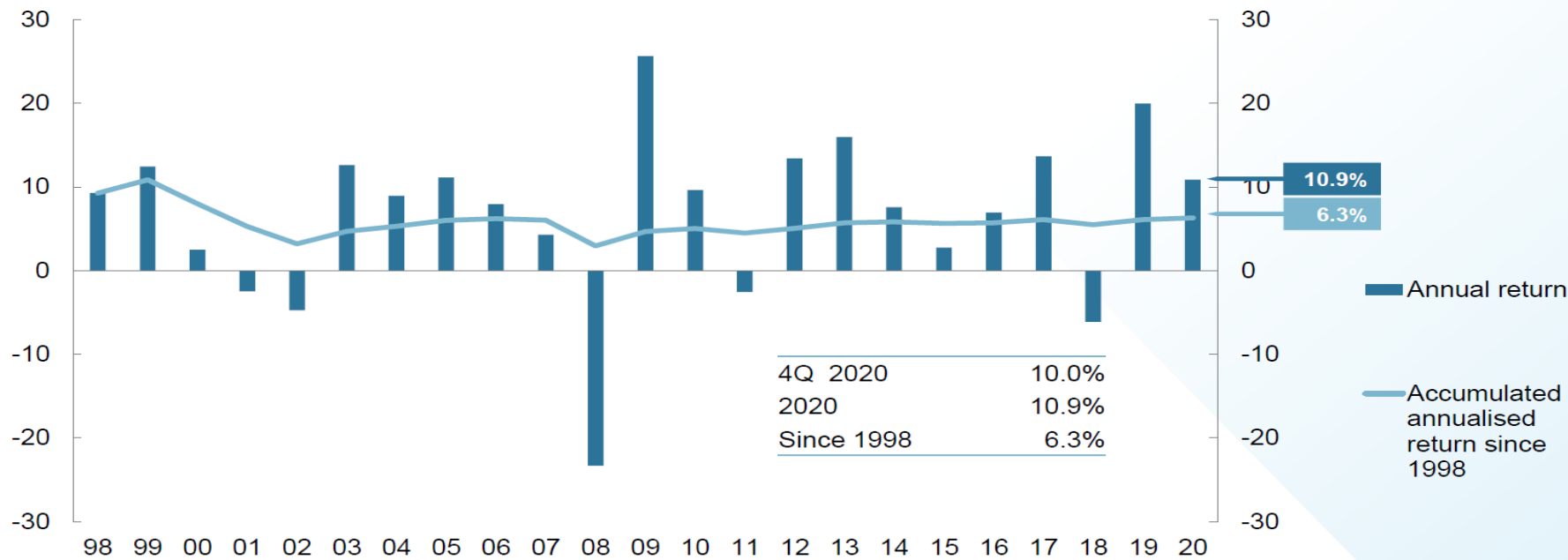
Zdroj: <https://www.nbim.no> (k 31. 12. 2020)

Statens pensjonsfond Utland

Výnosnost portfolia

10.9 percent return in 2020

Measured in the fund's currency basket. Percent.



Zdroj: <https://www.nbim.no> (k 31. 12. 2020)

Závěrem

Co z toho tedy plyne pro investory?



Dotazy, náměty a hodnocení



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



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



Nezapomeňte
webinář ohodnotit!

Děkuji za pozornost a těším se na shledanou příště!

TRENDY, INDIKÁTORY, FORMACE, SVÍCE A DALŠÍ

čtvrtek 29. 7. 2021 od 10:00

Zvláště u drobných traderů a spekulantů je technická analýza velmi oblíbená a široce využívaná. Pojdme se spolu podívat na její hlavní zásady a základní nástroje, které používá.



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 taktó 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 společnostích 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.