

Webinář
INVESTIČNÍ OKÉNKO GICEE

KOMODITY – PALIVO SVĚTOVÉ EKONOMIKY



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



Webinář INVESTIČNÍ OKÉNKO GICEE



GENERALI
INVESTMENTS

3 Témata v 1. čtvrtletí 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?

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>



KOMODITY

Palivo světové ekonomiky

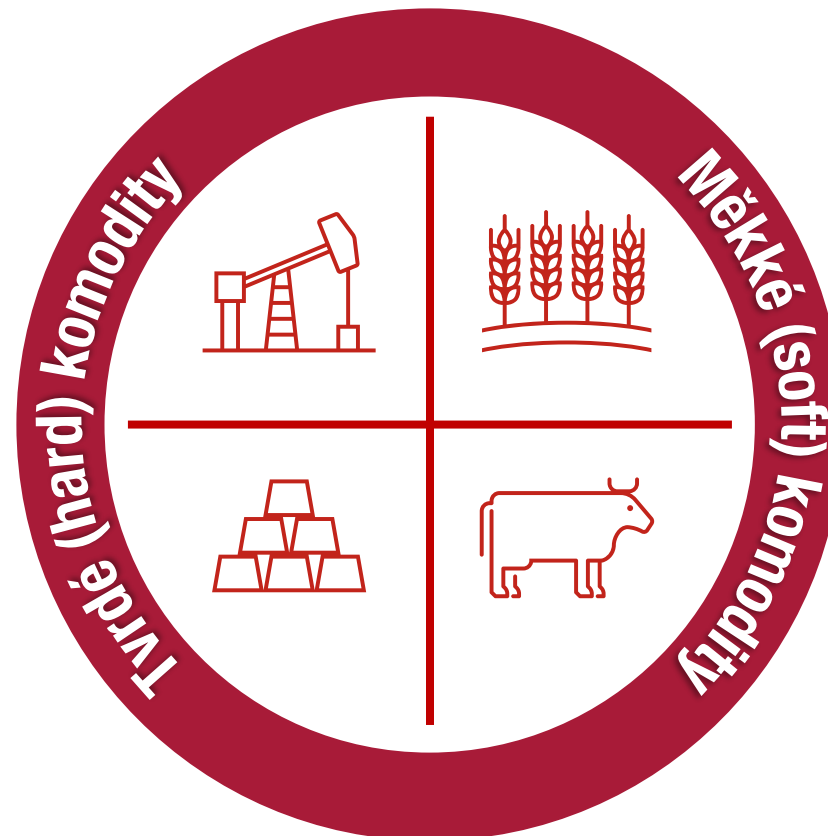
Komodity jsou suroviny, se kterými se obchoduje bez rozdílů na kvalitě a dodávky od různých dodavatelů jsou vzájemně zaměnitelné. Jsou základním vstupem ve výrobě zboží nebo poskytování služeb.

Energie

- Ropa
- Zemní plyn
- Uhlí
- Topný olej

Kovy

- Železo
- Měď
- Zlato
- Stříbro



Zemědělské produkty

- Kukuřice
- Kakao
- Cukr
- Bavlna

Maso a dobytek

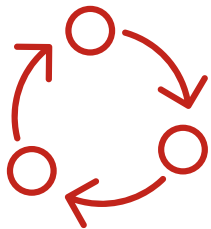
- Telata
- Živý dobytek
- Mražené vepřové půlky
- Vepřové maso



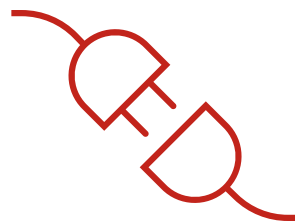
Jaké klíčové faktory ovlivňují ceny komodit?



**Geopolitická
situace**



**Hospodářský
cyklus**



**Nabídka a
poptávka**



**Počasí a
roční období**



**Měnové
kurzy**



**Doprava a
skladování**

Výnos komodit



GENERALI
INVESTMENTS

8

Výnosnost komodit v porovnání s jinými aktivy (2001 až 2020)

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	AVERAGE
REITs 15.50%	Commodities 25.91%	Small/ Mid Cap 45.51%	REITs 30.41%	Commodities 21.36%	REITs 34.35%	Commodities 16.23%	Bonds 5.24%	Large Cap Growth 37.21%	REITs 27.58%	Bonds 7.84%	REITs 20.14%	Small/ Mid Cap 36.80%	REITs 27.15%	Large Cap Growth 5.67%	Small/ Mid Cap 17.59%	Large Cap Growth 30.21%	Cash 1.86%	Large Cap Growth 36.39%	Large Cap Growth 38.49%	REITs 9.71%
Bonds 8.44%	Global Bonds 16.53%	International 38.59%	International 20.25%	International 13.54%	International 26.34%	Large Cap Growth 11.81%	Global Bonds 4.79%	Small/ Mid Cap 34.39%	Small/ Mid Cap 26.71%	REITs 7.28%	Small/ Mid Cap 17.88%	Large Cap Growth 33.48%	Large Cap Value 13.45%	REITs 2.29%	Large Cap Value 17.34%	International 25.03%	Bonds 0.01%	REITs 28.07%	Small/ Mid Cap 19.99%	Small/ Mid Cap 9.44%
Cash 4.09%	Bonds 10.25%	REITs 38.47%	Small/ Mid Cap 18.29%	REITs 8.29%	Large Cap Value 22.25%	International 11.17%	Cash 1.80%	International 31.78%	Commodities 16.83%	Global Bonds 5.64%	Large Cap Value 17.51%	Large Cap Value 32.53%	Large Cap Growth 13.05%	Bonds 0.55%	Commodities 11.77%	Small/ Mid Cap 16.81%	Global Bonds -1.20%	Small/ Mid Cap 27.77%	Diversified Portfolio 10.58%	Large Cap Growth 8.27%
Global Bonds 1.57%	REITs 5.22%	Large Cap Value 30.03%	Large Cap Value 16.49%	Small/ Mid Cap 8.11%	Small/ Mid Cap 16.17%	Global Bonds 9.48%	Diversified Portfolio -27.54%	REITs 27.45%	Large Cap Growth 16.71%	Large Cap Growth 2.64%	International 17.32%	International 22.78%	Small/ Mid Cap 7.07%	Cash 0.03%	REITs 9.28%	Large Cap Value 13.66%	Large Cap Growth -1.51%	Large Cap Value 26.54%	Global Bonds 9.20%	Large Cap Value 6.82%
Small/ Mid Cap 1.22%	Cash 1.70%	Large Cap Growth 29.75%	Diversified Portfolio 14.48%	Diversified Portfolio 7.92%	Diversified Portfolio 15.02%	Bonds 6.97%	Commodities -35.65%	Diversified Portfolio 23.72%	Diversified Portfolio 15.73%	Large Cap Value 0.39%	Large Cap Growth 15.26%	Diversified Portfolio 13.41%	Bonds 5.97%	International -0.81%	Diversified Portfolio 8.72%	Diversified Portfolio 13.21%	REITs -4.10%	International 22.01%	International 7.82%	Diversified Portfolio 6.65%
Diversified Portfolio -4.75%	Diversified Portfolio -2.91%	Diversified Portfolio 27.75%	Global Bonds 9.27%	Large Cap Value 7.05%	Large Cap Growth 9.07%	Cash 4.74%	Small/ Mid Cap -36.79%	Large Cap Value 19.69%	Large Cap Value 15.51%	Cash 0.08%	Diversified Portfolio 12.02%	REITs 3.21%	Diversified Portfolio 5.32%	Small/ Mid Cap -2.90%	Large Cap Growth 7.08%	REITs 9.27%	Diversified Portfolio -5.98%	Diversified Portfolio 20.33%	Bonds 7.51%	Bonds 4.83%
Large Cap Value -5.59%	Large Cap Value -15.52%	Commodities 23.93%	Commodities 9.15%	Large Cap Growth 5.26%	Global Bonds 6.64%	Diversified Portfolio 4.69%	Large Cap Value -36.85%	Commodities 18.91%	International 7.75%	Diversified Portfolio -0.16%	Global Bonds 4.32%	Cash 0.05%	Global Bonds 0.59%	Global Bonds -3.15%	Bonds 2.65%	Global Bonds 7.39%	Large Cap Value -8.27%	Bonds 8.72%	Large Cap Value 2.80%	Global Bonds 4.76%
Commodities -19.51%	International -15.94%	Global Bonds 12.51%	Large Cap Growth 6.30%	Cash 3.00%	Cash 4.76%	Small/ Mid Cap 1.38%	REITs -37.34%	Global Bonds 6.93%	Bonds 6.54%	Small/ Mid Cap -2.51%	Bonds 4.21%	Bonds -2.02%	Cash 0.03%	Diversified Portfolio -3.33%	Global Bonds 2.09%	Bonds 3.54%	Small/ Mid Cap -10.00%	Commodities 7.69%	Cash 0.58%	International 4.50%
Large Cap Growth -20.42%	Small/ Mid Cap -17.80%	Bonds 4.10%	Bonds 4.34%	Bonds 2.43%	Bonds 4.33%	Large Cap Value -0.17%	Large Cap Growth -38.44%	Bonds 5.93%	Global Bonds 5.54%	International -12.14%	Cash 0.07%	Global Bonds -2.60%	International -4.90%	Large Cap Value -3.83%	International 1.00%	Commodities 1.70%	Commodities -11.25%	Global Bonds 6.84%	Commodities -3.12%	Cash 1.43%
International -21.44%	Large Cap Growth -27.88%	Cash 1.07%	Cash 1.24%	Global Bonds -4.49%	Commodities 2.07%	REITs -17.83%	International -43.38%	Cash 0.16%	Cash 0.13%	Commodities -13.32%	Commodities -1.06%	Commodities -9.52%	Commodities -17.01%	Commodities -24.66%	Cash 0.27%	Cash 0.84%	International -13.79%	Cash 2.25%	REITs -5.86%	Commodities -0.52%

BEST
ANNUAL RETURN
WORST

Zdroj: MFS Fund Distributors, Inc. Boston, MA „Asset Allocation Diversification – 20 Years of the Best and Worst“

Výnos komodit

9 Výnosnost různých druhů komodit za posledních 10 let

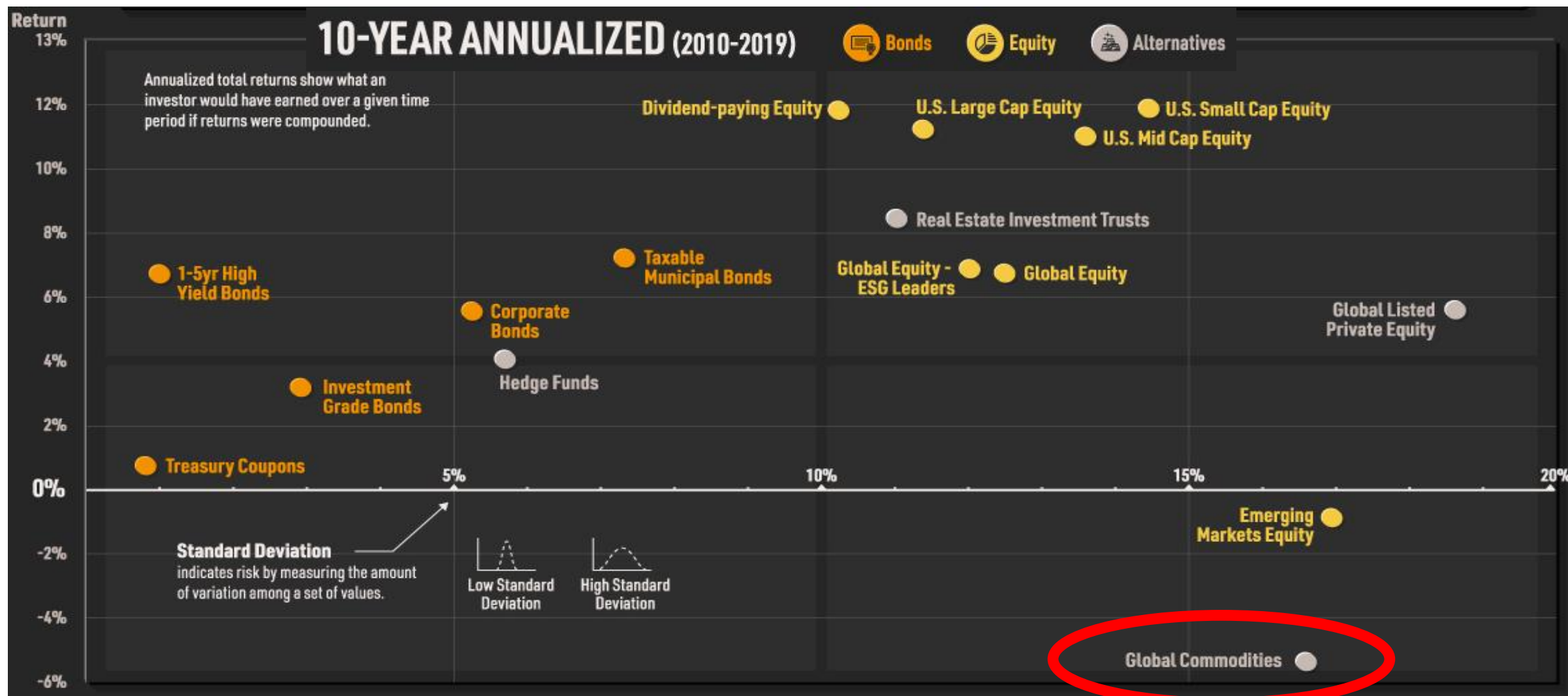


Výnos komodit



GENERALI
INVESTMENTS

10 Riziko a výnos různých tříd aktiv



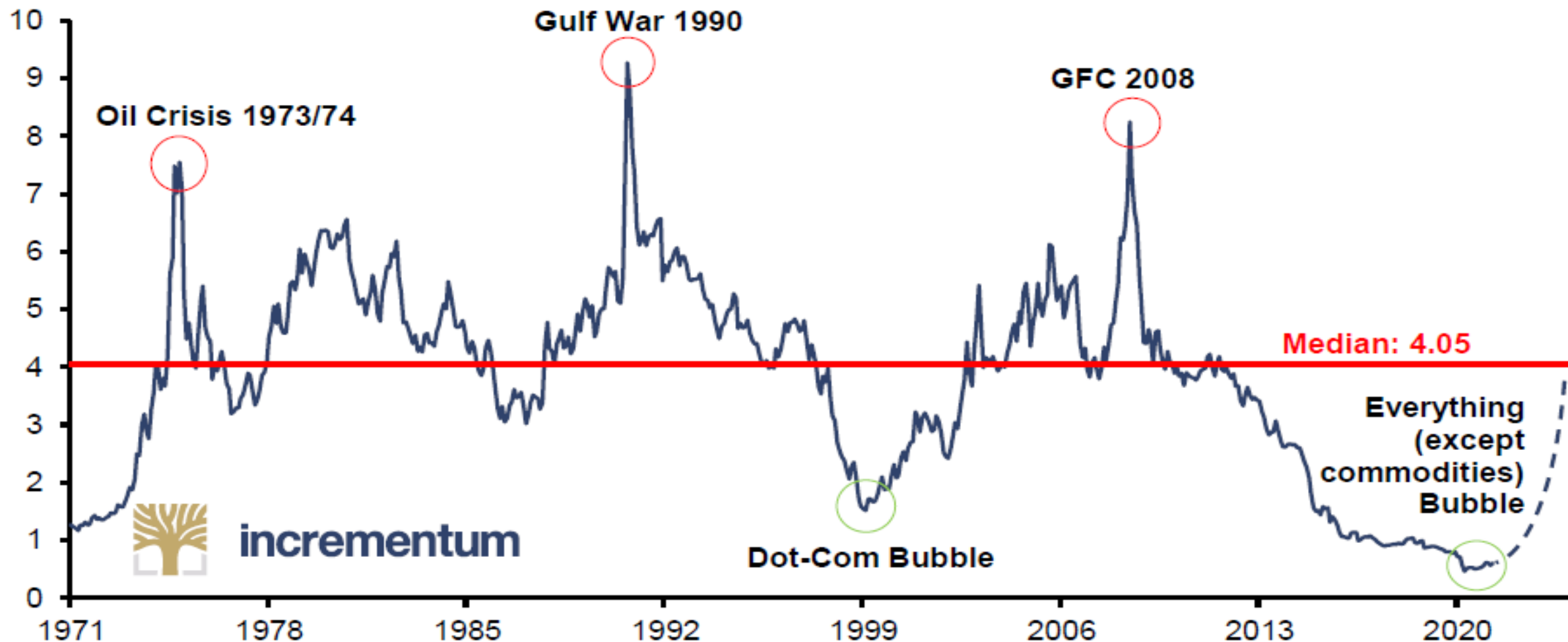
Výnos komodit



GENERALI
INVESTMENTS

11 Přichází doba růstu cen komodit??

Poměr S&P GSCI TR komoditního indexu a akciového indexu S&P 500 (1971 až 2021)

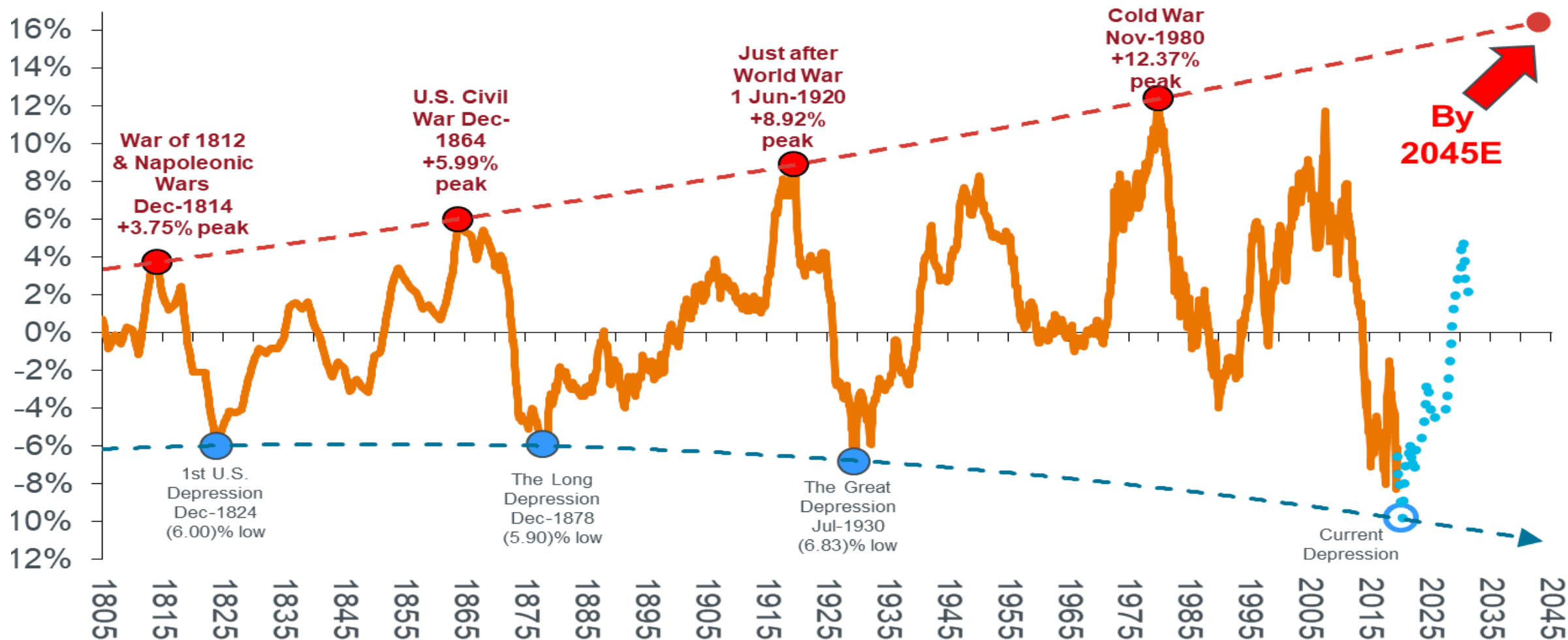


Výnos komodit



GENERALI
INVESTMENTS

12 Vstupujeme do dalšího komoditního supercyklu?



Výnos komodit



GENERALI
INVESTMENTS

13 Historický vývoj inflace v USA



Výnos komodit



GENERALI
INVESTMENTS

14 Nabízejí komodity ochranu proti vysoké inflaci?

TOTAL ANNUALIZED RETURNS DURING INFLATIONARY PERIODS



Inflation rate



REITs



Commodities

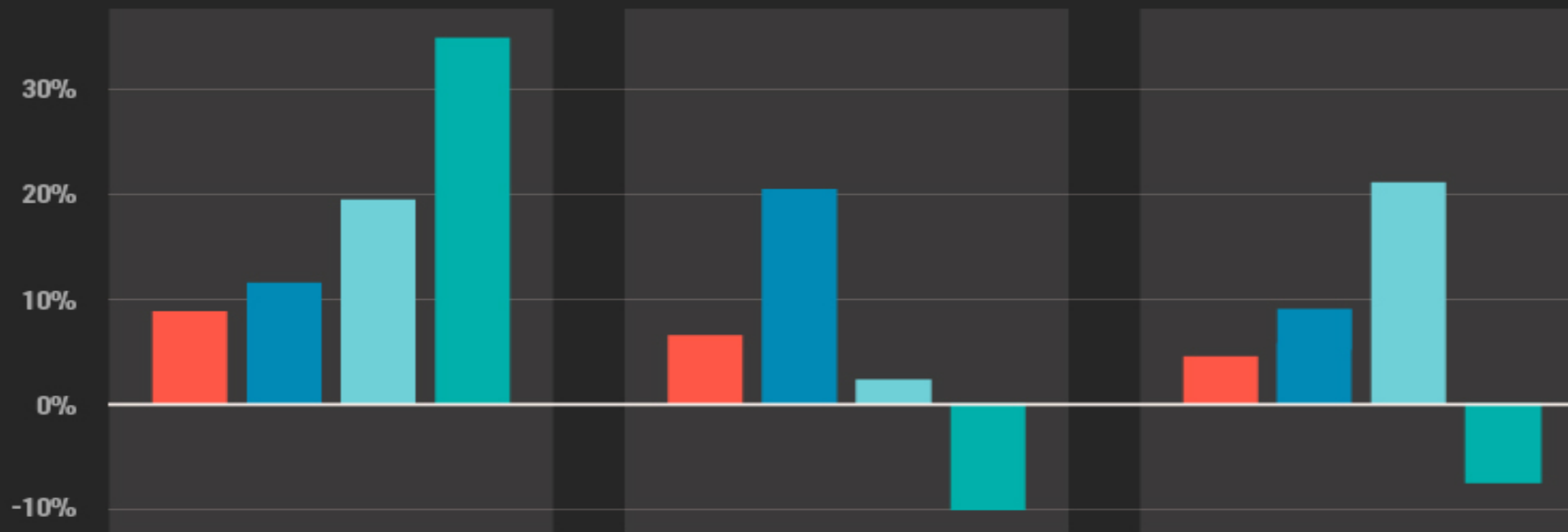


Gold

1973-1979

1980-1984

1988-1991



Obchodování s komoditami



GENERALI
INVESTMENTS

15 Jak lze do komodit investovat?



Fyzická investice

ETF / ETC (fyzické)

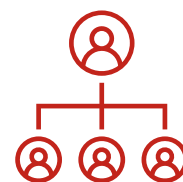
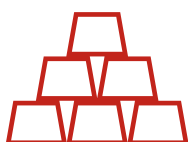
ETF / ETC (syntetické)

Investiční fondy

Futures

Opce

CFD kontrakty





Generali Fond zlatý

Fond se zaměřuje na investice do drahých kovů (zlata, stříbra, platiny a paládia), akcií významných společností, které nadpoloviční většinu svých příjmů generují primárně z těžby zlata a doplňkových likvidních dluhopisů těžařů zlata a ostatních drahých kovů.



Generali Fond ropy a energetiky

Fond se zaměřuje na investice do energetiky. Jde zejména o výrobu elektrické energie, těžbu a zpracování ropy, uhlí nebo zemního plynu. V portfoliu jsou zastoupeny zejména evropské a americké společnosti se stabilním postavením na trhu. Doplňkově také společnosti z regionů emerging markets a společnosti, které se zabývají alternativními energiemi.



Generali Fond balancovaný komoditní

Fond nakupuje cenné papíry, které odráží ceny komodit, přičemž hlavní důraz se klade na investice do komodit energetických, zemědělských a průmyslových. Zatímco jiné obdobné fondy se zaměřují na investice do společností z komoditního sektoru (např. těžařské firmy), v případě tohoto fondu se jedná ryze o přímé investice do jednotlivých komodit.



Generali Fond balancovaný komoditní

Generali Fond balancovaný komoditní



GENERALI
INVESTMENTS

18 Základní informace

Investiční strategie fondu

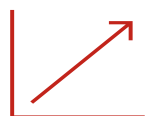
Fond nakupuje cenné papíry, které odráží ceny komodit, přičemž hlavní důraz se klade na investice do komodit energetických, zemědělských a průmyslových. Zatímco jiné obdobné fondy se zaměřují na investice do společností z komoditního sektoru (např. těžařské firmy), v případě tohoto fondu se jedná o **přímé investice do jednotlivých komodit (min. 50 % portfolia)**, dále **akcií firem ze sektoru tzv. „čisté energie“ (až 30 % portfolia)** a **až 20 % portfolia může být investováno do dluhopisů** vydaných emitenty, kteří se zabývají těžbou, výrobou, obchodem, skladováním či přepravou komodit.

Vzhledem k tomu, že se jedná o sektorově zaměřený fond, neměl by jeho podíl přesáhnout limit 10 % na celkovém objemu portfolia investora.



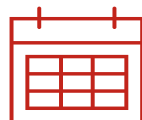
Patrik Hudec
portfolio manažer

Datum založení



6. 8. 2009

Investiční horizont



8 let a více

Stupeň rizika



vysoký
(SRRRI 5)

Potenciál výnosu



vysoký



Generali Fond balancovaný komoditní



GENERALI
INVESTMENTS

19 Složení portfolia

Rozdělení podle typu aktiv

Fondy	57,95 %
Dluhopisy	17,96 %
Komodity	9,71 %
Akcie	9,47 %
Peněžní prostředky	4,92 %

Měnové rozdělení

USD	83,98 %
EUR	16,01 %
CZK	0,00 %
Ostatní	0,00 %

Sektorové rozdělení

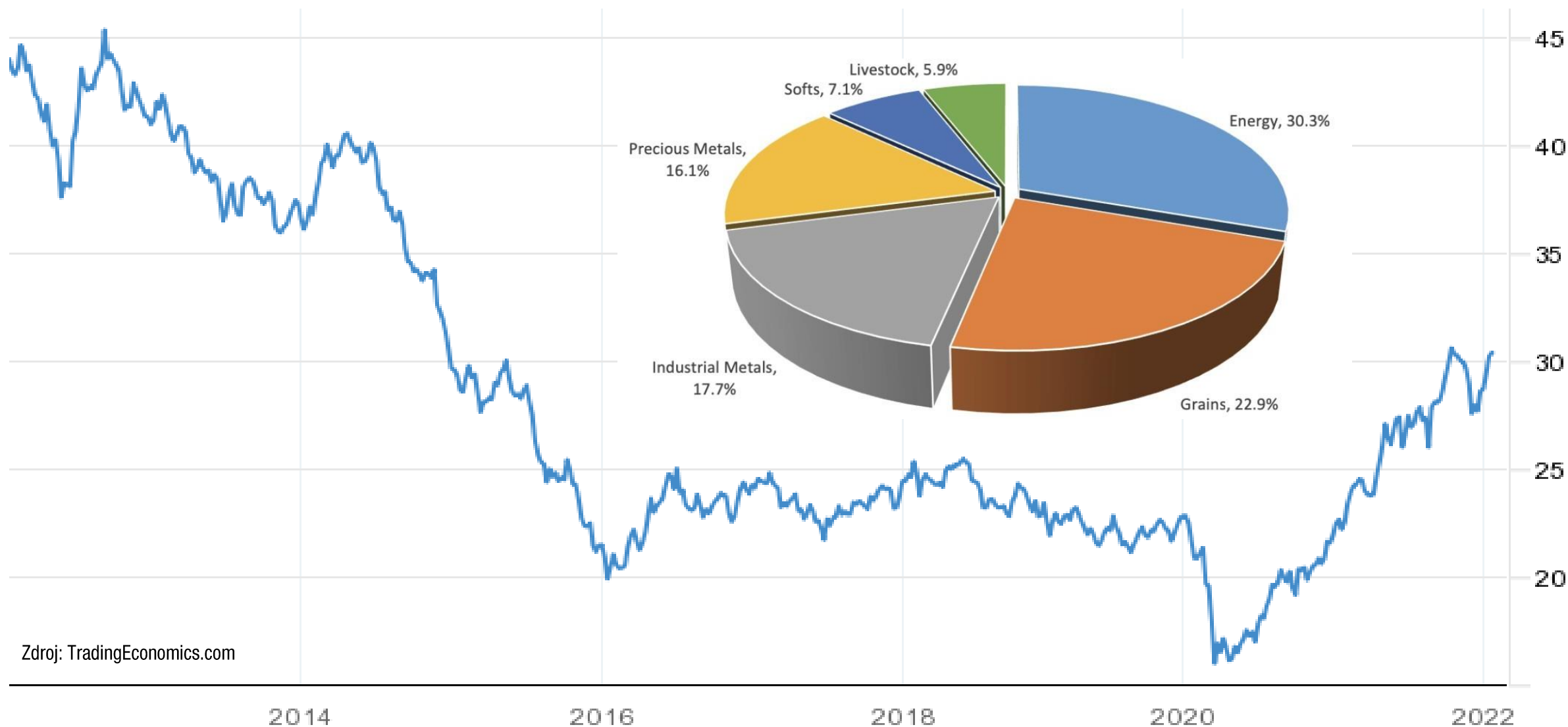
Komoditní fondy	43,04 %
Fondy Environmentally Friendly	16,03 %
Energetický průmysl	7,96 %
Průmyslové kovy	7,03 %
Alternativní zdroje energie	5,35 %
Těžební průmysl	4,12 %
Ocelářství	4,09 %
Ropný a plynárenský průmysl	3,32 %
Ostatní	4,15 %

Generali Fond balancovaný komoditní



GENERALI
INVESTMENTS

20 Bloomberg Commodity Index Total Return



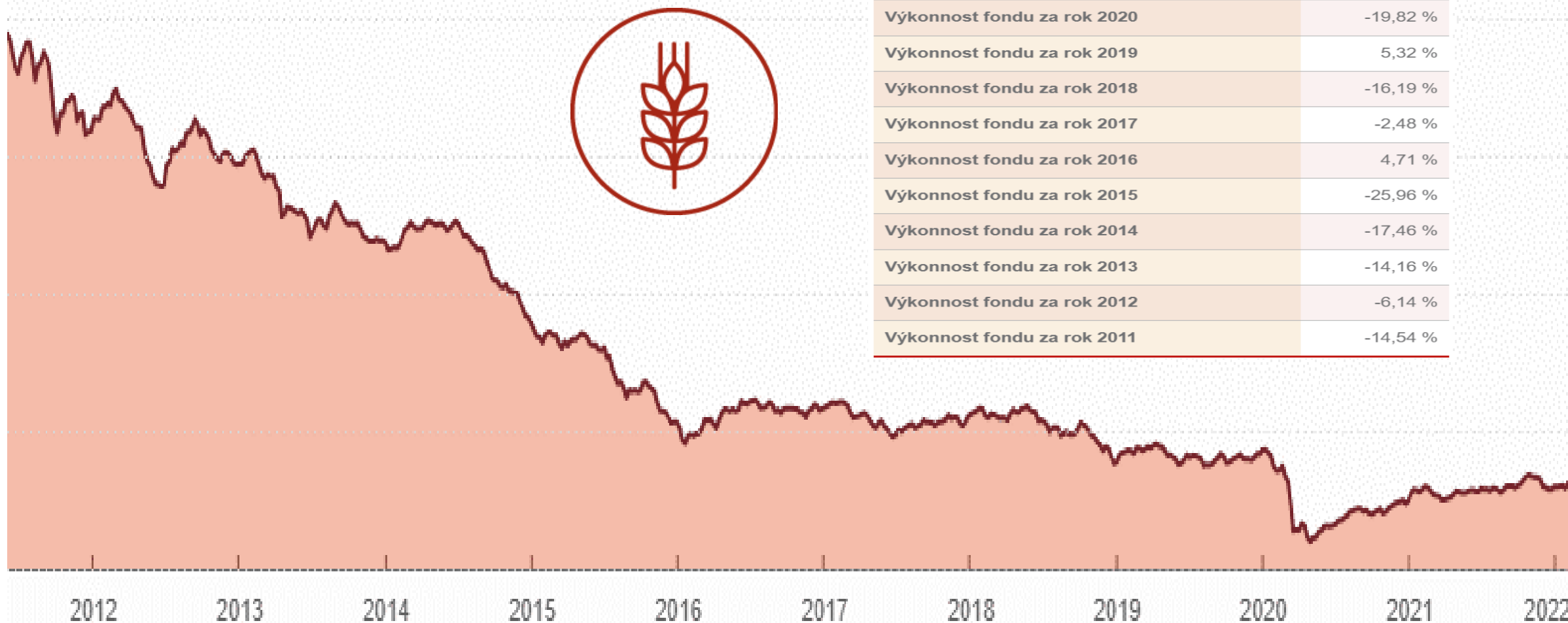
Zdroj: TradingEconomics.com

Generali Fond balancovaný komoditní



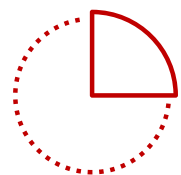
GENERALI
INVESTMENTS

21 Vývoj hodnoty a historická výkonnost fondu



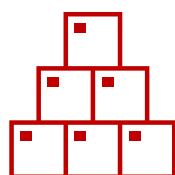


Proč investovat do Generali Fondu balancovaného komoditního?



Diverzifikace portfolia

Komodity se proti klasickým třídám aktiv, jakými jsou akcie nebo dluhopisy, chovají odlišně.



Investice do reálných aktiv

Mají vždy reálnou hodnotu a proto se na rozdíl od např. akcií či dluhopisů nemohou stát zcela bezcennými.



Ochrana proti inflaci

Tak jak rostou cenové hladiny produktů a služeb v ekonomice, mají tendenci růstu i ceny komodit.



Zajištění měnového rizika

Většina komodit na světových trzích je kótována v USD. V tomto fondu plně zajišťujeme měnové riziko.



Generali Fond ropy a energetiky



Investiční strategie fondu

Fond se zaměřuje na investice do energetiky. Jde zejména o výrobu elektrické energie, těžbu a zpracování ropy, uhlí nebo zemního plynu. V portfoliu jsou zastoupeny zejména evropské a americké společnosti se stabilním postavením na trhu. Doplnkově také společnosti z regionů emerging markets a společnosti, které se zabývají alternativními energiemi. Měnové riziko je zajišťováno, což přispívá ke snížení kolísavosti portfolia.

Vzhledem k tomu, že se jedná o sektorově zaměřený fond, neměl by jeho podíl přesáhnout limit 10 % na celkovém objemu portfolia investora.



Martin Pecka
portfolio manažer

Datum založení



26. 11. 2001

Investiční horizont



8 let a více

Stupeň rizika



vysoký
(SRRI 6)

Potenciál výnosu



vysoký



Generali Fond ropy a energetiky



GENERALI
INVESTMENTS

25 Složení portfolia

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	53,66 %
Francie	10,10 %
Španělsko	6,91 %
Itálie	6,51 %
Německo	5,57 %
Rakousko	5,01 %
Finsko	3,07 %
Ostatní	5,70 %

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	96,53 %
Peněžní prostředky	3,47 %

Sektorové rozdělení

Ropný a plynárenský průmysl	56,45 %
Energetický průmysl	29,06 %
Ropa a plyn (podpůrné služby)	6,13 %
Potrubiční přeprava	2,98 %
Plynárenství	1,91 %

Měnové rozdělení

USD	55,70 %
EUR	41,31 %
CZK	2,99 %



Pšenice má vlastnosti, které jsou potřebné k dlouhodobému zajištění výživy obyvatelstva, protože ostatní obiloviny jsou často používány jinak (např. kukuřice pro výrobu biopaliv či krmivo pro zvířata).

Vývoj ceny pšenice



- Pšenice je mezi základními světovými obilovinami na druhém místě za rýží, nicméně na rozdíl od rýže nevyžaduje tolik vody a práce na pěstování.
- Mezi její přednosti patří schopnost rychle růst a prospívat v širokém spektru prostředí, dlouhá trvanlivost, nutriční hodnota a vysoký obsah bílkovin.
- Ve srovnání s ostatními obilovinami je pšenice pozoruhodná jako "lidská potravina". Na rozdíl od kukuřice, která se může používat jako surovina pro výrobu biopaliv nebo jako krmivo pro hospodářská zvířata, pšenice obvykle končí spíše v pizze a těstovinách než jako krmivo nebo palivo.
- Stejně jako jiné komodity je pšenice pro investory atraktivní tím, že fungují jako inflační zajištění. Při inflaci rostou i ceny vstupních surovin, právě jako je pšenice.

Generali Fond ropy a energetiky



27 Významné společnosti v portfoliu fondu

ExxonMobil

Exxon Mobil jedna ze dvou největších korporací na světě podle výnosů a zisku. Zpracovává a těží ropu a zemní plyn, dále vyrábí maziva a petrochemické výrobky. Vlastní 38 ropných rafinérií ve 21 zemích, které dohromady denně vyprodukují 6,3 milionu barelů rafinovaných ropných produktů.

Podíl v portfoliu: 7,92 %



Chevron

Nadnárodní společnost v oboru energetiky sídlící v USA. Podniká ve více než 180 státech světa ve všech oblastech spjatých s ropou, zemním plynem a geotermální energií. Zabývá se vyhledáváním ložisek, těžbou, zpracováním, přepravou i prodejem. Dlouhodobě se jedná o jednu z největších amerických i světových firem.

Podíl v portfoliu: 6,06 %

NESTE

Společnost zabývající se rafinací a prodejem ropy se sídlem ve Finsku. Vyrábí, rafinuje a prodává ropné produkty, poskytuje inženýrské služby a licencuje výrobní technologie. Neste působí ve 14 zemích. Od roku 2020 je největším akcionářem společnosti finská vláda.

Podíl v portfoliu: 3,07 %

RWE

RWE AG je německá nadnárodní energetická společnost se sídlem v Essenu. Vyrábí elektřinu a obchoduje s ní v Asii a Tichomoří, Evropě a USA. Společnost je světovou dvojkou v oblasti větrné energie na moři a třetí největší v Evropě v oblasti obnovitelných zdrojů energie.

Podíl v portfoliu: 3,08 %



Exelon®

Exelon je největší mateřskou elektrickou společností ve Spojených státech, největší regulovanou energetickou společností ve Spojených státech a také největším provozovatelem jaderných elektráren ve Spojených státech a největším nevládním provozovatelem jaderných elektráren na světě.

Podíl v portfoliu: 2,92 %



SKUPINA ČEZ

ČEZ, a. s. je největší výrobce elektřiny v České republice a druhou největší firmou v ČR. Působí celkem v 7 zemích a má tak silnou pozici mezi energetikami ve střední a jihovýchodní Evropě. Skupina ČEZ se zabývá především těžbou uhlí a výrobou, distribucí a prodejem energií koncovým zákazníkům.

Podíl v portfoliu: 2,98 %

Generali Fond ropy a energetiky



GENERALI
INVESTMENTS













28 Vývoj hodnoty a historická výkonnost fondu

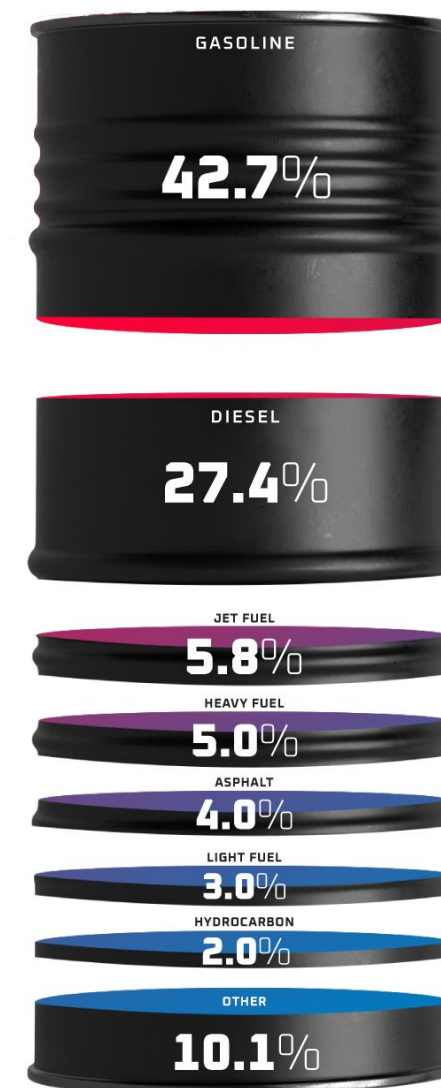


Generali Fond ropy a energetiky

29

Jaké země mají největší prokázané ropné rezervy?

Rank	Country	Oil Reserves (billion barrels)	Share of Global Reserves
#1	 Venezuela	304	17.8%
#2	 Saudi Arabia	298	17.2%
#3	 Canada	170	9.8%
#4	 Iran	156	9.0%
#5	 Iraq	145	8.4%
#6	 Russia	107	6.2%
#7	 Kuwait	102	5.9%
#8	 UAE	98	5.6%
#9	 United States	69	4.0%
#10	 Libya	48	2.8%
#11	 Nigeria	37	2.1%
#12	 Kazakhstan	30	1.7%
#13	 China	26.2	1.5%
#14	 Qatar	25.2	1.5%

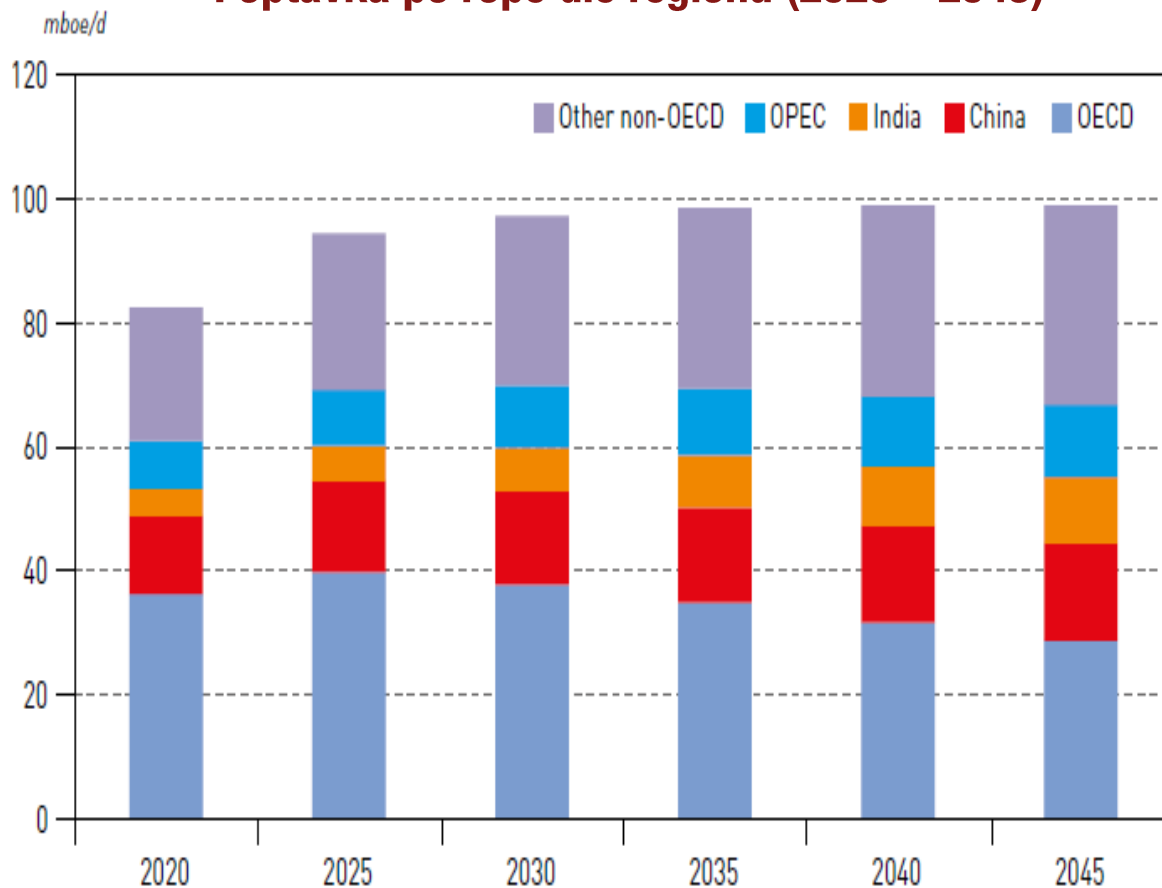


Zdroj: <https://www.visualcapitalist.com/ranking-the-countries-with-the-largest-proven-global-oil-reserves-in-the-world/>

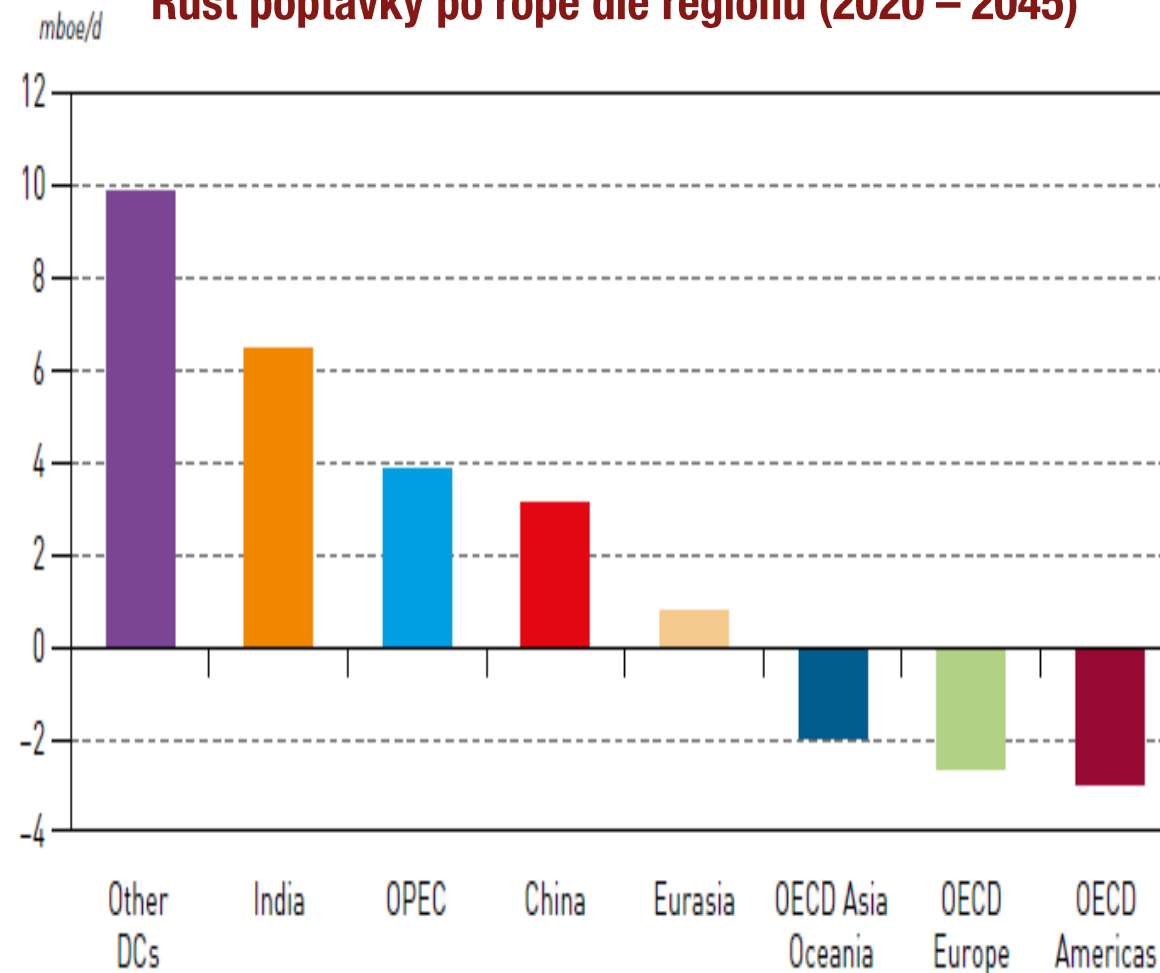


30 Jaký je předpoklad vývoje poptávky po ropě?

Poptávka po ropě dle regionů (2020 – 2045)



Růst poptávky po ropě dle regionů (2020 – 2045)

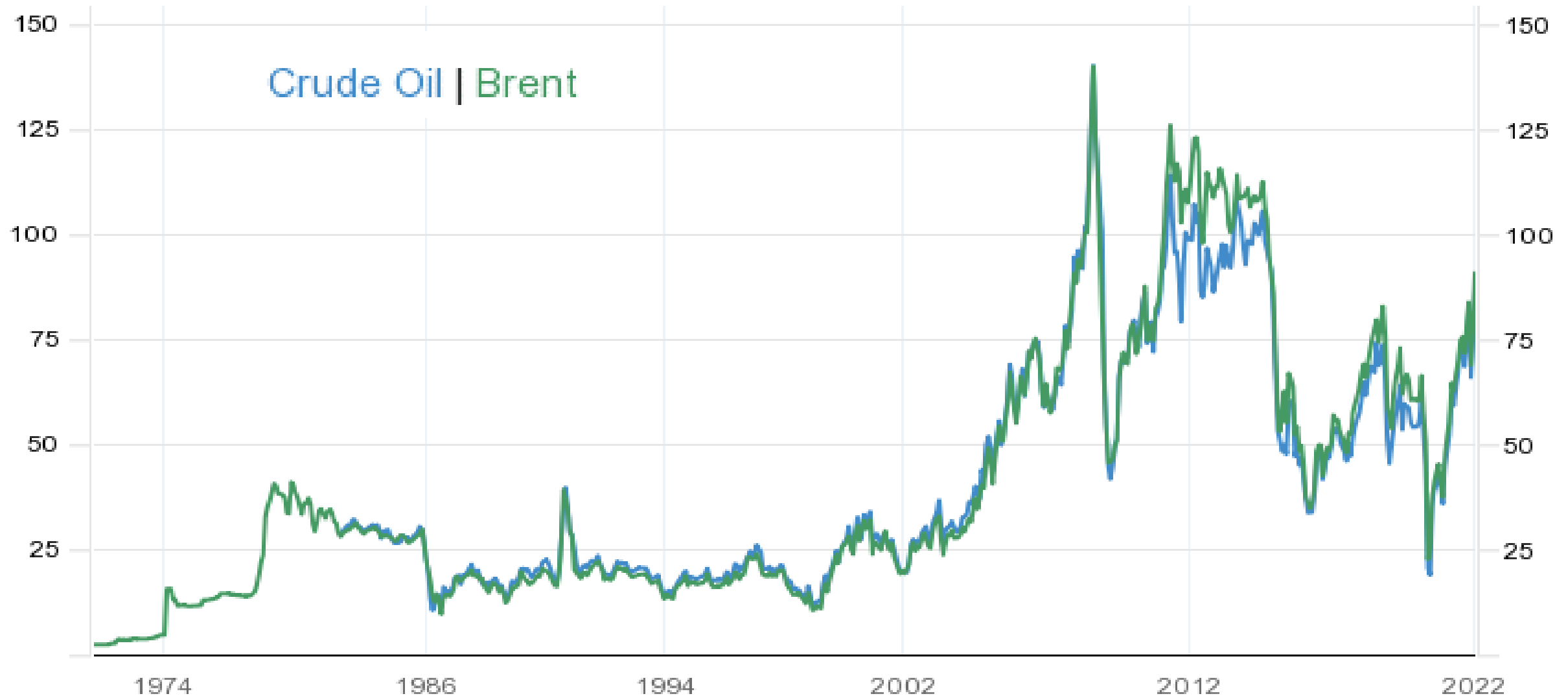


Generali Fond ropy a energetiky



GENERALI
INVESTMENTS

31 Vývoj ceny ropy





S&P 500 Energy Index



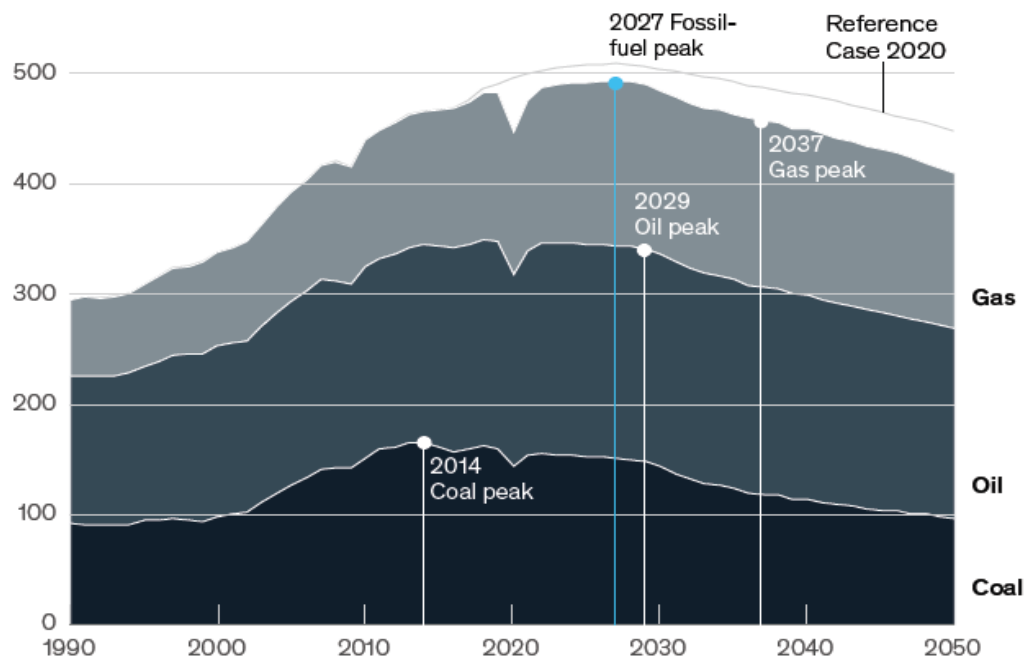
Generali Fond ropy a energetiky



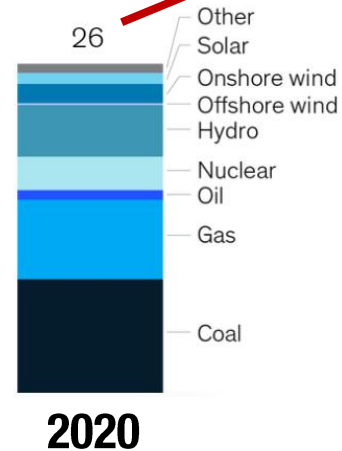
GENERALI
INVESTMENTS

33 Sektor energetiky prochází v současnosti velkými změnami

Primary energy demand per fossil fuel, million TJ

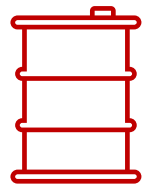
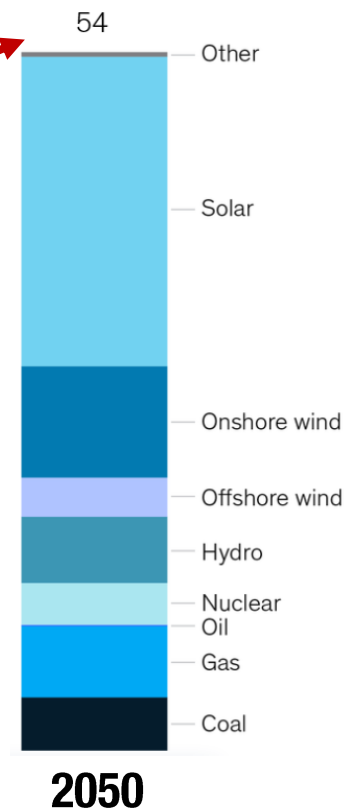


Power generation mix, thousand TWh

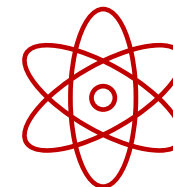
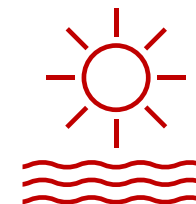
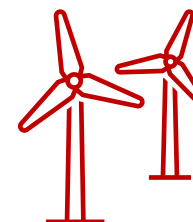


Poptávka po energii neustále poroste
(do roku 2050 se má zdvojnásobit)

Bude se však měnit složení zdrojů energie
(přechod na obnovitelné zdroje)



obnovitelné zdroje získají převahu

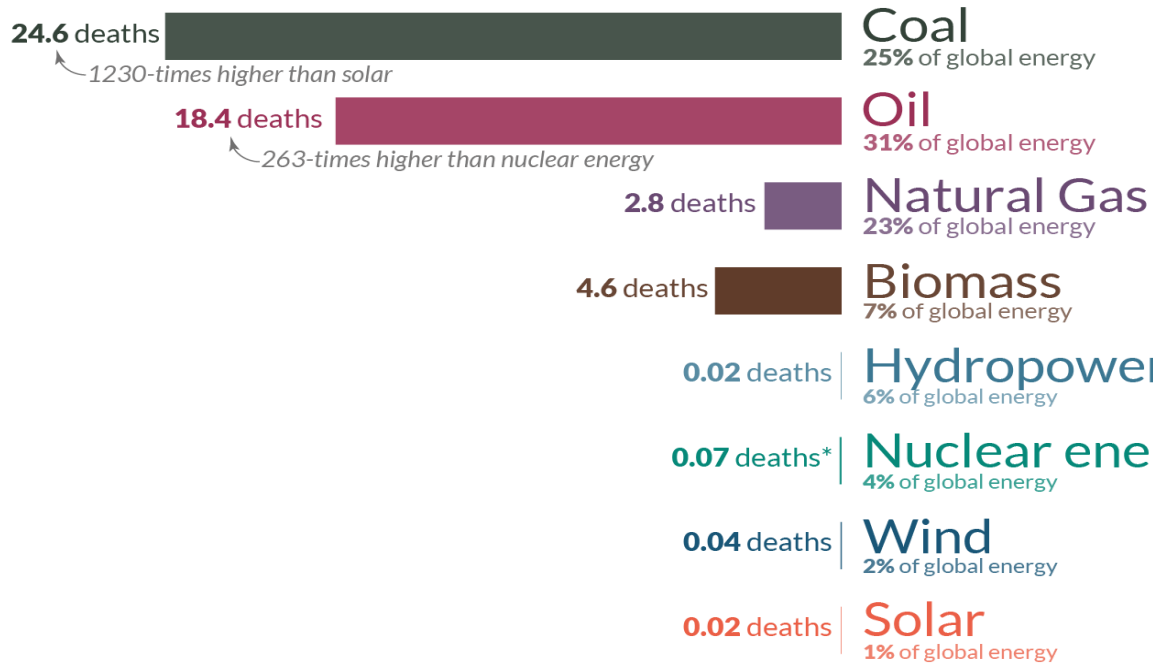


Our World
in Data

What are the **safest** and **cleanest** sources of energy?

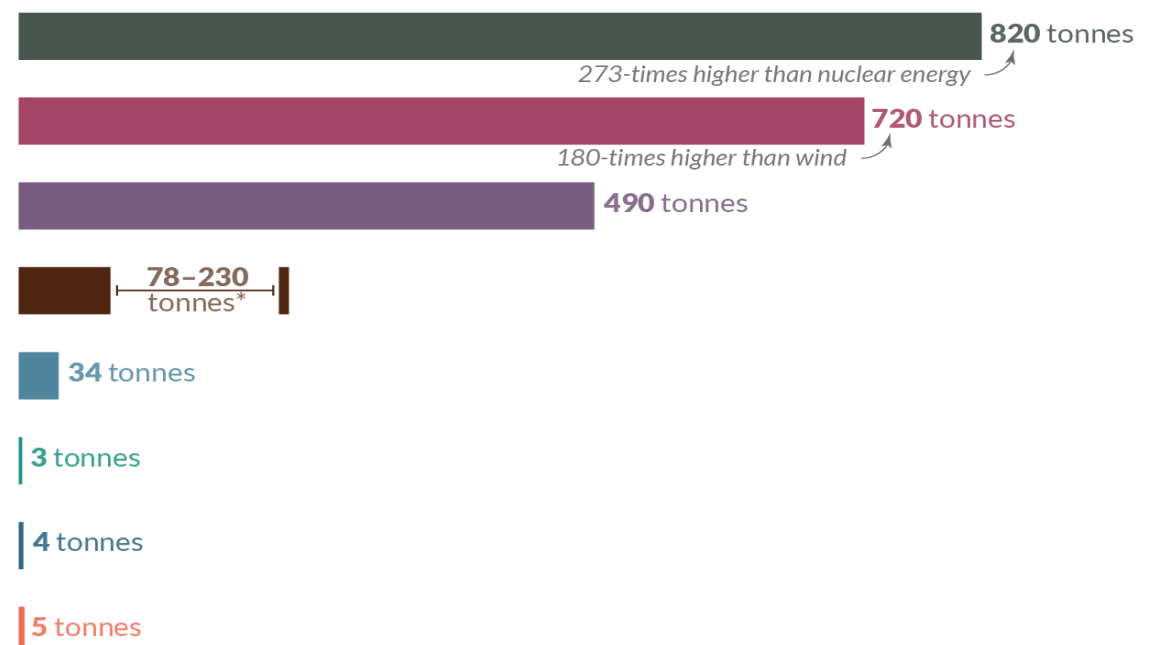
Death rate from accidents and air pollution

Measured as deaths per terawatt-hour of energy production.
1 terawatt-hour is the annual energy consumption of 27,000 people in the EU.



Greenhouse gas emissions

Measured in emissions of CO₂-equivalents per gigawatt-hour of electricity over the lifecycle of the power plant.
1 gigawatt-hour is the annual electricity consumption of 160 people in the EU.



*Life-cycle emissions from biomass vary significantly depending on fuel (e.g. crop residues vs. forestry) and the treatment of biogenic sources.

*The death rate for nuclear energy includes deaths from the Fukushima and Chernobyl disasters as well as the deaths from occupational accidents (largely mining and milling).

Energy shares refer to 2019 and are shown in primary energy substitution equivalents to correct for inefficiencies of fossil fuel combustion. Traditional biomass is taken into account.

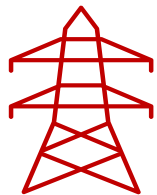
Data sources: Death rates from Markandya & Wilkinson (2007) in *The Lancet*, and Sovacool et al. (2016) in *Journal of Cleaner Production*;

Greenhouse gas emission factors from IPCC AR5 (2014) and Pehl et al. (2017) in *Nature*; Energy shares from BP (2019) and Smil (2017).

OurWorldinData.org – Research and data to make progress against the world's largest problems.

Licensed under CC-BY by the authors Hannah Ritchie and Max Roser.

Proč investovat do Generali Fondu ropy a energetiky?



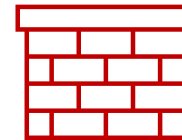
Růst poptávky po energiích

Podle odhadů vzroste globální poptávka po energiích o více než 30 % během následujících dvou desetiletí.



Sektorově vyvážené portfolio

Těžbařské firmy a společnosti vyrábějící elektrickou energii mají obvykle rozdílnou reakci na hospodářský cyklus.



Stabilita a konzistence

Energetika není závislá na krátkodobých trendech – život bez energií si lze jen těžko představit.



Zajištění měnového rizika

V tomto fondu plně zajišťujeme měnové riziko.



Generali Fond zlatý



Investiční strategie fondu

Fond se zaměřuje na investice do drahých kovů (zlata, stříbra, platiny a paládia), akcií významných společností, které nadpoloviční většinu svých příjmů generují primárně z těžby zlata a doplňkových likvidních dluhopisů těžařů zlata a ostatních drahých kovů. Měnové riziko je zajišťováno, což přispívá ke snížení volatility hodnoty portfolia.

Vzhledem k tomu, že se jedná o sektorově zaměřený fond, neměl by jeho podíl přesáhnout limit 10 % na celkovém objemu portfolia investora.



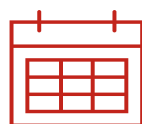
Patrik Hudec
portfolio manažer

Datum založení



1. 5. 2006

Investiční horizont



8 let a více

Stupeň rizika



vysoký
(SRRI 6)

Potenciál výnosu



vysoký





Rozdělení podle typu aktiv

Komodity	61,89 %
Akcie	23,60 %
Fondy	7,40 %
Peněžní prostředky	7,11 %

Sektorové rozdělení

Zlato	45,24 %
Těžební průmysl	23,60 %
Stříbro	15,60 %
Globální fondy	7,40 %
Komoditní fondy	1,05 %

Regionální rozdělení

Globální expozice	69,29 %
Kanada	12,67 %
Spojené státy americké	5,45 %
Jihoafrická republika	1,90 %
Rozvíjející se trhy	1,39 %
Austrálie	1,15 %
Mexiko	0,59 %
Ostatní	0,45 %

Měnové rozdělení

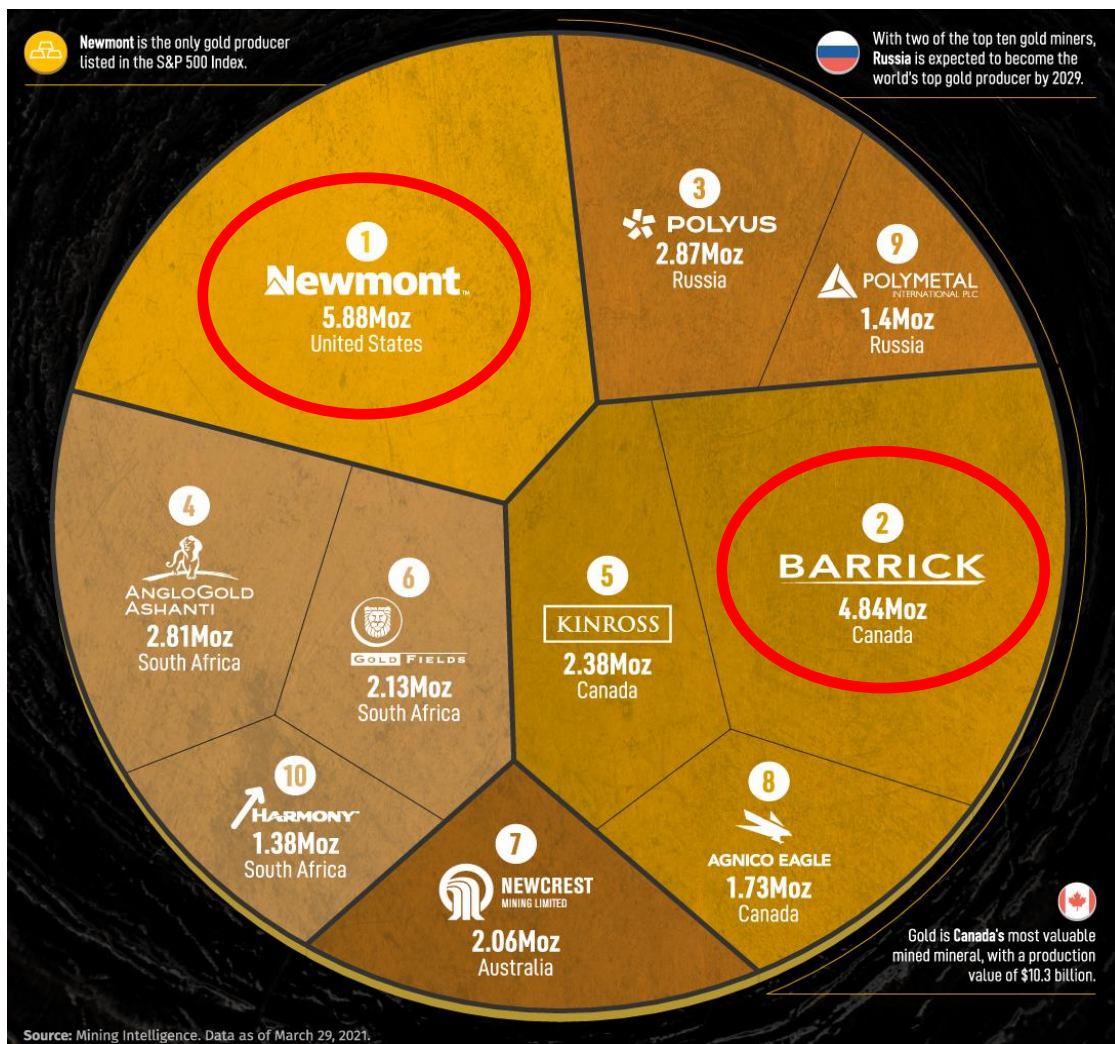
USD	97,89 %
EUR	2,05 %
CZK	0,05 %

Generali Fond zlatý



39

Investujeme do nejvýznamnějších těžařských společností



The World's Top 10 Gold Mining Companies

Portfolio Generali Fond zlatý

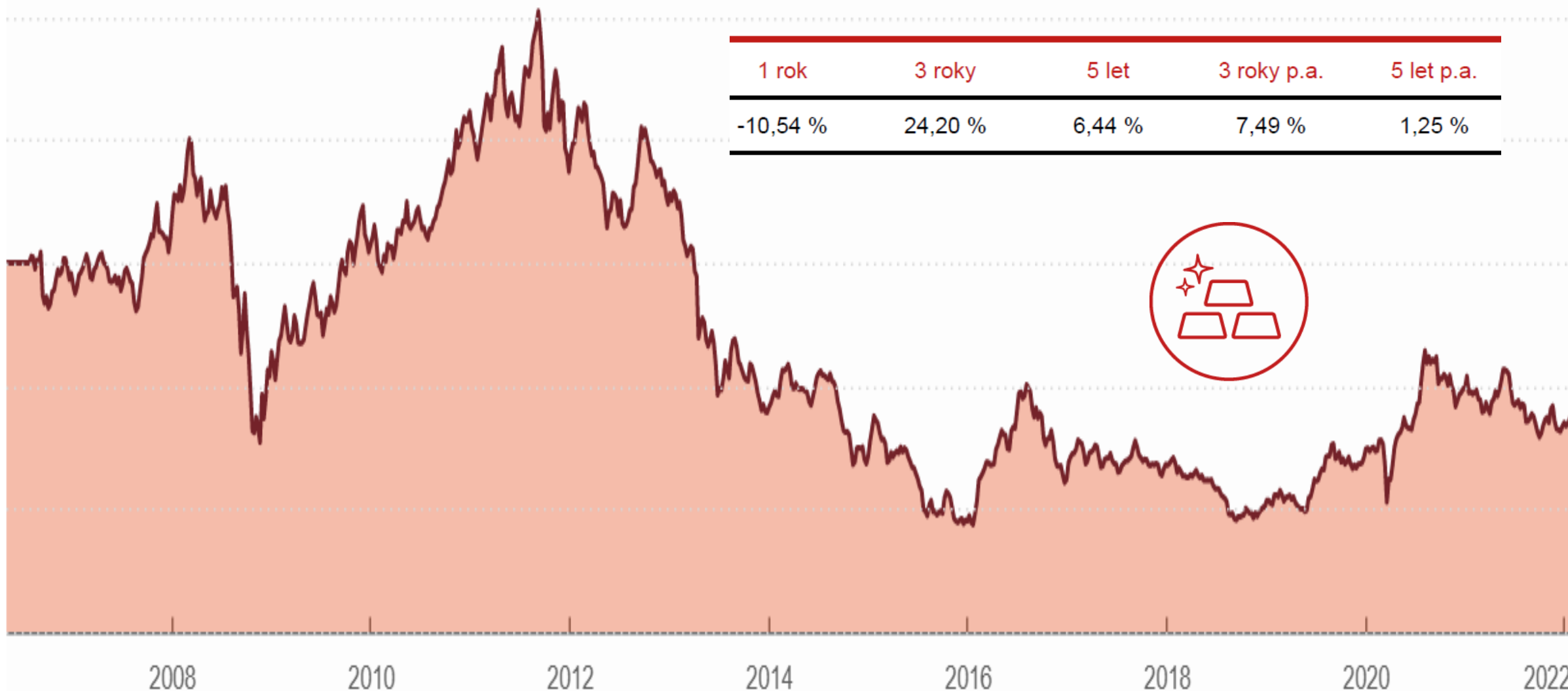
Nejvýznamnější pozice	Měna	Podíl (%)
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	USD	8,78 %
X IE PHYSICAL GOLD ETC	USD	8,11 %
MV GOLD MINERS UCITS ETF	USD	7,72 %
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	7,67 %
GOLD BULLION SECURITIES LTD ETP	USD	6,35 %
ISHARES PHYSICAL SILVER ETC	USD	5,10 %
NEWMONT MINING CORP	USD	4,36 %
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	4,30 %
ETFS PHYSICAL GOLD	USD	4,16 %
BARRICK GOLD CORP	USD	3,68 %
Celkem		60,23 %

Generali Fond zlatý



GENERALI
INVESTMENTS

40 Vývoj hodnoty a historická výkonnost fondu



Zlato a stříbro



GENERALI
INVESTMENTS

41 Vývoj ceny drahých kovů na finančních trzích

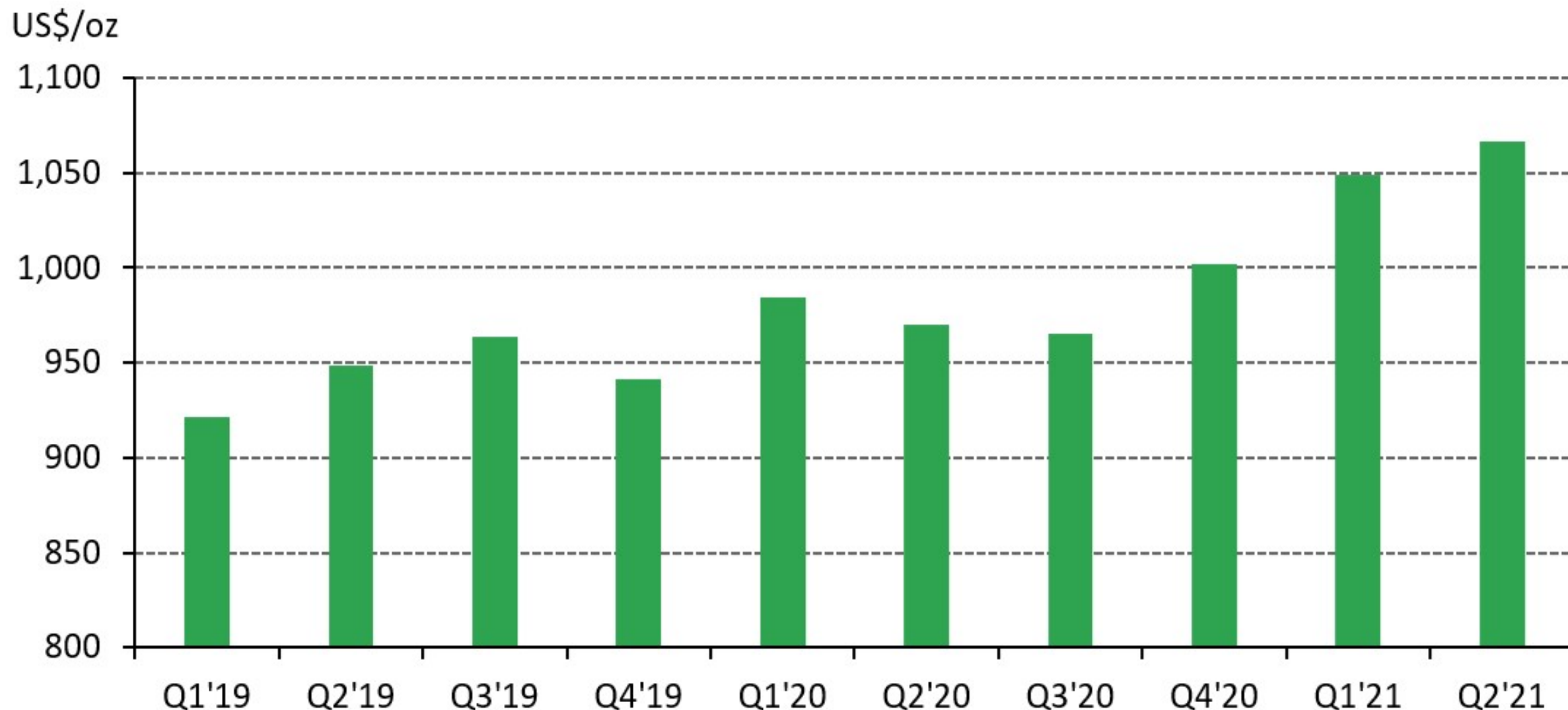


Generali Fond zlatý



GENERALI
INVESTMENTS

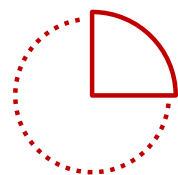
42 Průměrné celkové udržovací náklady na těžbu 1 oz z zlata (AISC)



Zdroj: Metals Focus Gold Mine Cost Service „Global average All-in Sustaining Costs (AISC) in the gold mining industry“

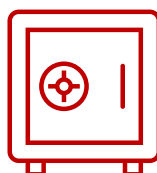


Proč investovat do Generali Fondu zlatého?



Diverzifikace portfolia

Drahé kovy se proti akciím či dluhopisům chovají odlišně, proto jsou vhodné jako doplněk portfolia.



Jistota a dlouholetá stabilita

Zlato a stříbro jsou po staletí jedním z nejspolehlivějších prostředků pro uchování hodnoty peněz.



Nejcennější rezerva

Vlády a centrální banky věří zlatu jako své finanční rezervě, která má sloužit jako kotva pro případ krizí - ať už měnových, ekonomických či politických.



Zajištění měnového rizika

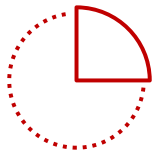
Drahé kovy jsou na světových trzích kótovány v USD. V tomto fondu plně zajišťujeme měnové riziko.



SHRNUTÍ

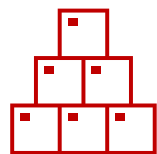
Co říci na závěr?

Proč a jak investovat do komodit?



Diverzifikace portfolia

Komodity se proti klasickým třídám aktiv, jakými jsou akcie nebo dluhopisy, chovají odlišně.



Investice do reálných aktiv

Mají vždy reálnou hodnotu a proto se na rozdíl od např. akcií či dluhopisů nemohou stát zcela bezcennými.



Ochrana proti inflaci

Tak jak rostou cenové hladiny produktů a služeb v ekonomice, mají tendenci růst i ceny komodit.



Široký výběr možností

Komodity jsou celá třída investičních aktiv, kde lze najít v každé fázi vývoje trhu zajímavé typy investic.



Dynamická investice

Komodity jsou vhodné pro dlouhodobé dynamické investory, kteří hledají vysoký potenciál zhodnocení.



Nezapomeňte webinář ohodnotit!

Děkuji za pozornost a těším se na shledanou příště!



Dluhopisové fondy GICEE

čtvrtek 24. 2. 2022 od 10:00

Dluhopisové fondy patří k oblíbeným nástrojům střednědobých investorů, ale mají své místo i pro dlouhodobější finanční cíle. Pojdme se spolu podívat na kompletní nabídku dluhopisových fondů naší společnosti.

Co nás čeká letos?



GENERALI
INVESTMENTS

47

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 | |



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.

