

# Investiční okénko GICEE

## Největší nepřítel investora: jeho mozek



**Jiří Kosík**

 +420 725 894 006

 [jjiri.kosik@generali.com](mailto:jjiri.kosik@generali.com)

 [www.generali-investments.cz](http://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.

# Generali Investments CEE

## Proč investovat s naší investiční společností?

Vznik společnosti  
pod názvem **KIS, a.s.**  
(Kapitálová investiční  
společnost České pojišťovny)

Změna obchodního názvu na  
**ČP INVEST investiční  
společnost, a.s.**

Společnost se stává součástí  
mezinárodní skupiny **Generali  
PPF Holding B.V.**

Změna obchodního názvu  
na **Generali Investments  
CEE, investiční  
společnost, a.s.**

● 1991

● 2001

● 2008

● 2016



**GENERALI  
INVESTMENTS**



Jsme **největší správce aktiv v ČR**. Spravujeme více než 332 miliard Kč a patříme mezi vedoucí společnosti i v rámci regionu střední a východní Evropy, kde působíme v 11 zemích.



Jsme tradiční investiční společnost, která se již **téměř 30 let** úspěšně pohybuje v oblasti investic.



Jsme součástí jedné z největších finančních skupin ve světě, která spravuje více než **500 miliard EUR** a již **193 let** přináší klientům stabilitu a jistotu.

# 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

4

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



Generali Investments CEE

ODEBÍRAT

Nahráná videa

▶ PŘEHRÁT VŠE



Proč investovat do Generali  
Fondu živé planety?



Dění v ekonomice a na  
finančních trzích v roce 201...



JAK INVESTIČNÍ ANALYTIK  
POZNÁ SPRÁVNÉ AKCIE



OBCHODUJE S MILIARDAMI.  
ROZHOVOR S MAKLĚŘKOU...



# Psychologie investování: kognitivní zkreslení

# Chyby při investování

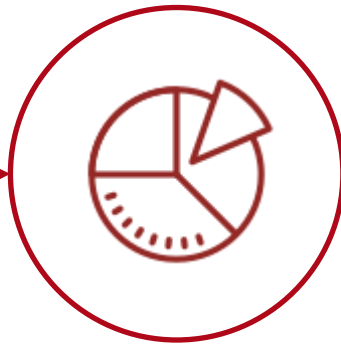
Co je největší hrozbou dosažení vašich finančních cílů?



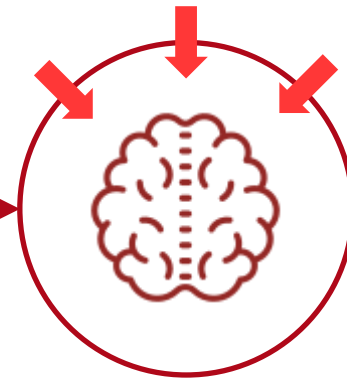
Můžete správně stanovit své cíle...



...investovat přiměřené finanční prostředky...



...dokonce správně rozložit své portfolio.



Ale pokud nezvládnete svou vlastní psychiku, můžete vše pokazit.

# Lidský mozek

Podléháme zděděným instinktům

Naše mozky se vyvinuly tak, abychom se vyhýbali bolesti a hledali potěšení.



Tyto přirozené instinkty přežití byly pevně zapojeny do našich mozků po miliony let a i když byly velmi užitečné pro sběrače a lovce, tyto instinkty mohou působit problémy při rozhodování o našich penězích.

# Co jsou kognitivní zkreslení?

Chyby v našich myšlenkových procesech

**Kognitivní zkreslení** (*cognitive bias* [ˈbaɪəs]) je systematická, opakovaná chyba v myšlení, rozhodování, odhadech, vzpomínkách, zapamatování a jiných myšlenkových procesech, přičemž závěry o jiných lidech a situacích mohou v těchto případech být vyvozeny nelogickým způsobem.

Konfirmační  
zkreslení



Sklon vůbec  
neriskovat



Efekt nadměrné  
sebedůvěry



Iluze recence  
(trvající status quo)



Kotvení



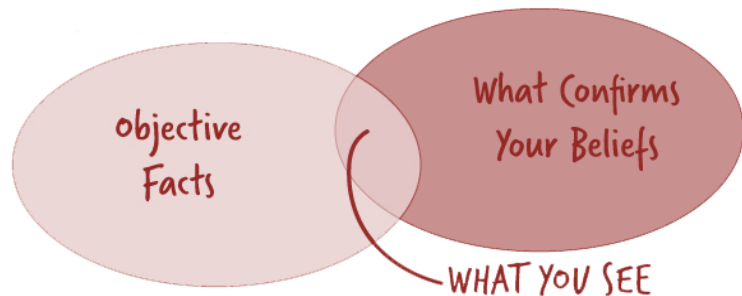
Konformita





# Konfirmační zkreslení

## Confirmation bias



Tendence **upřednostňovat** ty informace a interpretace, které **podporují náš vlastní názor** a naopak ignorovat nebo **podceňovat** ty, které jsou **v rozporu s našim přesvědčením**, případně vykládat nejednoznačné informace tak, aby byly v souladu s našim názorem.

Náš mozek je nastaven na vyhledávání informací, které potvrzují naše stávající přesvědčení. Naše mysl miluje "důkaz", že jsme chytrí a máme pravdu. Toto může moderní online svět ještě umocňovat.



Uvítejte názory, které jsou v rozporu s vašimi vlastními. Nejlepší investoři vědí, že jsou náchylní ke konfirmačnímu zkreslení a aktivně kladou otázky a hledají kvalifikované názory, které jsou v rozporu s jejich vlastními a zároveň se snaží najít jejich odůvodnění.

# Sklon vůbec neriskovat

## Zero-risk bias



Sociologové zjistili, že preferujeme jistotu – dokonce i pokud je to kontraproduktivní. Obecně platí, že máme sklony upřednostňovat jednání, které **zcela eliminuje některá rizika**, namísto jednání, které **snižuje veškerá rizika**.



Investor by si měl uvědomit veškerá rizika, která v rámci svého portfolia podstupuje, stanovit své priority a pomocí vhodných investičních nástrojů a investičních strategií tato rizika snižovat jako celek.

# Efekt nadměrné sebedůvěry

## Overconfidence bias



Úspěšní lidé často předpokládají, že budou stejně dobrými investory, jako jsou úspěšní i v jiných aspektech svého života. Tato nadměrná důvěra je však běžnou kognitivní předpojatostí: neustále přeceňujeme své schopnosti, naše znalosti a naše budoucí vyhlídky.

Bitcoin jednoznačně poroste...

Ropa už může jít jenom nahoru...



Tahle akcie je sázka na jistotu...

To už níže jít prostě nemůže...



Buďte k sobě upřímní a pravdiví. Vždy buďte připraveni naučit se něco nového nebo se poradit s odborníkem. Pokud nejste špičkový expert (a těch je velmi málo), rychlá rozhodnutí bývají zkreslená, takže si raději vše pořádně promyslete. Vyzkoušejte si své znalosti o finančních trzích a svá investiční rozhodnutí „nanečisto“.

# Iluze recence (pokračující status quo)

## Recency bias



Skлон považovat nejnovější informace za významnější než informace starší a spojování těchto novinek se současnými trendy. Investoři se často domnívají, že trh bude vždy vypadat tak, jak vypadá dnes, a následkem toho činí nerozumná rozhodnutí:

The New York Times: „Když na tom trh není dobře, začínáme být přesvědčeni o tom, že se nikdy nevzpamatuje, takže rozprodáváme své portfolio a cpeme peníze do matrací. Naopak, když je trh vysoko, věříme, že tento trend bude dále pokračovat do nekonečna a nakupujeme.“



Nejlepší způsob, jak se vyhnout tomuto impulzivnímu a chybnému rozhodování, je držet se svého finančního plánu a doporučené alokace investičního portfolia. V případě výkyvů na trhu pouze rebalancujte své portfolio, tedy podvažujte či převažujte jeho dynamickou složku.

## Anchoring bias



Skutečnost, kdy je přirozenou lidskou tendencí spoléhat se (neboli „kotvit“) při rozhodovacím procesu na jednu informaci či fakt, od kterého jsou poté odvozována další rozhodnutí. Tato informace však mnohdy vůbec nemusí být relevantní, úplná či pravdivá a může náš úsudek ovlivňovat negativním způsobem – zužujeme si naše rozhodování a potlačujeme jiné důležité informace.

Mladý pane, viděl jste někdy důl? To je díra v zemi, chodby tak a tak. Prosím, důl se může zatopit, zasypat, ale nikdo vám ho nemůže vzít!



Zlato je nejlepší uchovatel hodnoty!



Položte si otázky, které mohou odhalit chování kotvení. Pokud se pokoušíte rozhodnout, zda chcete prodat či koupit nějaký finanční nástroj, na čem své rozhodnutí zakládáte? Neexistují pro vás výhodnější možnosti, které jste zatím upozadovali či přehlíželi?

## Conformity bias

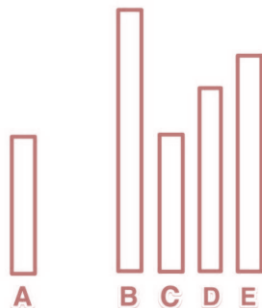


Přizpůsobení se jedince sociálnímu tlaku, který představují všeobecně rozšířené názory, normy, pravidla či požadavky skupiny nebo celé společnosti. Zahrnuje v sobě také změny chování a názorů jedince. Na člověka je vyvíjen nátlak, aby své chování přizpůsobil normám a pravidlům, které zastává většina společnosti.

Odpovídali sami  
za sebe:

**95 %**

správně



Skupinový  
tlak:

**25 %**

správně



Něco nemusí být pravda jenom proto, že to všichni tvrdí. Úspěšný investor dokáže přemýšlet a chovat se racionálně. Ve většině případů se nenechá strhnout davem a „pluje proti proudu“. Umí rozpoznat, kdy se jedná pouze o davovou psychózu, a kdy má chování davu své opodstatnění.

# Dopady kognitivních zkreslení

Jak mohou kognitivní zkreslení ovlivňovat investiční portfolio?



Odchýlení od  
finančního plánu



Nedodržení  
investičního horizontu



Nákup či prodej ve  
špatnou dobu



Promeškání  
investičních příležitostí



Malá nebo žádná  
diverzifikace



Neochota podstoupit  
jakékoliv riziko



Podlehnutí davové  
„psychóze“



Slepé spoléhání na  
informace z médií

# Vaše náměty

Webináře chceme vytvářet pro vás a podle vás



Vaše náměty prosím  
zasílejte na:

[jiri.kosik@generali.com](mailto:jiri.kosik@generali.com)



Každý, kdo zašle námět na další  
webináře, bude zařazen do  
slosování o výhru!  
Výherce bude oznámen na  
příštím webinaru.

Výherce z minulého webinaru:

**Martin  
Šimáček**





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



**Prosím, nezapomeňte webinar hodnotit!**

# 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](http://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](http://www.generali-investments.cz) .

# Děkuji za pozornost!



**Jiří Kosík**

 +420 725 894 006

 [jiri.kosik@generali.com](mailto:jiri.kosik@generali.com)

 [www.generali-investments.cz](http://www.generali-investments.cz)