

Investiční okénko GICEE

Padá trh, něco si přejte... 😊



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 16. 12. 2021 OD 10:00

VÁNOČNÍ INVESTIČNÍ SOUTĚŽ GICEE

Blíží se vánoce a přišel čas rekapitulace. Pojdme si zopakovat zábavnou formou informace, které jsme si letos řekli. Výherci dostanou něco pěkného pod stromeček 😊

<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/OUSRZzzkxV4
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

5

Webináře „Investiční okénko GICEE“ v roce 2021



GENERALI
INVESTMENTS

ODEBÍRAT

Datum	Název webináře	Odkaz na záznam
14.01.2021	Co nás čeká v roce 2021?	https://youtu.be/GT64ywl6PQQ
28.01.2021	Podvody a podvodníci: na co si dát pozor?	https://youtu.be/BrqYY4a1_1E
11.02.2021	Nemovitosti: investice na pevných základech	https://youtu.be/JihkOh_Rfc
25.02.2021	Hospodářský cyklus a jak na jeho vývoj reagovat?	https://youtu.be/b_EM1Mjreak
11.03.2021	Poměrové ukazatele - která společnost je lepší?	https://youtu.be/c1x8nDm6hWo
25.03.2021	Investiční mýty a omyly	https://youtu.be/HquSDyBWDZY
08.04.2021	Alternativní investice: ETF a investiční certifikáty	https://youtu.be/G4fKk30fsQE
22.04.2021	Z historie burzovních krachů – od tulipánů ke koruně	https://youtu.be/G4fKk30fsQE
06.05.2021	Dluhopisy a úrokové sazby	https://youtu.be/DRGRbE5lKV0
20.05.2021	Go east: regionálně zaměřené fondy GICEE	https://youtu.be/FaLGCxahV8E
03.06.2021	Obchodování na vlastní pěst: vyplatí se to?	https://youtu.be/O1glqeHV2kY
17.06.2021	ESG: Zelená pro investice i planetu	https://youtu.be/uQ9CLm5BS3g
15.07.2021	Jak investují ti nejbohatší?	https://youtu.be/19t-FoGbPdk
29.07.2021	Trendy, indikátory, formace, svíce a další	https://youtu.be/r2qMhvgKa3g
12.08.2021	Sektorové fondy: nový impuls pro investiční portfolio	https://youtu.be/6e01kEvoaTU
26.08.2021	Bohatý důchodce nebo chudý důchodce?	https://youtu.be/Lmi_CtOkuZY
09.09.2021	Příběh klienta aneb „Pohled z druhé strany“	https://youtu.be/23jij69NRCQ
23.09.2021	Strašidlo minulosti aneb zapomenuté akcie	https://youtu.be/g-pN1WW45eY
07.10.2021	Zajištěné fondy: výnos bez rizika?	https://youtu.be/2n6B3XcjaRQ
21.10.2021	Investujeme pravidelně - děláme dobře?	https://youtu.be/SzMeEnWaL00
04.11.2021	Čísel hra kouzelná	https://youtu.be/ceZkN_yQg0l
18.11.2021	Finanční páka – dobrý sluha, ale zlý pán	https://youtu.be/hhaH-I08StY

Padá trh, něco si přejte... 😊



Finanční trhy někdy rostou a někdy klesají, to je naprosto běžný cyklus, který by neměl žádného investora překvapit. Přesto se to často stává a "překvapení" investoři dělají často chyby. Čemu se při propadu na trzích vyhnout?

Zprávy v médiích

Hromadí se negativní zprávy...

 Zprávy

Věštec z Omahy hromadí hotovost. Buffett čeká novou finanční ...

Tím se údajně řídí i legendární investor Warren Buffett. Za svou kariéru ztratil miliardy, a to hlavně ve finanční krizi v roce 2008. Letos...

před 3 týdny



 FXstreet.cz

Akcie v Asii kvůli viru dál klesají, Evropa se z hlubokých ...

Po nejhlubším propadu od finanční krize v roce 2008 dnes akcie na asijských trzích zpevňují. Trh očekává koordinovanou intervenci centrálních...

před 23 hodinami



 Lidovky.cz

Pekingské tajemství. Čínské burzy pracují s možností krize ...

Téměř všechny vyspělé ekonomiky procházejí v určitých fázích vývoje finančními krizemi, které jsou způsobeny nadměrným růstem úvěrů.

před 3 týdny



 FXstreet.cz

Výprodej akcií. Virus nakopl dluhopisy, ruší sázky na Fed a ...

nančních trzích se mezitím vyprodává riziko, peníze míří do bezpečí ... nco při globální finanční krizi před deseti lety politici a...

3 dny



 Fio banka

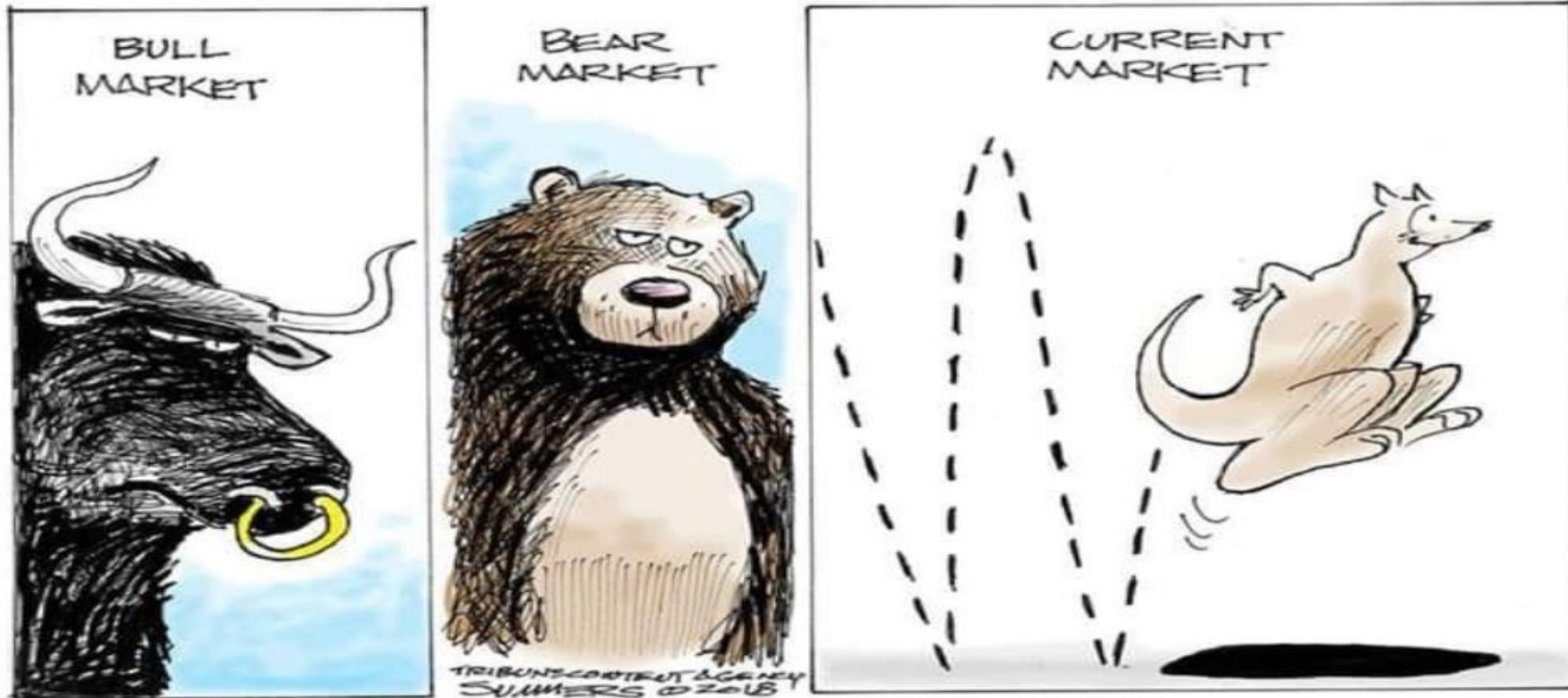
Zámořské indexy propadly, S&P500 zaznamenal největší ...

Úvod > Zpravodajství > Zprávy z burzy > Zámořské indexy propadly, S&P500 zaznamenal největší pokles od února.

před 3 dny

Finanční trhy

Jaký je tedy současný vývoj?



Finanční trhy

Jaký je tedy současný vývoj?

EU100 | US500



source: tradingeconomics.com

* údaje k 1. 12. 2021

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?



Previous Close	Fear 33
1 Week Ago	Greedy 64
1 Month Ago	Greedy 72
1 Year Ago	Extreme Greedy 91

Last updated Nov 29 at 4:57pm

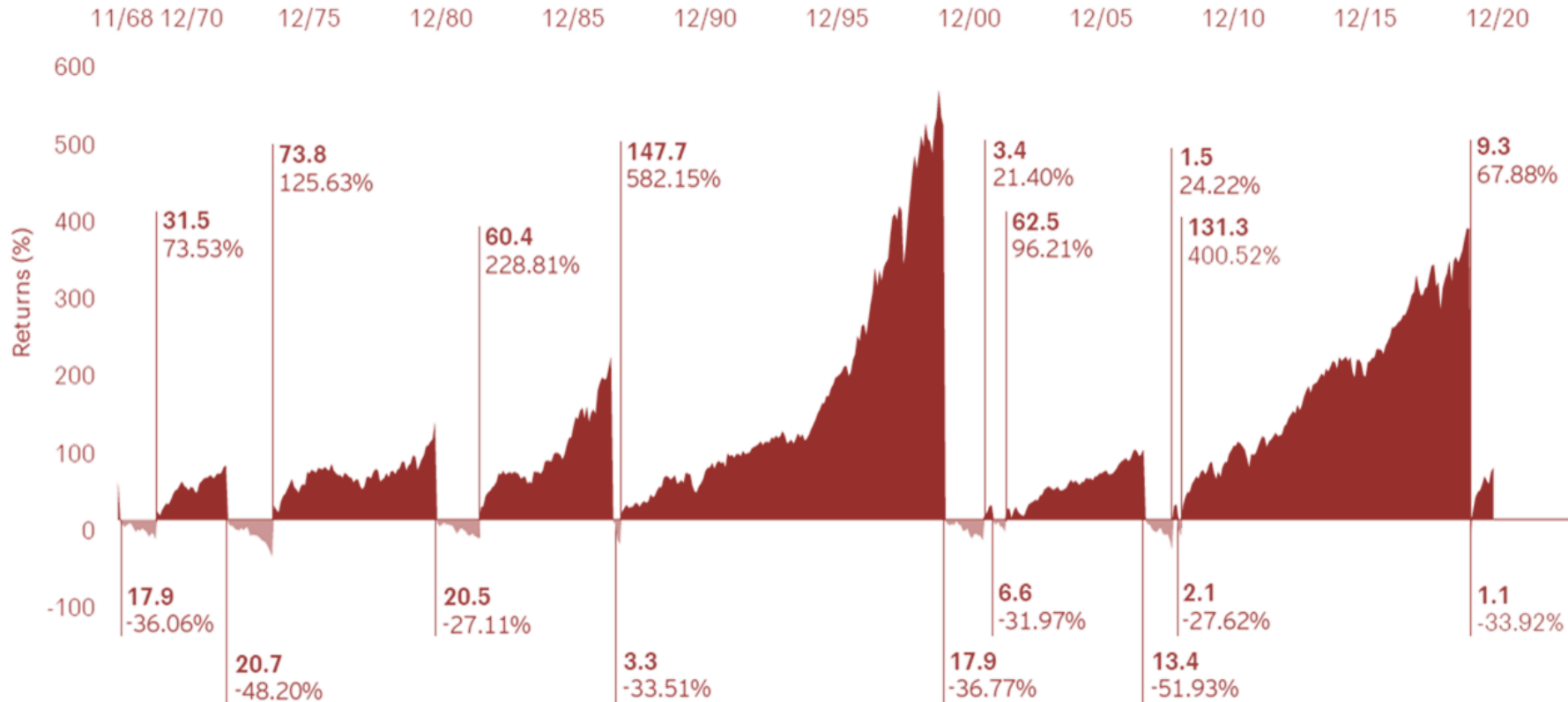
CBOE Volatility Index (^VIX)

Chicago Options - Chicago Options Delayed Price. Currency in USD



Máme se bát medvědů? Býci nakonec vždy vyhrají...

Býčí a medvědí trhy za posledního půl století (index S&P 500)



Máme se bát medvědů? Býci nakonec vždy vyhrají...

Býčí a medvědí trhy za posledního půl století (index S&P 500)

Býčí trh	průměrný růst	+ 180,04 %
	průměrná délka	1.764 dní
Medvědí trh	průměrný pokles	- 36,34 %
	průměrná délka	349 dní

* analýza za období od 29. 11. 1968 do 31. 12. 2020



*„Akciový trh je nástrojem,
který přerozděluje peníze od
těch netrpělivých k trpělivým.“*

Warren Buffet

Jak tedy na to?

Finanční trhy jsou cyklické a krize určitě přijde...někdy...



**Držte se svých
finančních cílů**



**Rozložte si správně
své portfolio**



**Investujte
pravidelně**



**Mějte emoce pod
kontrolou**

Kdo je připraven, není překvapen...

Co hraje klíčovou roli ve výkonnosti portfolia?

KDY?



Časování nákupu či prodeje

2 %

CO?



Výběr konkrétní investice

4 %

JAK?

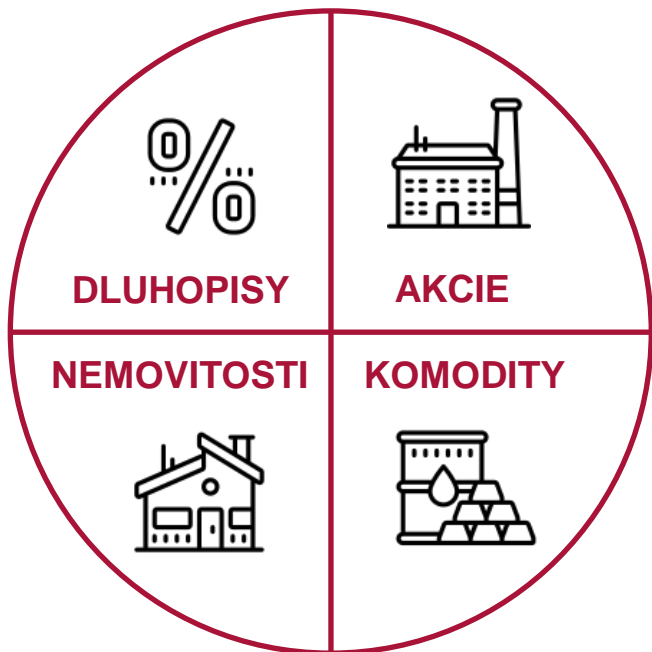


Rozložení investice

94 %

Strategická alokace portfolia

Co patří do konzervativní a co do dynamické složky?



Alternativní investice

- Měly by tvořit pouze malou část portfolia
- Je třeba zvážit výhody i nevýhody (rizika)



Strategická alokace portfolia

Nabídka investičních fondů Generali Investments CEE – bez smíšených fondů

Fond konzervativní

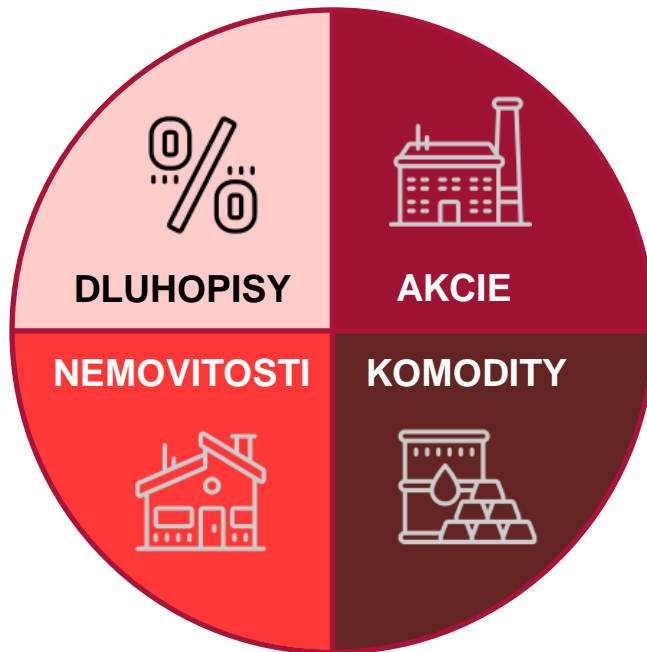
Fond vyvážený dluhopisový

Fond korporátních dluhopisů

Fond východoevropských dluhopisů

Fond realit

Fond nemovitostních akcií



Fond globálních značek

Fond farmacie a biotechnologie

Fond nových ekonomik

Fond živé planety

Fond ropy a energetiky

Fond zlatý

Fond balancovaný komoditní

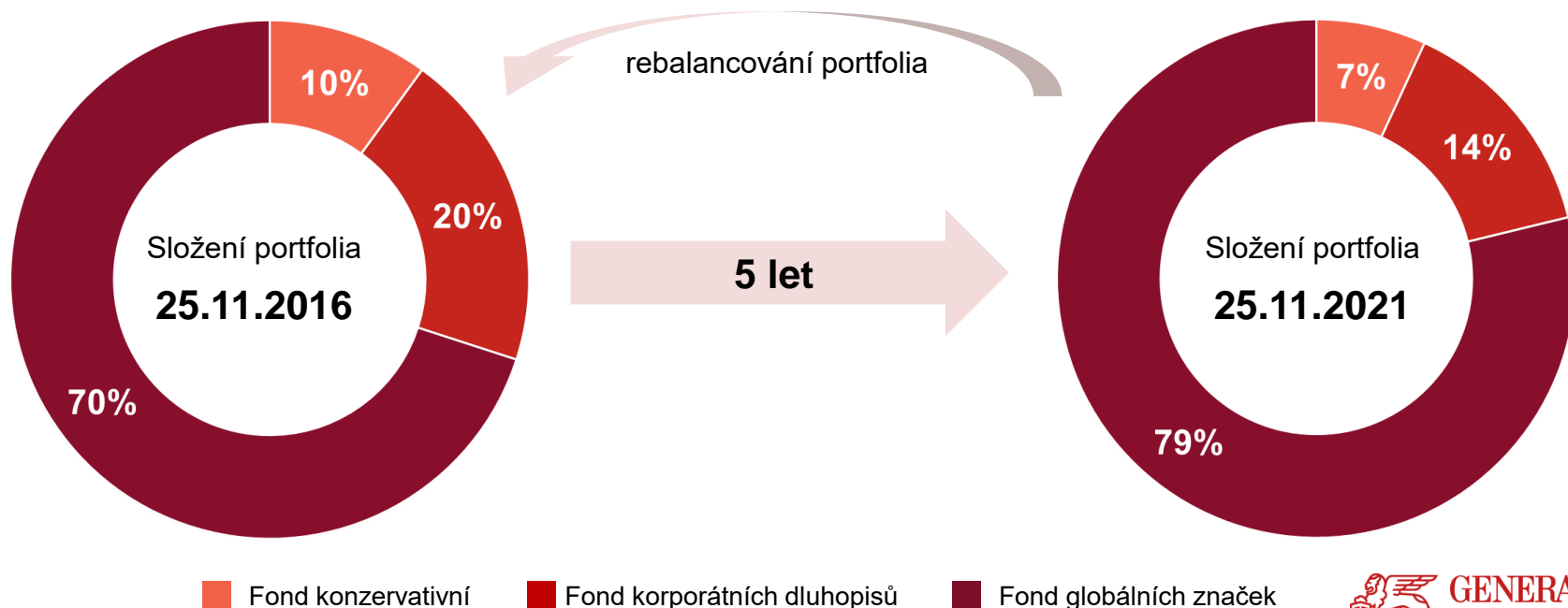
Oborově či regionálně zaměřené fondy by neměly tvořit více jak 10 % portfolia!

Rebalancování portfolia

Udržujte rizikovost portfolia na zvolené úrovni

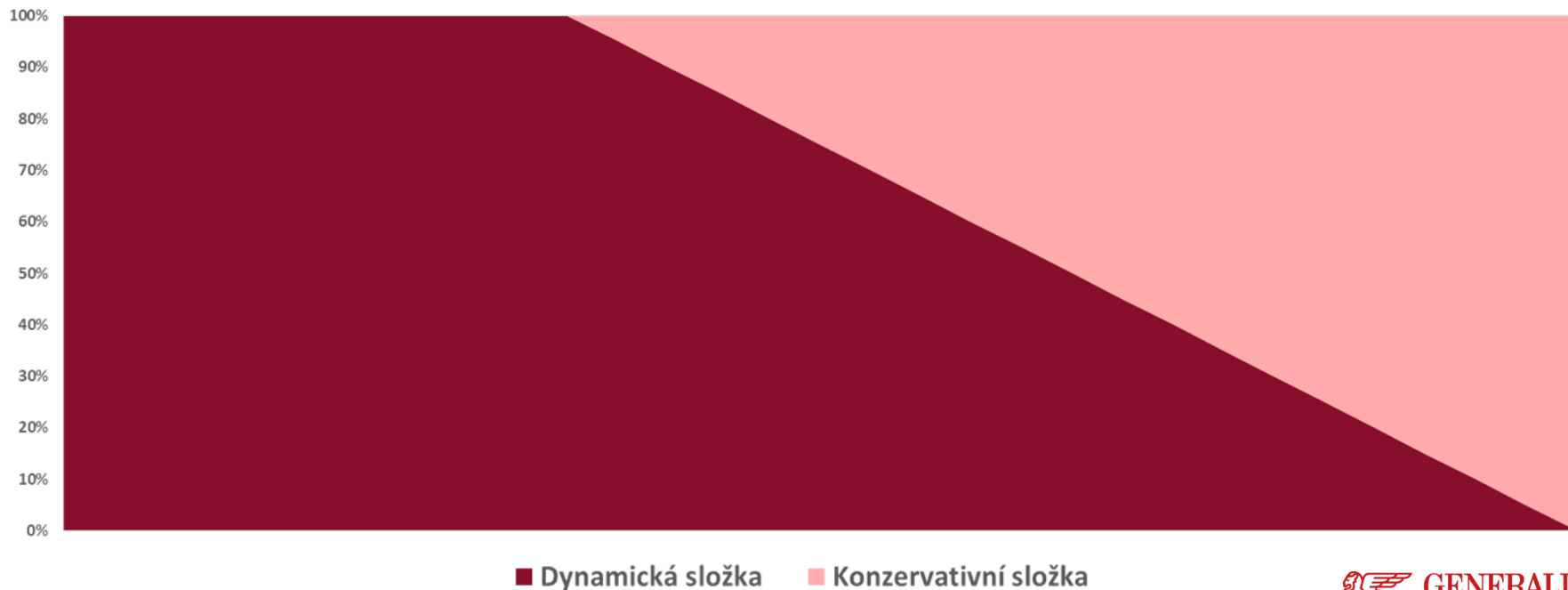
▪ Co je rebalancování portfolia?

- Navracení **původních vah jednotlivým složkám** portfolia. Pravidelné rebalancování pomáhá **snižovat rizikovost** portfolia a zároveň umožňuje „zamykat“ **již dosažené výnosy**. Portfolio je vhodné rebalancovat alespoň **jednou ročně**.



Investiční brzda

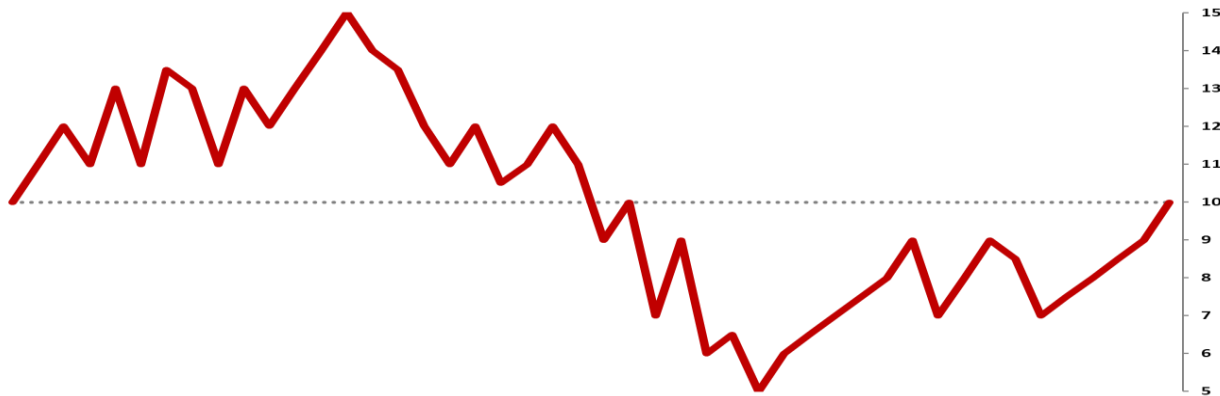
- **Postupné přesouvání** části aktiv z dynamických investic do těch konzervativních je nezbytným krokem ochrany portfolia. Nastavení investiční brzdy by mělo **reflektovat podobu finančního cíle** a jeho čerpání.



Pravidelné investování

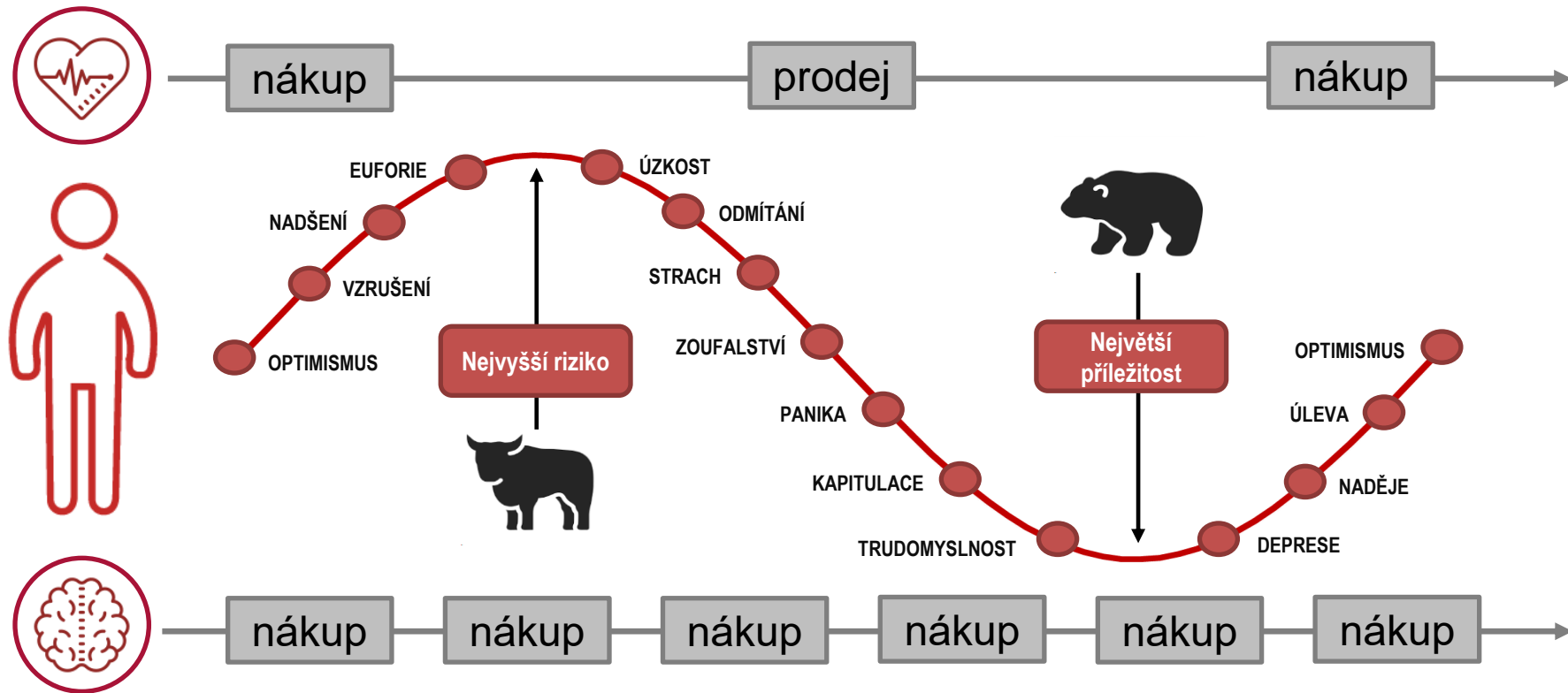
Dodržujte disciplínu – krize, nekrize...

- Jednou z velkých chyb investorů je při poklesu finančních trhů snížit či dokonce zrušit pravidelnou investici. Efekt pravidelného investování – za **vysoký kurz** nakoupím **méně cenných papírů**, za **nízký kurz** nakoupím **více cenných papírů**, se tím zcela vytrácí.
- Při poklesu na finančních trzích je naopak vhodné – je-li to ve finančních možnostech investora – **navýšit částku pravidelné investice**.



Pravidelné investování...

...snižuje riziko špatného načasování investice a emoční zátěž investora!



Co jsou kognitivní zkreslení?

Chyby v našich myšlenkových procesech

Kognitivní zkreslení (*cognitive bias* ['baɪəs]) 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.



The screenshot shows a video player interface. The main content is a presentation slide with a red background. The slide title is "Investiční okénko GICEE" and the subtitle is "Největší nepřítel investora: jeho mozek". Below the text is a QR code and contact information for Jiří Kosík: +420 725 894 006, jiri.kosik@generali.com, and www.generali-investments.cz. The video player also shows a video feed of a man in a blue shirt, a chat window, and a play button. The video progress bar at the bottom indicates 0:20 / 45:37.



ODEBÍRAT

https://youtu.be/W7s8L5o8_Yo



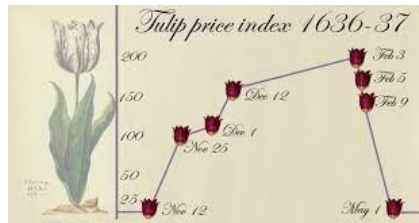
Stádní efekt

The bandwagon effect



Tendence lidí přijmout určité chování, styl nebo postoj jen proto, že to dělají všichni ostatní. Čím více lidí si osvojí určitý trend, tím je pravděpodobnější, že na něj naskočí i ostatní. Tato tendence lidí sladit své názory a chování s názory a chováním skupiny se také nazývá stádní efekt.

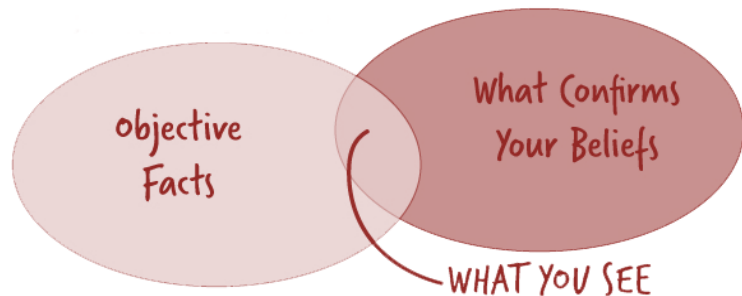
Na finančních trzích je tento typ kognitivního zkreslení velmi častý – od tulipánové horečky v 17. století až po moderní dobu (dotcom bublina apod.)



Snažte se nedělat ukvapené závěry a rozhodnutí a vždy si ověřujte platnost jakýchkoliv informací. Vzpomeňte si na podobné situace v minulosti, což vám může pomoci posoudit vliv tohoto efektu a uvědomit si, že to, že se něco zdá být populární, neznamená, že je to správné nebo že je to nejlepší způsob jednání.

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.

Jaké informační materiály máte od nás k dispozici?

Zpravodaj z finančních trhů

Období: 1. 2. 2020 – 29. 2. 2020

Klíčové události

Koronavirus dominuje tržnímu sentimentu, dopad na evropskou ekonomiku je zatím nevyzrálý

Aktivce trhy padaly po celém světě v obavách z virové pandemie a dopadu karantén.

Poslé, co se koronavirus v druhé půlce února rozšířil do Itálie a později do dalších evropských zemí a USA, globální akcie zareagovaly prudce. Výhledy společnosti za závěrečné čtvrtletí 2019 opět většinou předbíhaly očekávání, ale ve výkřících jsou firmy velmi opatrné. Závěři tvůrců v číselném Wuhanu a karanténě opatření v dalších oblastech včetně Evropy se průměrně mínějí do 1. června 2020. Americký S&P 500 (-8,4 %) a evropský Eurostoxx (-8,5 %) nejvíce tržili od začátku energetického sektoru, obecně zájem investorů roste v oblasti. Sítelní Evropa (+1,7 %) patří k nejlépe performujícím regionům v celosvětovém měřítku, předvedl i index Polska (+4,4 %).

Ceny vládních dluhopisů v USA a Německu vzrostly a tím, jak strach z koronaviru žil poprvé po bezprecedentních útlacích. Křivka se na ekonomické aktivě v Evropě zatím příliš neprojevila, úrokové přírůstky sentimentu v průmyslu dokonce většinou přerušily pozitivní. Do dalších týdnů ale koronavirus přichází s výraznějším dopadem na výrobu a obchodu. Rostly by se navzdory ale evropskému zájmu. Úspěšně se k tomu spouští.

Vývoj finančních trhů

Vývoj ceny zlata a ropy

Meziroční inflace (v %)

Vychází pravidelně 1x měsíčně a je k dispozici na našem webu. Obsahem jsou klíčové události a vývoj a komentáře k našim jednotlivým fondům.

generall-investments.cz

KOMENTÁŘ K AKTUÁLNÍMU DĚNÍ NA FINANČNÍCH TRZÍCH

Vývoj kapitálových trhů v období probíhající epidemie koronaviru 2019-nCoV

Datum: 10. března 2020

Mgr. Patrik Hudec
Head of Portfolio Management

V závěru února aktivce trhy zaznamenaly více než desetiprocentní pokles. Spouštěčem poklesu byly zejména obavy z dohledků radikaly kroků v Číně na globální ekonomiku a trendní riziko následkem pomalejšího narůstání dovozů a exportů v čínských továrnách, následky šoků a na druhé straně výpadku poptávky čínských domácností a firem. Na rostoucí rizika zareagovaly centrální banky v řadě z Fedem sdílených úrokových sazeb a operacemi ke zvýšení likvidity na peněžním trhu. Fiskální vlády některých států (jako například Čína, Itálie, USA, a další) postupně zahájily stimulační opatření ve formě zvýšení státních výdajů do vybraných segmentů ekonomiky, či snížení odložených některých daní. Výše uvedená opatření na počátku března krátkodobě stabilizovala aktivce trhy.

Ve druhém březnovém týdnu postihla aktivce trhy další, tentokrát ještě prudší vlna poklesu. Jen během pondělí 9. března do 15 hodin poklesl americký akciový index Standard&P's 500 o 6 %, čínský celkový tržní zisk dosáhl 14 %, ještě více – v pondělí 9. března o 7 % a od počátku roku o 19 % – poklesl německý akciový index DAX. Nejvíce dopadl ropný sektor, mělo to ovšem, co se ke změně křivky kvůli OPEC nepočítá Rusko, Saúdská Arábie zůstává ropovou velmocí. Euro je jen během pondělí klesl o 20 %, čínskí renminbi ztratil navzdory na 45 %.

Komentáře k důležitým událostem na finančních trzích. Jsou vydávány jednorázově dle potřeby a vývoje událostí.

generall-investments.cz

GENERALI INVESTMENTS

AKTUALITY Z FINANČNÍCH TRHŮ

- Co si myslí experti, kteří denně spravují váš majetek a dalších 32 mld. Kč v Generall fondech?
- Máte i vy finanční trhy pod kontrolou!
- Věnujte jednu hodinu měsíčně, abyste dokázali správně poradit sobě i jiným...

PORTFOLIO MANAŽEŘI
Patrik Hudec, Daniel Kukačka, Martin Pecka

PÁTEK 10. 1. 2020, 10:00 HODIN

Nemusíte cestovat do žádné školicí místnosti, tou totiž bude váš počítač, tablet nebo přímo váš mobilní telefon. Postačí vám připojení k internetu.

Pravidelný měsíční webinar, kde jsou interaktivně probírány události na finančních trzích a včetně dopadu na naše jednotlivé fondy. Záznamy webinarů včetně použitých prezentací jsou k dispozici na našem webu.

generall-investments.cz

Vývoj na finančních trzích

Analýzy našich ekonomů na našem kanálu YouTube



GENERALI
INVESTMENTS

ODEBÍRAT



Jaké zásady tedy dodržovat před a při poklesu finančních trhů?

Kdo je připraven, není překvapen...

- Dodržujte pravidla strategické alokace a diverzifikace portfolia.
- Pravidelně rebalancujte své portfolio.
- Nepřestávejte pravidelně investovat.
- Nenechte prchlivost cloumat svým majetátem 😊



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!

VÁNOČNÍ INVESTIČNÍ SOUTĚŽ GICEE

čtvrtek 16. 12. 2021 od 10:00

Blíží se vánoce a přišel čas rekapitulace. Pojdme si zopakovat zábavnou formou informace, které jsme si letos řekli.
Výherci dostanou něco pěkného pod stromeček 😊😊



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.