

Možnosti zhodnocení úspor a co je ovlivňuje

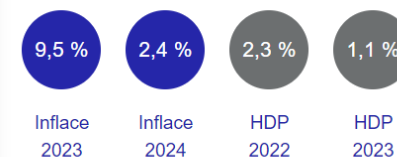
Petr Libich

Inflace

- všeobecný růst cenové hladiny v čase.
- rozeznáváme míru inflace vyjádřenou přírůstkem:
 1. průměrného **ročního** indexu spotřebitelských cen
 2. indexu spotřebitelských cen ke **stejnému měsíci předchozího roku**
 3. indexu spotřebitelských cen k **předchozímu měsíci**
- cílování inflace – úloha měnové politiky ČNB
- Česká národní banka dohlíží na to, aby inflace byla nízká, stabilní, a tím i předvídatelná. Svého inflačního cíle ve výši 2 % ČNB dosahuje pomocí nastavení úrokových sazeb a dalších měnově politických nástrojů.



Aktuální prognóza ČNB



Inflace a Spotřební koš?

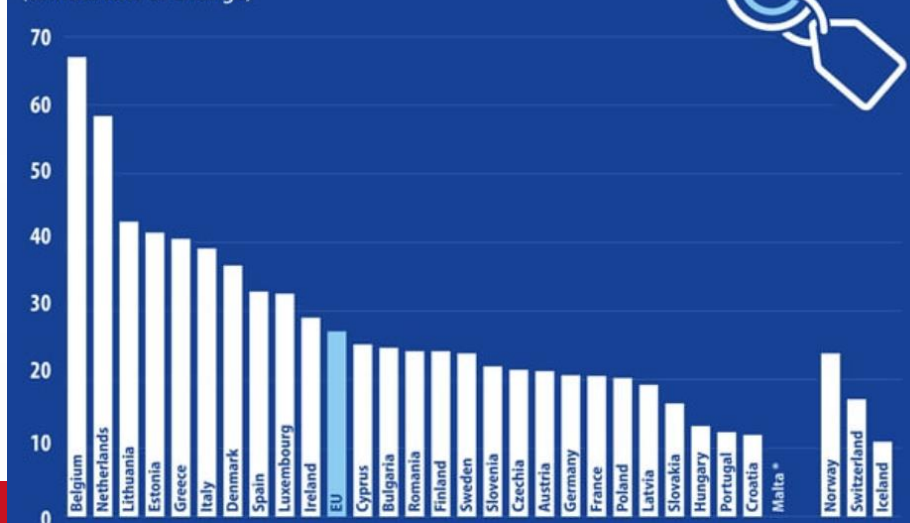
- Soubor vybraných výrobků a služeb, který má reprezentovat rozsah a strukturu výdajů na statky a služby, jež jsou typické pro domácnosti.
- Používá se k výpočtu inflace.
- Obsahuje několik set položek rozdělených do 12ti kategorií:

Oddíly ECOICOP

1. Potraviny a nealkoholické nápoje	178,1
2. Alkoholické nápoje, tabák	87,0
3. Odívání a obuv	38,9
4. Bydlení, voda, energie, paliva	267,4
5. Bytové vybavení, zařízení domácnosti; opravy	58,3
6. Zdraví	26,5
7. Doprava	103,7
8. Pošty a telekomunikace	32,6
9. Rekreace a kultura	81,5
10. Vzdělávání	5,6
11. Stravování a ubytování	57,9
12. Ostatní zboží a služby	62,5
Celkem	1 000,0

Váha 2020 v promile

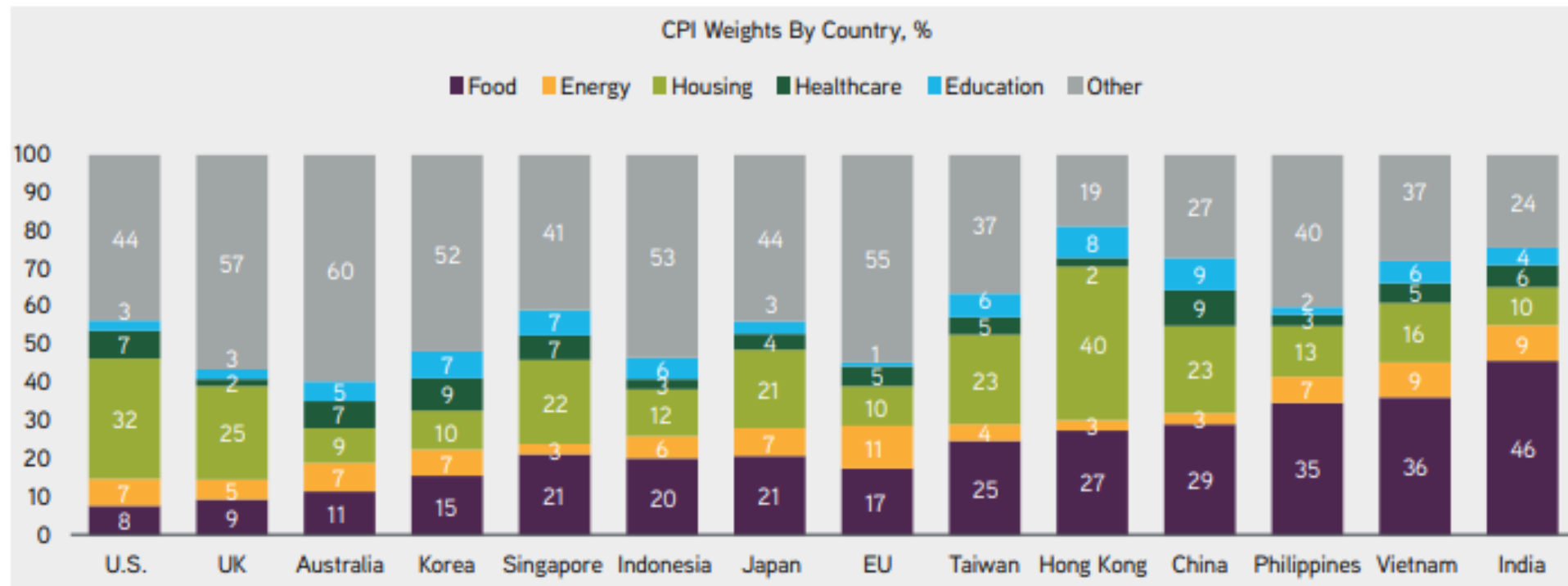
Energy prices in the EU, January 2022 (annual rate of change)



*Malta: 0%

Rozložení váhy spotřeby ve vybraných zemích

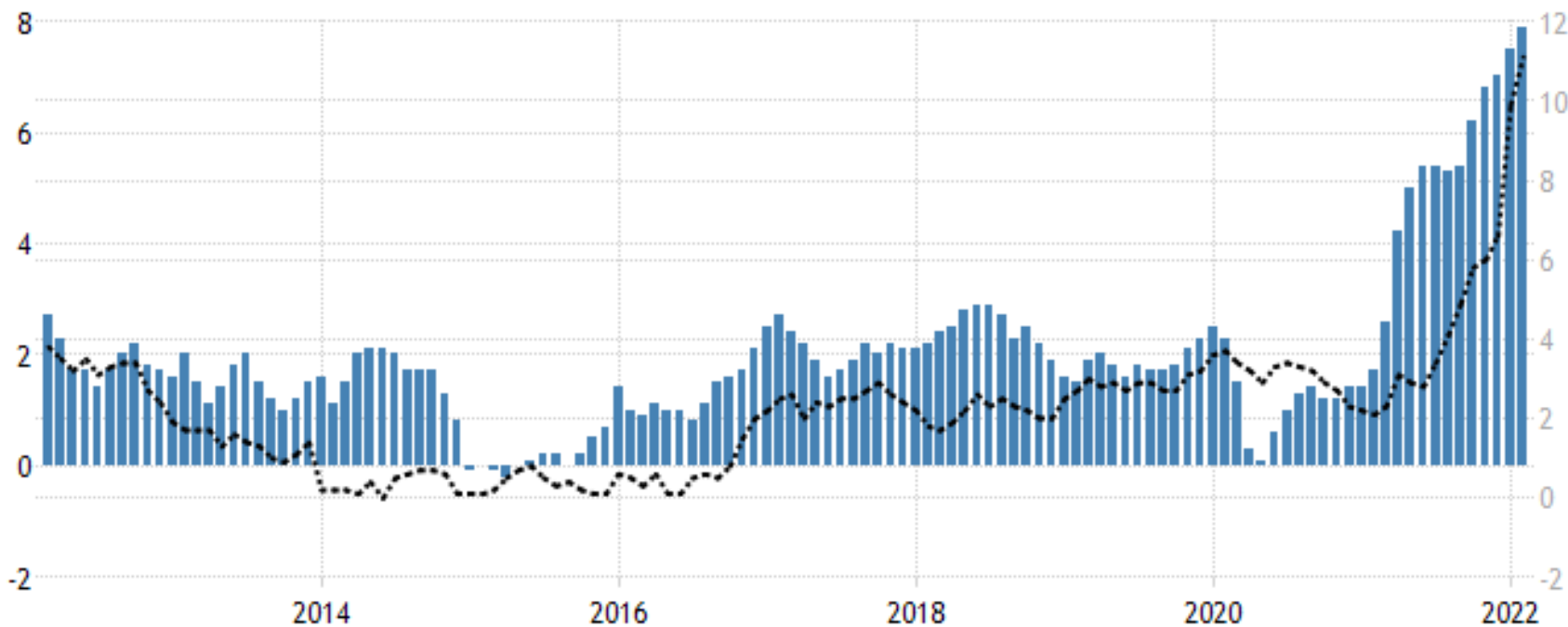
In Asia, We Are Particularly Focused On Food Prices, Which Are a Much Larger Component of Overall Inflation



Data as at March 7, 2022. Source: KKR Global Macro & Asset Allocation analysis.

Míra inflace v USA a ČR

■ US INFLATION RATE CZECH REPUBLIC INFLATIO..



Inflace



Červen 2022



Zvýšit či nezvýšit? To je oč tu běží...

J. Rusnok v Otázkách Václava Moravce

K domácí složce inflace a nákladové složce způsobené covidem se přidala válečná inflace. „Sazbami nezastavíme válku ani nezprůchodníme plynovody a ropovody, ale musíme to vzít v potaz. Při současné inflaci, byť má svá specifika, není normální, abychom měli sazby na nule,“ uvedl guvernér v pořadu Otázky Václava Moravce.



M. Mora – Bez vyšších úroků by se zdražovalo o 30 procent



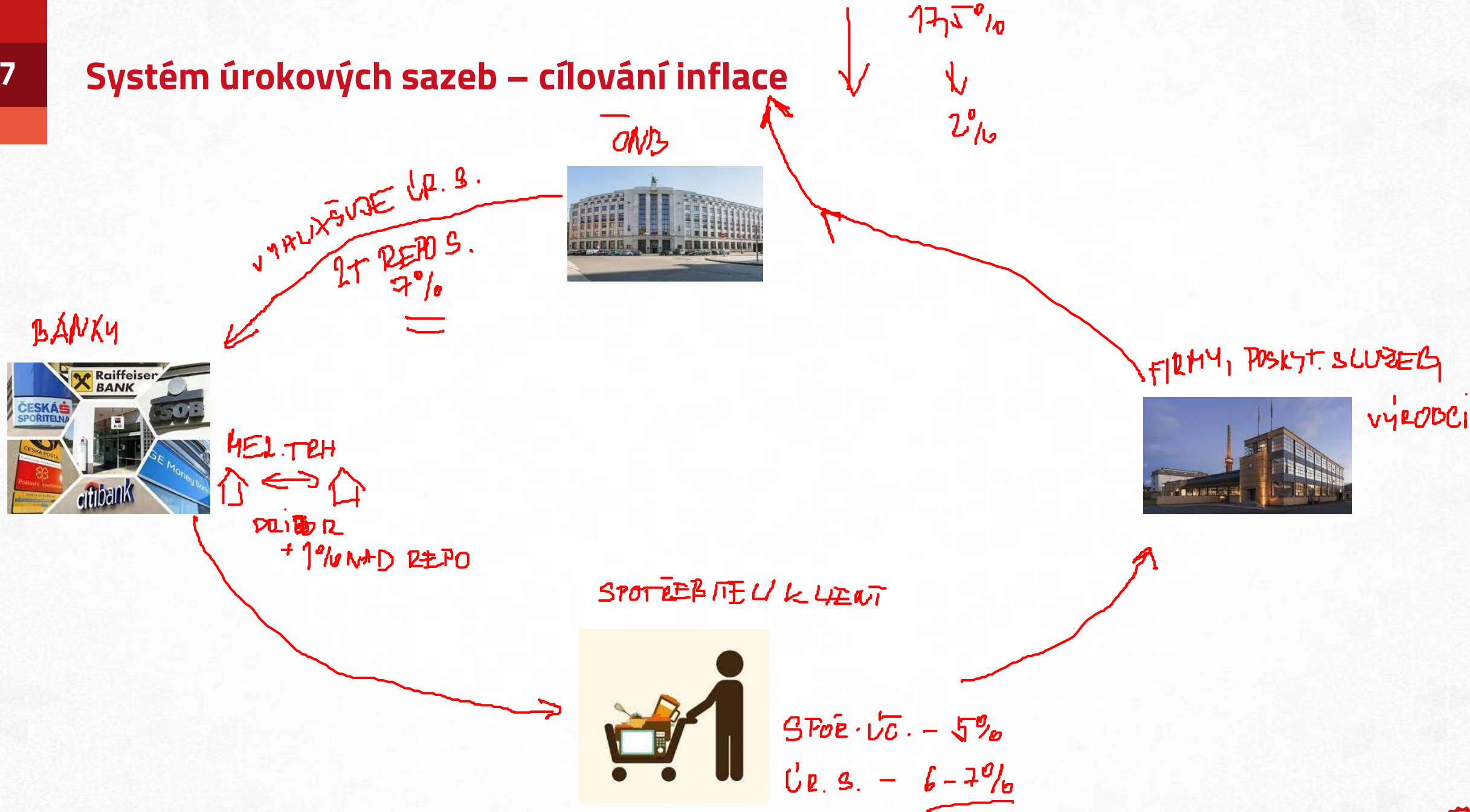
J. Frait – V srpnu bude debata o stabilitě sazeb, či mírném zvýšení

První rozhovor nového člena bankovní rady ČNB Jana Fraita pro agentury Bloomberg a Reuters: *“Budu zvažovat mezi stabilitou sazeb a případně nějakým mírným nárůstem. Bude to hodně o diskuzi a vyhodnocení signálů, které jsou v posledních týdnech spíše na straně, která velí k opatnosti před dalším zvyšováním. Ale samozřejmě situace se může měnit.”*

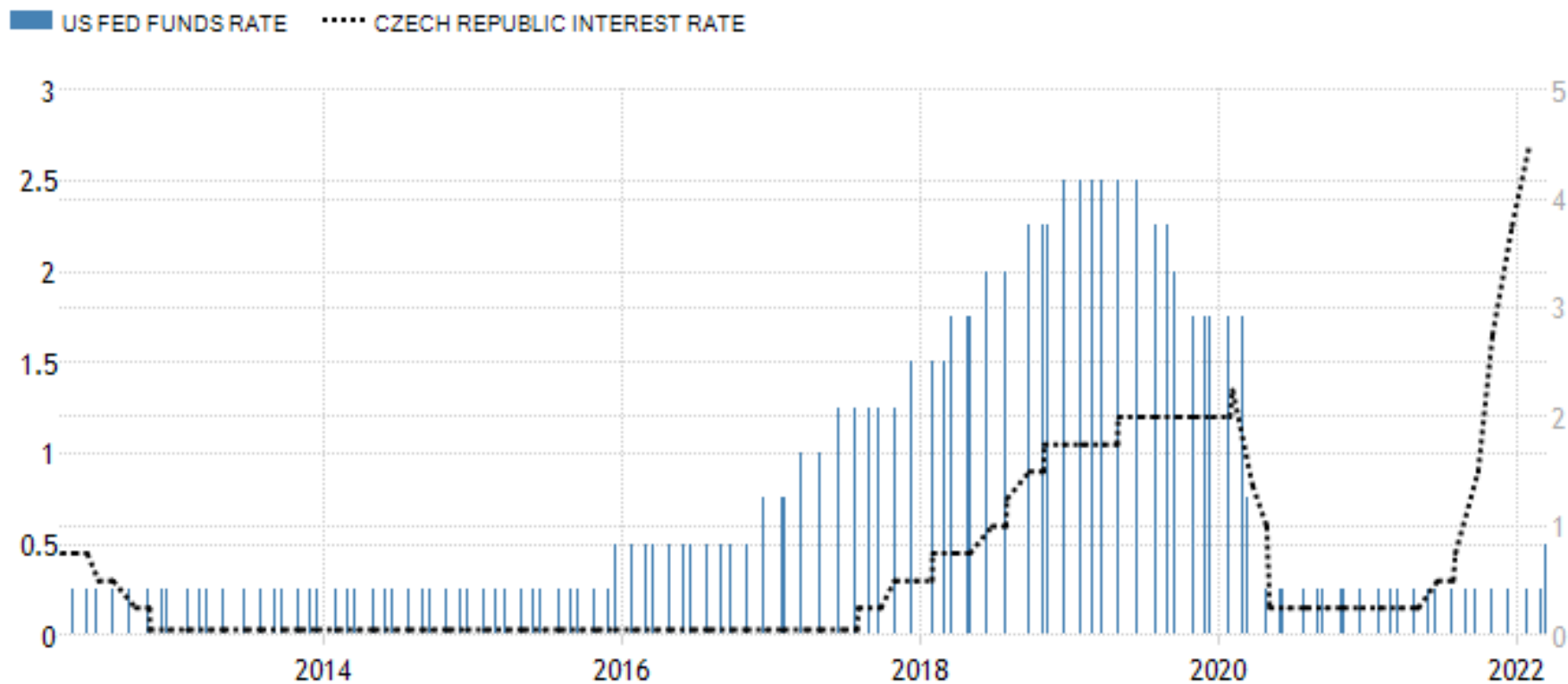
Reuters

Bloomberg

System úrokových sazeb – cílování inflace



Základní úrokové sazby v USA a v ČR



Základní sazby ČNB

6,00 %

Diskontní
sazba

7,00 %

2T Repo
sazba

8,00 %

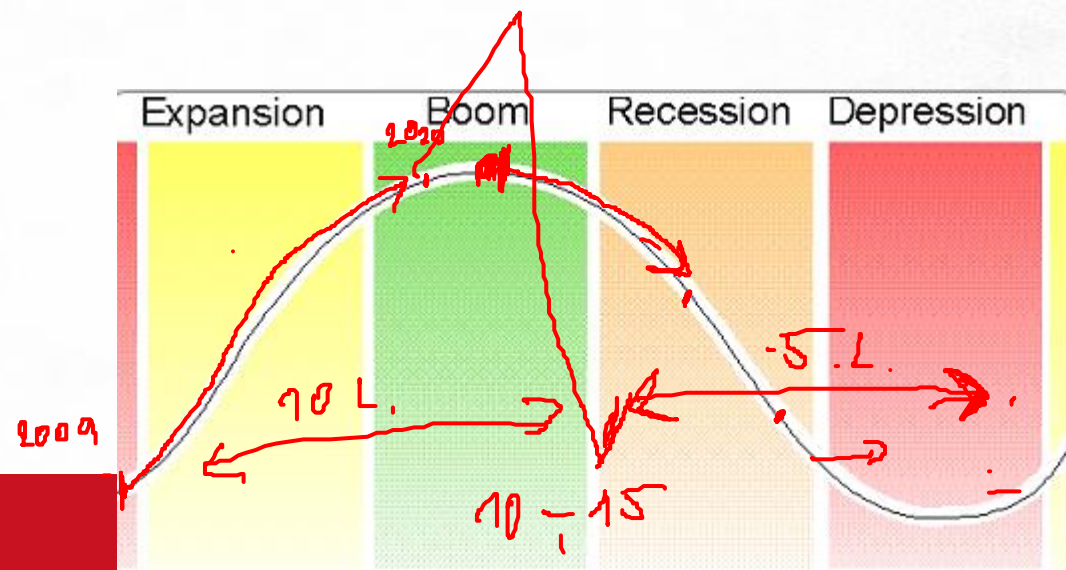
Lombardní
sazba

1,00 %

CCyB
sazba

Hospodářský cyklus?

- „pravidelné“ opakování ekonomického růstu následného poklesu
- fáze hospodářského cyklu:
 - dno (sedlo, deprese)
 - expanze (zotavení, konjunktura, *boom*)
 - vrchol (a následné *prasknutí bubliny*)
 - kontrakce (pokles, recese)



Pojmy spojené s hospodářským cyklem:

- **Recese** - minimálně dvě čtvrtletí po sobě klesá reálný HDP
- **Deprese** – recese trvá dlouho – reálný HDP výrazně poklesne
- **Stagnace** – reálný HDP neroste ani neklesá
- **Konjunktura** – výrazný růst reálného HDP



Jak dlouho trvá cesta z deprese (krize)

S&P500 drawdowns over 20% since 1957

(Dec 2018 was less but included)

Date of bottom	Drawdown	How long to get to bottom	<u>Days back to previous high</u>
1957-10-22	-20.3%	70 days (3 months)	227 days (10 months)
1962-06-26	-27.9%	136 days (6 months)	310 days (14 months)
1966-10-07	-22.2%	168 days (7 months)	142 days (6.5 months)
1970-05-26	-36.1%	370 days (17 months)	450 days (20 months)
1974-10-03	-48.2%	437 days (20 months)	1461 days (66 months)
1982-08-12	-27.1%	431 Days (20 months)	55 days (2.5 months)
1987-10-19	-33.2%	39 days (2.5months)	446 days (20 months)
2002-10-09	-49.1%	638 days (29 months)	1165 days (53 months)
2009-03-09	-56.8%	355 days (16 months)	1021 days (46.5 months)
2018-12-24	-19.8%	66 days (3months)	80 days (3.5 months)



8 a více let

-



Alternativní investice

Kolektivní investování

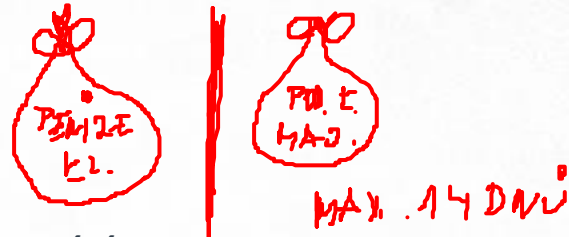
**Státem zhodnocované
produkty**

**Spořicí účty a
terminované vklady**

Spoření versus investování

Spoření

- Peníze klienta nejsou odděleny od peněz poskytovatele produktu, hrozí likvidace
- Krach subjektu kryje Garanční systém finančního trhu – do 100 000 EUR
- Úroková sazba významně závislá na lokálním finančním trhu
- Výnosy vždy daněny 15 %
- ~~Spořicí účet, termínovaný vklad, stavební spoření,~~
doplňkové penzijní spoření



Investování

- Peníze klienta odděleny od peněz poskytovatele produktu, podílový fond nemá právní subjektivitu
- Podvodné jednání kryje Garanční systém obchodníka s cennými papíry – do 20 000 Eur
- Úroková sazba není tak závislá na lokálním trhu, ale více na globálním – dle podkladového aktiva investice
- Výnosy po třech letech osvobozeny od daně
- Dluhopisy, Akcie, Podílové fondy, ETF



Spořicí a termínované vklady

Produkt	Počáteční vklad <small>Jiný parametr</small>	Max. dosažitelná úroková sazba <small>Jiný parametr</small>
UniCredit Bank Účet START, OPEN, TOP	0 Kč	5,5 %
MONETA Money Bank Spořicí účet Spoření/Spořito E	0 Kč	5,3 %
MONETA Money Bank Spořicí účet inSpoření	0 Kč	5,2 %
mBank mSpoření	0 Kč	5 % ?
Artesa, spořitelní družstvo Spořicí účet Artesa Universal	0 Kč	4,75 %
Expobank NEO účet	0 Kč	4,61 %
TRINITY BANK Spořicí účet Výhoda+ Dobrý klient	0 Kč	4,58 %
Fio banka, a.s. Fio konto	100 Kč	4,5 %
Československá obchodní banka, a. s. Duo Profit (s investováním)	30 000 Kč	4,5 %
Hello bank! Hello spořicí účet	0 Kč	4,5 %

NEY spořitelní družstvo Termínovaný vklad (úroky na konci vkladu)	7,25 %
NEY spořitelní družstvo Termínovaný vklad (měsíční úroky)	7,05 %
UniCredit Bank Program DUET PLUS	7 %
J&T BANKA J&T COMBI (30 %)	6,5 %
Artesa, spořitelní družstvo Termínovaný vklad Artesa Bonus	6,3 %
J&T BANKA J&T COMBI (50 %)	6,3 %
Artesa, spořitelní družstvo Termínovaný vklad Artesa Standard	6,3 %
Československá obchodní banka, a. s. Termínovaný vklad	6 %
Československá obchodní banka, a. s. Termínovaný vklad (s investováním)	6 %
UniCredit Bank Termínovaný vklad	6 %
NEY spořitelní družstvo Spořicí účet	5,75 %
TRINITY BANK Vkladový účet Výhoda+ Dobrý klient s roční fixací	5,58 %
J&T BANKA Termínovaný vklad	5,5 %
Raiffeisenbank a.s. Termínované vklady	5,5 %
Raiffeisenbank a.s. eKonto Garant	5,5 %
MONETA Money Bank Termínovaný vklad	5,3 %
Banka CREDITAS <small>[bez názvu]</small>	5,0 %



Výhody

- Vhodné pro konzervativního investora
- Vyšší výnosy pouze v dobách vysoké repo sazby
- Okamžitá likvidita (pouze u spořicíh účtů)
- Garantovaný výnos u termínovaných vkladů po zvolenou dobu

Nevýhody

- Nízké výnosy v dobách nízké repo sazby
- Omezená likvidita u termínovaných vkladů včetně sankce za předčasné ukončení
- Danění výnosů
- U záložen je vyžadován další členský vklad, který není pojištěn. Můžete tak přijít o část peněz v případě krachu záložny



Státem podporované produkty – stavební spoření

- Státní příspěvek až 2000 Kč na RČ při vkladu 20 000 ročně/1670 měsíčně
- Možnost čerpat výhodný úvěr bez nutnosti zajištění do výše cílové částky
- Vždy se stanovuje cílová částka, s čímž někdy souvisí poplatek za založení
- Platí se poplatek za vedení účtu
- Vázací lhůta 6 let

☰ CHCI SPOŘENÍ
S

Kategorie

Počáteční vklad

Měsíční úložka

Aktualizováno: 2. 9. 2022
[Metodika výpočtu](#)

Tarif	ČUS		Celkem naspořeno (Kč)
SSČS Online pro děti	5,672 %	ONLINE	145 490
SSČS Online	5,394 %	ONLINE	144 235
MSS ProSpoření online s bonusem	5,386 %	ONLINE	144 197
MSS ProSpoření Premium s bonusem	5,386 %		144 197
SSČS Standard pro děti	5,253 %		143 604
MPSS Moudré spoření	5,179 %		143 273
ČSOBS Trend Spořicí + AKCE	5,000 %	ONLINE	142 474
SSČS Standard	4,971 %		142 347
MSS ProSpoření	4,390 %		139 810
RSTS SPOŘENÍ S 217 Dvojnásobný úrok	4,305 %	ONLINE	139 435
RSTS SPOŘENÍ S 217	3,940 %	ONLINE	137 874
RSTS HYPO U 222	2,290 %		131 095
RSTS REKO U 214	2,290 %		131 095



Státem podporované produkty – penzijní spoření

- Státní příspěvek až 230 Kč na RČ při vkladu 1000 Kč měsíčně
- Od výše vkladu 1001 do 3000 Kč možnost daňového odpočtu
- Při vkladu 3000 Kč měsíčně tedy možnost získat až 6760 Kč ročně
- Možnost výběru v 60 letech, u starších penzijních plánů i v 50 letech.
- Bez poplatků za sjednání a vedení
- Zhodnocení záleží na zvolené strategii podkladového aktiva – peněžní trhy versus dluhopisy

Samotná státní podpora ručí za zajímavé roční zhodnocení



Roky spoření	Vklad 300 Kč	Vklad 500 Kč	Vklad 1 000 Kč	Vklad 2 000 Kč	Vklad 3 000 Kč
5	11,8 %	10,2 %	9,0 %	7,5 %	7,0 %
10	6,0 %	5,2 %	4,6 %	3,8 %	3,5 %
15	4,0 %	3,4 %	3,0 %	2,5 %	2,3 %
20	3,0 %	2,6 %	2,3 %	1,9 %	1,8 %
25	2,4 %	2,1 %	1,8 %	1,5 %	1,4 %
30	2,0 %	1,7 %	1,5 %	1,3 %	1,2 %



Výhody

- Vhodné pro konzervativního investora
- Podpora státu
- Garantovaný výnos u stavebního spoření po dobu vázací lhůty

Nevýhody

- Nízká likvidita
- V případě předčasného ukončení ztráta státního příspěvku
- Výnos daněn 15 %. U DPS nedaněn pouze v případě renty na min. 10 let.



Podílové fondy

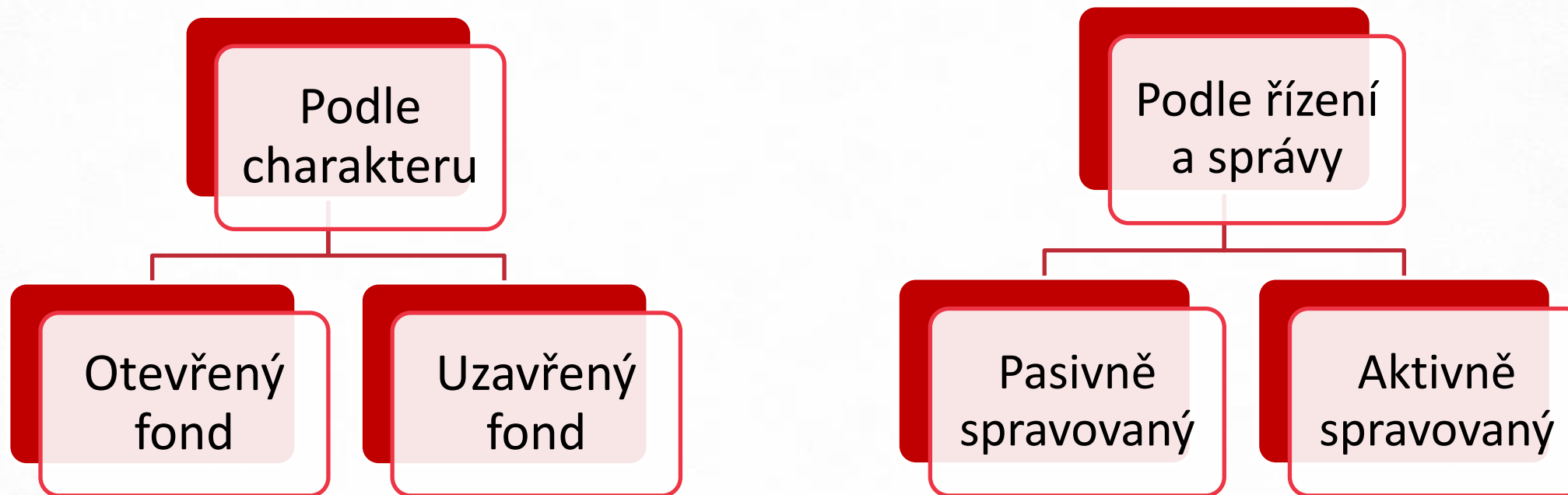


GENERALI
INVESTMENTS

KLÍČOVÉ INFORMACE PRO INVESTORY

V tomto sdělení naleznete klíčové informace o tomto fondu. Nejde o propagační sdělení; poskytnutí těchto informací vyžaduje zákon. Účelem je pomoci Vám lépe pochopit investování do tohoto fondu a rizika s tím spojená. Pro informované rozhodnutí, zda danou investici provést, Vám doporučujeme se s tímto sdělením seznámit.

Fond globálních značek, otevřený podílový fond



Fond je řízen aktivně a nesleduje ani nekopíruje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark).

Členění z hlediska zákona (ZISIF/ZPKT)

Možnost nabízení fondu

Fond realit, otevřený podílový fond

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen "fond")

ISIN: CZ0008475928

Fond je speciálním fondem. Z hlediska majetkových hodnot, které mohou být nabyty do jmění fondu, je fond fondem nemovitostí.

Mohou být veřejně nabízeny – fondy kolektivního investování

Standardní fondy

Speciální fondy

Nejsou určeny pro veřejnou nabídku

Fondy kvalifikovaných investorů



Fond globálních značek, otevřený podílový fond

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen "fond"), Třída R

ISIN: CZ0008471778; fond je standardním fondem

Členění z hlediska investičního zaměření*

Typ fondu	Popis investičního zaměření
Fondy peněžního trhu	Fond peněžního trhu trvale investuje na trhu dluhopisů anebo na peněžním trhu.
Dluhopisové fondy	Dluhopisový fond trvale alokuje 80 % aktiv do dluhopisů a zbytek do nástrojů peněžního trhu. Dluhopisové fondy nesmějí investovat do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií.
Smíšené fondy	Smíšený fond investuje do různých druhů aktiv na různých trzích a nejsou stanoveny limity pro podíl „rizikových nástrojů“ (akcie, komodity, junk bondy) a „konzervativních nástrojů“ (SPP, směnky, depozita).
Akciové fondy	Akciový fond trvale investuje minimálně 80 % aktiv na akciovém trhu (tj. do akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií).
Fondy fondů	Trvale investují převážně do podílových listů a akcií fondů, mohou být zařazeny v rámci kterékoliv kategorie fondů, a to na základě svého investičního zaměření stanoveného statutem tohoto fondu fondů.

Volatilita


- Volatilita = kolísavost
- Měřítko rizikovosti fondu
- Čím větší volatilita, tím větší riziko spojené s fondem
- Směrodatná odchylka/ukazatel SRRI


Základní údaje


ISIN	IE00B765Y503
Typ fondu	Dluhopisový
Počet titulů v portfoliu	35
Volatilita (3 roky p.a.)	4,18 %
Průměrný rating	BB


SRRI	Volatilita	Typický zástupce
1	méně než 0,5 %	velmi konzervativní fondy peněžního trhu
2	0,5–2 %	krátkodobé fondy
3	2–5 %	konzervativní dluhopisové fondy
4	5–10 %	rizikovější dluhopisové nebo opatrnější smíšené fondy
5	10–15 %	fondy spekulativních dluhopisů, dynamičtější smíšené fondy
6	15–25 %	akciové fondy
7	25 % a více	akciové fondy exotičtějších trhů nebo sektorů

Podílové fondy – aktuální nabídka GI


Investice v CZK 


Investice v EUR 


Nenabízené produkty 

Investice v CZK - Třída P 

Více informací >

Investice v CZK - Třída I 

Investice pro finanční instituce 


Kurzy fondů

Fondy s domicilem v ČR

- > [Generali Fond konzervativní](#)
- > [Generali Fond vyvážený dluhopisový](#)
- > [Generali Fond korporátních dluhopisů](#)
- > [Generali Fond balancovaný konzervativní](#)
- > [Generali Fond globálních značek](#)
- > [Generali Fond farmacie a biotechnologie](#)
- > [Generali Fond ropy a energetiky](#)
- > [Generali Fond nových ekonomik](#)
- > [Generali Fond zlatý](#)
- > [Generali Fond nemovitostních akcií](#)
- > [Generali Fond fondů dynamický](#)
- > [Generali Fond živé planety](#)
- > [Generali Fond fondů vyvážený](#)
- > [Generali Fond realit](#)

Fondy s domicilem v Irsku

- > [Generali Fond korporátních dluhopisů](#)
- > [Generali Fond korporátních dluhopisů - dividendová třída](#)
- > [Generali Fond balancovaný dynamický](#)
- > [Generali Fond východoevropských dluhopisů](#)
- > [Generali Fond udržitelného růstu](#)
- > [Generali Fond východoevropských akcií](#)

Prémiové fondy s domicilem v Irsku

- > [Generali Prémiový konzervativní fond](#)
- > [Generali Prémiový vyvážený fond](#)
- > [Generali Prémiový dynamický fond](#)

Programy

- > [PARTNER Invest Plus](#)
- > [Individuální investiční program](#)
- > [Manažer peněz](#)
- > [Investiční konto Generali](#)
- > [Investiční rezerva Generali](#)
- > [Můj INVESTOR Plus](#)
- > [Trend 3](#)
- > [Trend 5](#)
- > [Trend 8](#)
- > [Programy obchodních partnerů](#)

- > [Přehled bankovních účtů CZK](#)
- > [Ceník](#)
- > [Poplatky za obhospodařování](#)
- > [Informace o nákladech a poplatcích](#)



Podílové fondy – ukázka zhodnocení

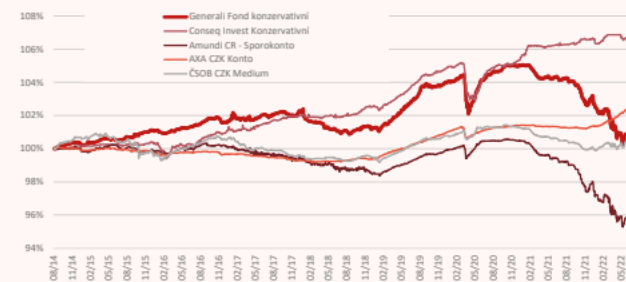
Vývoj fondů

Název fondu	ISIN fondu	Společnost	Výkonnosti					
			1 měsíc	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	YTD
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	GICEE	4,92%	11,27%	33,21%	31,54%	42,17%	20,98%
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	GICEE	0,27%	-11,65%	-15,20%	-2,12%	-10,42%	-13,84%
Generali Fond farmacie a biotechnologie	CZ0008474129	GICEE	1,00%	2,34%	-0,88%	25,73%	24,82%	-2,16%
Generali Fond konzervativní	CZ0008474145	GICEE	0,89%	-0,81%	-2,78%	-1,91%	-0,67%	-1,01%
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	GICEE	1,55%	-11,73%	-15,30%	-6,53%	-3,32%	-13,90%
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	GICEE	5,80%	-11,08%	-13,13%	13,53%	28,60%	-14,30%
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	GICEE	1,19%	-9,80%	-13,35%	-9,17%	-7,63%	-11,55%
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	GICEE	-5,11%	-5,82%	-14,81%	6,27%	2,88%	-9,37%
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	GICEE	7,45%	-7,84%	-6,86%	1,64%	12,47%	-10,76%
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	GICEE	10,57%	4,20%	-1,09%	36,18%	52,54%	-5,40%
Generali Fond fondů vyvážený	CZ0008473287	GICEE	1,41%	-9,60%	-10,79%	-2,02%	0,93%	-10,98%
Generali Fond fondů dynamický	CZ0008473303	GICEE	2,61%	-8,42%	-8,51%	6,06%	11,75%	-10,30%
Generali Fond vyvážený dluhopisový	CZ0008474806	GICEE	1,85%	-1,20%	-2,38%	-0,26%	1,06%	-1,38%
Generali Fond realit*	CZ0008475928	GICEE	1,73%	2,48%	4,18%	N.A.	N.A.	2,48%
Generali Fond východoevropských akcií	IE00B3LHP168	GIC	-0,05%	-19,82%	-14,04%	-11,77%	-9,79%	-20,09%
Generali Fond balancovaný komoditní	IE00B5ZVJM75	GIC	4,75%	11,27%	10,81%	-2,08%	-13,78%	11,04%
Generali Fond korporátních dluhopisů – dividendová třída	IE00B765Y503	GIC	1,01%	-26,59%	-29,06%	-25,38%	-24,48%	-27,67%
Generali Fond východoevropských dluhopisů	IE00B96J2076	GIC	2,43%	-9,18%	-12,64%	-15,15%	-13,99%	-8,91%
Generali Prémiový konzervativní fond	IE00BC7GWH52	GIC	1,31%	0,17%	0,27%	1,89%	2,91%	0,28%
Generali Fond korporátních dluhopisů	IE00BC7GWJ76	GIC	1,02%	-10,07%	-13,72%	-8,32%	-6,94%	-11,69%
Generali Prémiový vyvážený fond	IE00BGLNMF81	GIC	1,54%	-11,50%	-15,40%	-3,50%	0,23%	-13,71%
Generali Fond balancovaný dynamický	IE00BGLNMR04	GIC	1,98%	-10,75%	-14,17%	0,03%	4,84%	-13,27%
Generali Fond udržitelného růstu	IE00BKZGHM37	GIC	3,09%	-6,32%	-7,82%	21,91%	28,55%	-11,94%
Generali Prémiový dynamický fond	IE00BYZDV649	GIC	3,57%	-9,88%	-9,38%	7,75%	15,44%	-11,76%

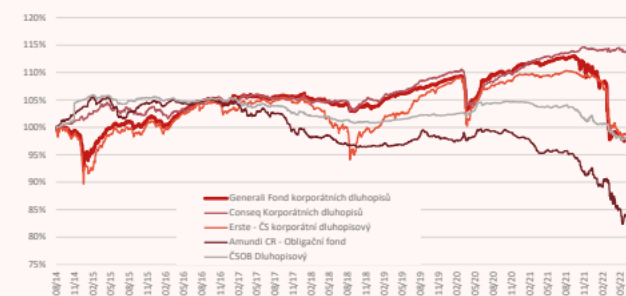
* k 30. 6. 2022

N.A. - údaj není k dispozici (krátká doba existence fondu); GICEE = Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.; GIC = Generali Invest CEE plc
Uvedené fondy jsou v CZK. Zdroj: GICEE

Porovnání konzervativních fondů (31. 7. 2022)



Porovnání dluhopisových fondů (31. 7. 2022)



Porovnání akciových fondů (31. 7. 2022)



Fond	1 rok	3 roky	5 let
Generali Fond konzervativní*	-2,79%	-2,04%	-0,66%
Conseq Invest Konzervativní	0,81%	2,85%	5,34%
Amundi CR - Sporkonto	-3,27%	-3,52%	-3,69%
AXA CZK Konto	1,80%	2,70%	3,64%
ČSOB CZK Medium	0,48%	0,56%	1,07%

Fond	1 rok	3 roky	5 let
Generali Fond korporátních dluhopisů*	-13,27%	-9,21%	-7,71%
Conseq Korporátních dluhopisů	0,42%	5,05%	8,24%
Erste - ČS korporátní dluhopisový	-9,54%	-5,64%	-4,78%
Amundi CR - Obligační fond	-10,93%	-13,45%	-16,93%
ČSOB Dluhopisový	-5,72%	-4,12%	-5,69%

Fond	1 rok	3 roky	5 let
Generali Fond globálních značek*	-12,48%	14,96%	28,77%
Parvest Equity World Low Volatility	2,79%	18,37%	45,23%
ESPA Stock Global	-6,42%	29,14%	58,62%
ČSOB Akciový	-8,12%	22,75%	39,08%
Amundi CR - All Stars Selection	-5,75%	15,98%	22,08%



Podílové fondy – produktová matice

PRODUKTOVÁ MATICE PRO INVESTIČNÍ PORADENSTVÍ

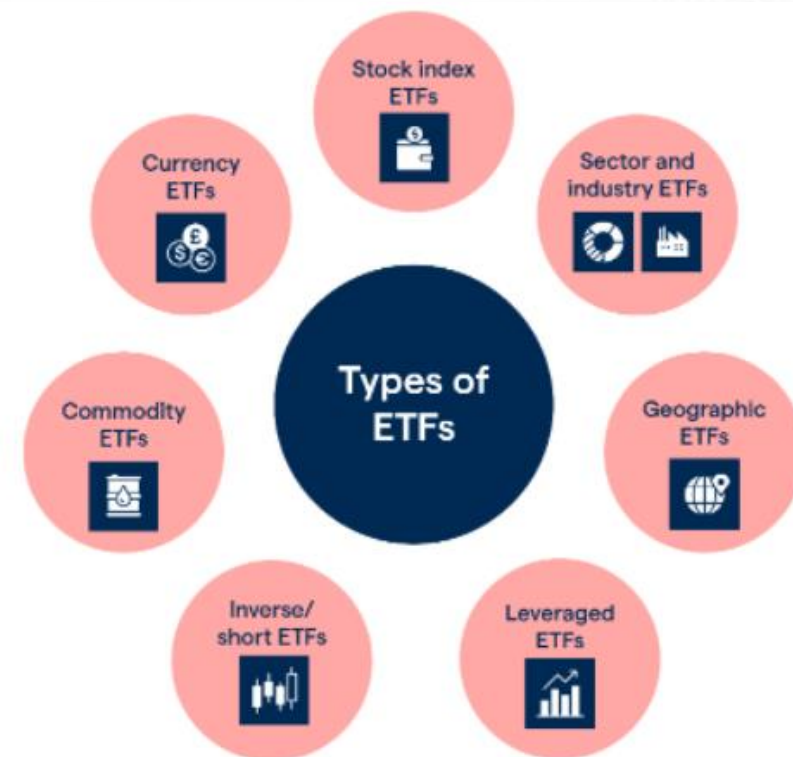
Platnost od 1. 5. 2022

			ZNALOSTI A ZKUŠENOSTI INVESTORA					
			Základní	Pokročilé / Expertní	Základní	Pokročilé / Expertní	Základní	Pokročilé / Expertní
POSTOJ INVESTORA K RIZIKU	Odvážný	Doporučený fond	Generali Prémiový konzervativní fond (1)	Generali Prémiový konzervativní fond (1)	Generali Prémiový vyvážený fond (2)	Generali Fond balancovaný dynamický (2)	Generali Fond balancovaný dynamický (2)	Generali Prémiový dynamický fond (3)
		Možná alternativa - fondy		Generali Fond korporátních dluhopisů (2)	Generali Fond realit (2) Generali Fond korporátních dluhopisů (2) Generali Fond balancovaný konzervativní (2)	Generali Fond realit (2) Generali Fond korp. dluhopisů (2) Generali Fond balancovaný konzervativní (2)	Generali Fond realit (2)	Generali Fond realit (2) Generali Fond globálních značek (3)
		Možná alternativa - investiční program			Generali Rezerva (2)	Generali Rezerva (2) Vyvážený Trend (2) Trend 5 (2)	Partner Invest Plus (2) Dynamický Trend (2) Trend 8 (2)	Partner Invest Plus (2)
	Opatrný	Doporučený fond	Generali Fond konzervativní (1)	Generali Prémiový konzervativní fond (1)	Generali Prémiový konzervativní fond (1)	Generali Prémiový vyvážený fond (2)	Generali Prémiový vyvážený fond (2)	Generali Fond balancovaný dynamický (2)
		Možná alternativa - fondy	Generali Prémiový konzervativní fond (1)			Generali Fond realit (2) Generali Fond balancovaný konzervativní (2)	Generali Fond realit (2) Generali Fond balancovaný konzervativní (2)	Generali Fond realit (2) Generali Fond balancovaný konzervativní (2)
		Možná alternativa - investiční program			Generali Rezerva (2)	Generali Rezerva (2)	Partner Invest Plus (2)	Partner Invest Plus (2)
	Velmi opatrný	Doporučený fond	Generali Fond konzervativní (1)	Generali Fond konzervativní (1)	Generali Fond konzervativní (1)	Generali Prémiový konzervativní fond (1)	Generali Prémiový konzervativní fond (1)	Generali Prémiový vyvážený fond (2)
		Možná alternativa - fondy						Generali Fond balancovaný konzervativní (2)
		Možná alternativa - investiční program						
			1 rok až méně než 5 let		5 let až méně než 8 let		8 let a více	
INVESTIČNÍ HORIZONT								



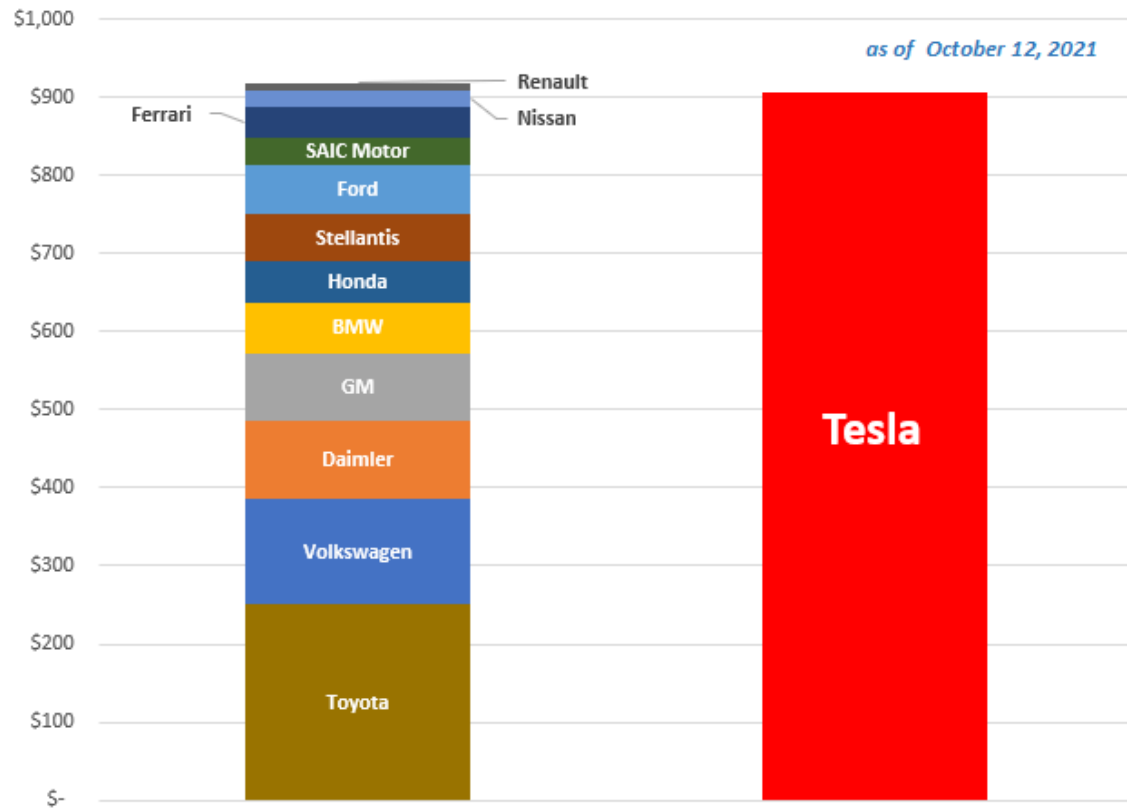
ETF

- ETF je podobný běžným podílovým fondům s tím rozdílem, že místo podílových listů fond vydává své akcie
- Tyto fondy se obchodují na světových burzách stejně jako akcie významných společností. Investor tedy může do tohoto fondu investovat kdykoliv během obchodní doby burzy a zná také přesnou cenu ETF.
- Vlastnosti:
 - Vysoká transparentnost, bezpečnost.
 - Nízké poplatky, vysoká likvidita.
 - Prakticky neomezená míra diverzifikace.
 - Jednoduchost obchodování.
 - Úzké spready.

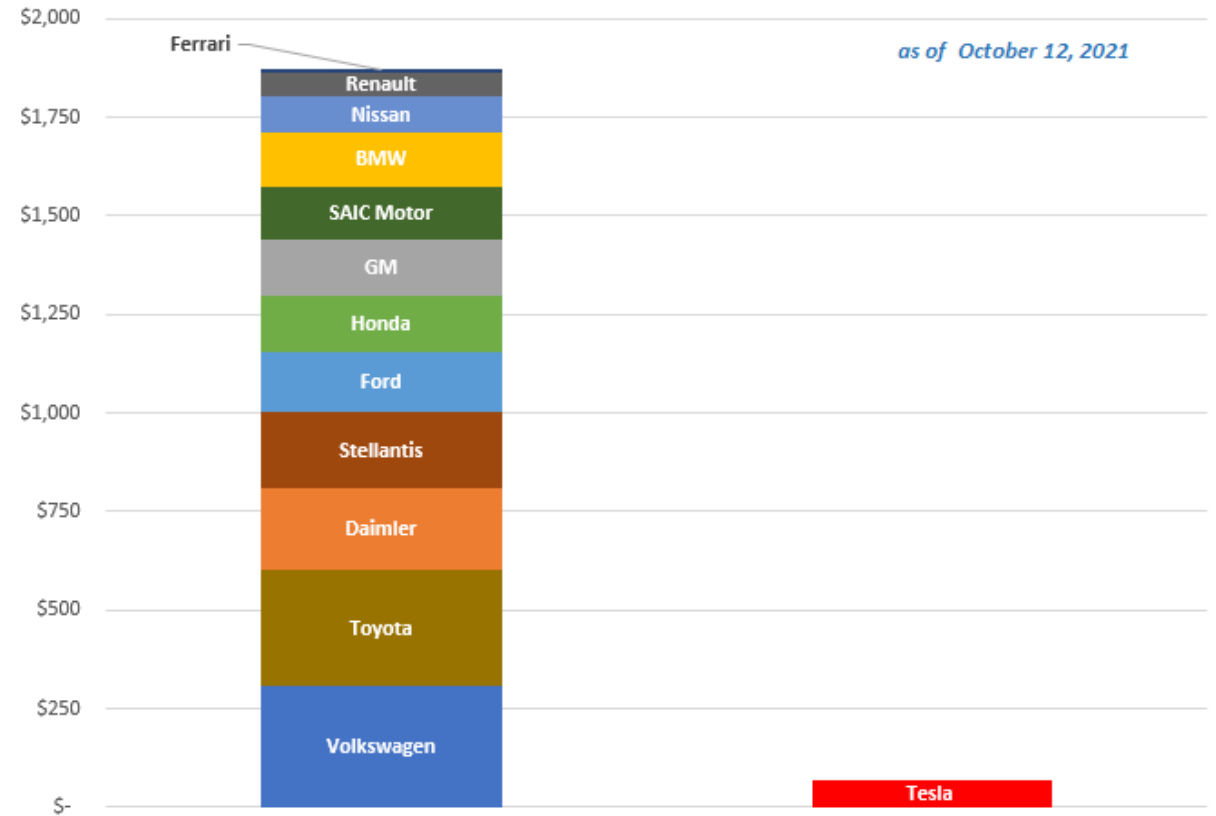


Tržní kapitalizace a tržby: TESLA vs. ostatní automobilky

Automaker Market Caps
in billions
Select US, European and Asian Listed Companies



Automaker Sales
Bloomberg Estimated Fiscal 2022, in billions
Select US, European and Asian Listed Companies



Alternativní investice

- Kryptoměny
- Investiční kovy a drahokamy
- Nemovitosti
- Umělecká díla
- Investiční auta a motorky



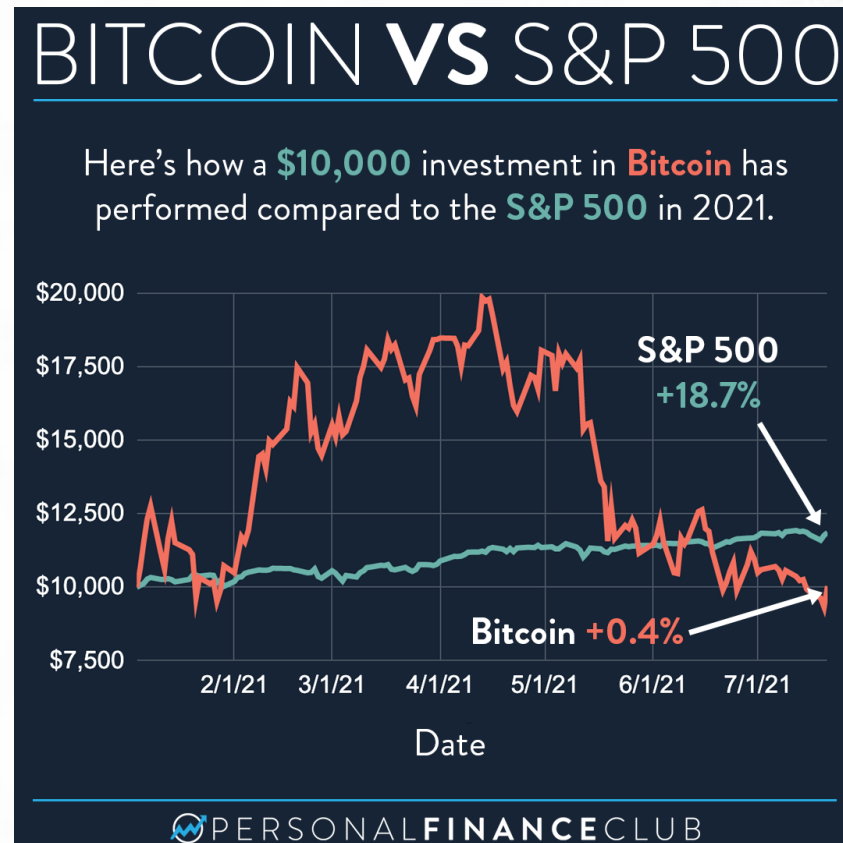
Alternativní investice - kryptoměny

Kryptoměny jsou extrémně volatilní nástroj a jejich vývoj nelze nijak předvídat

Proto by v portfoliu klienta neměli tvořit více jak 10 % hodnoty portfolia.

Investování většiny úspor do kryptoměn se dá přirovnat k sázce na dostihy

Navíc v případě krachu není virtuální měna ničím podložena, na rozdíl od komodity, dluhopisu či akcie



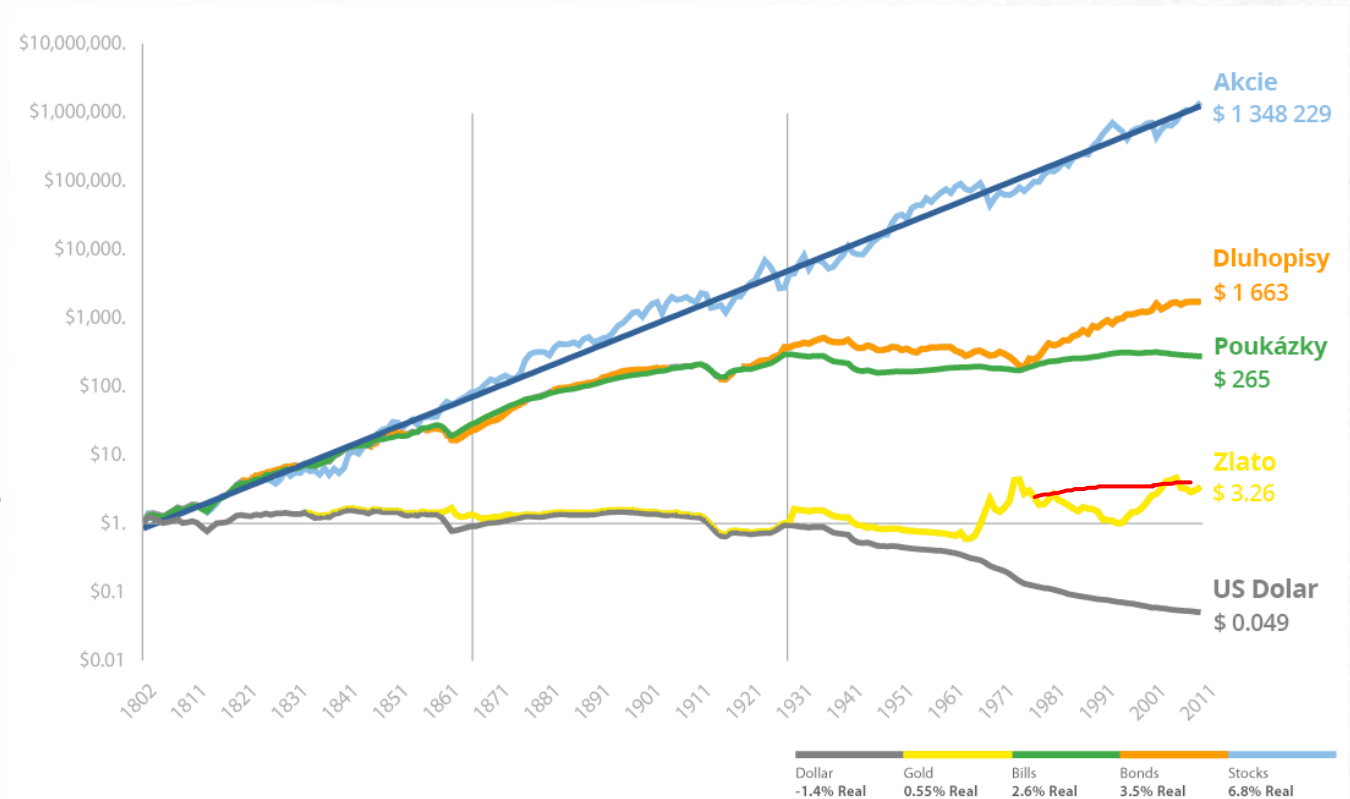
Alternativní investice - zlato

Zlato je stabilizační prvek portfolia

V době nejistoty na finančních trzích ho investoři nakupují uchovatele hodnoty

Na rozdíl od kryptoměn a cenných papírů nemůže nikdy jeho hodnota klesnout na nulu.

I tak by ale hodnota v portfoliu neměla přesahovat více jak 20 %. Ideálně 10 %.



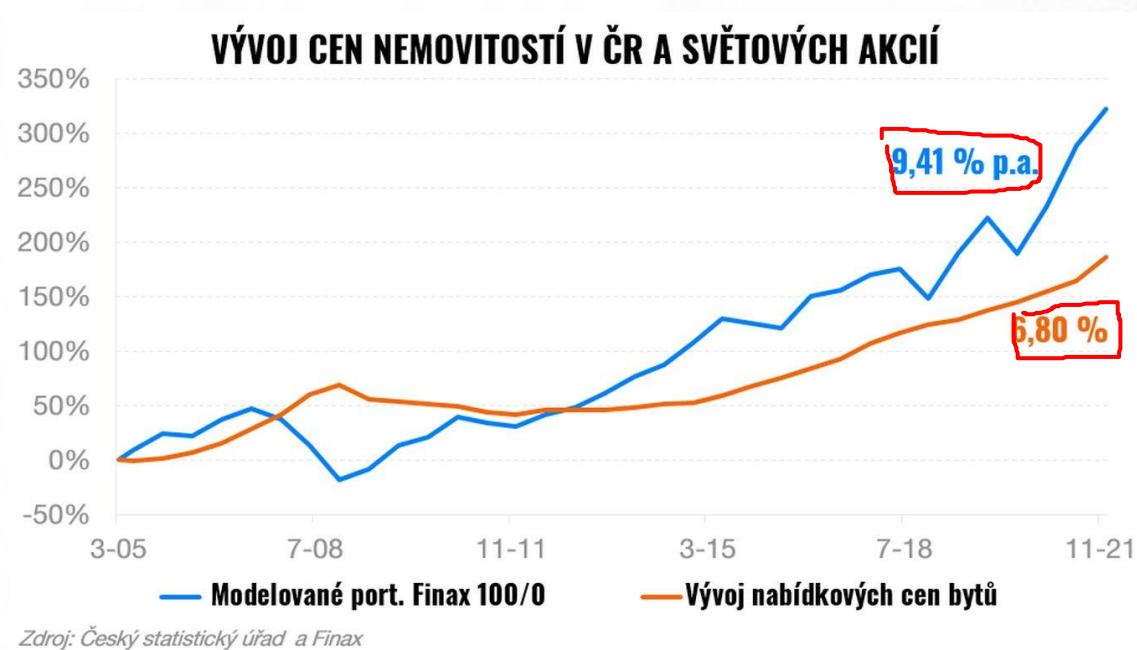
Alternativní investice - nemovitosti

Vlastnění nemovitosti či investice do nemovitostních fondů či Reits je dalším prvkem stabilizace portfolia

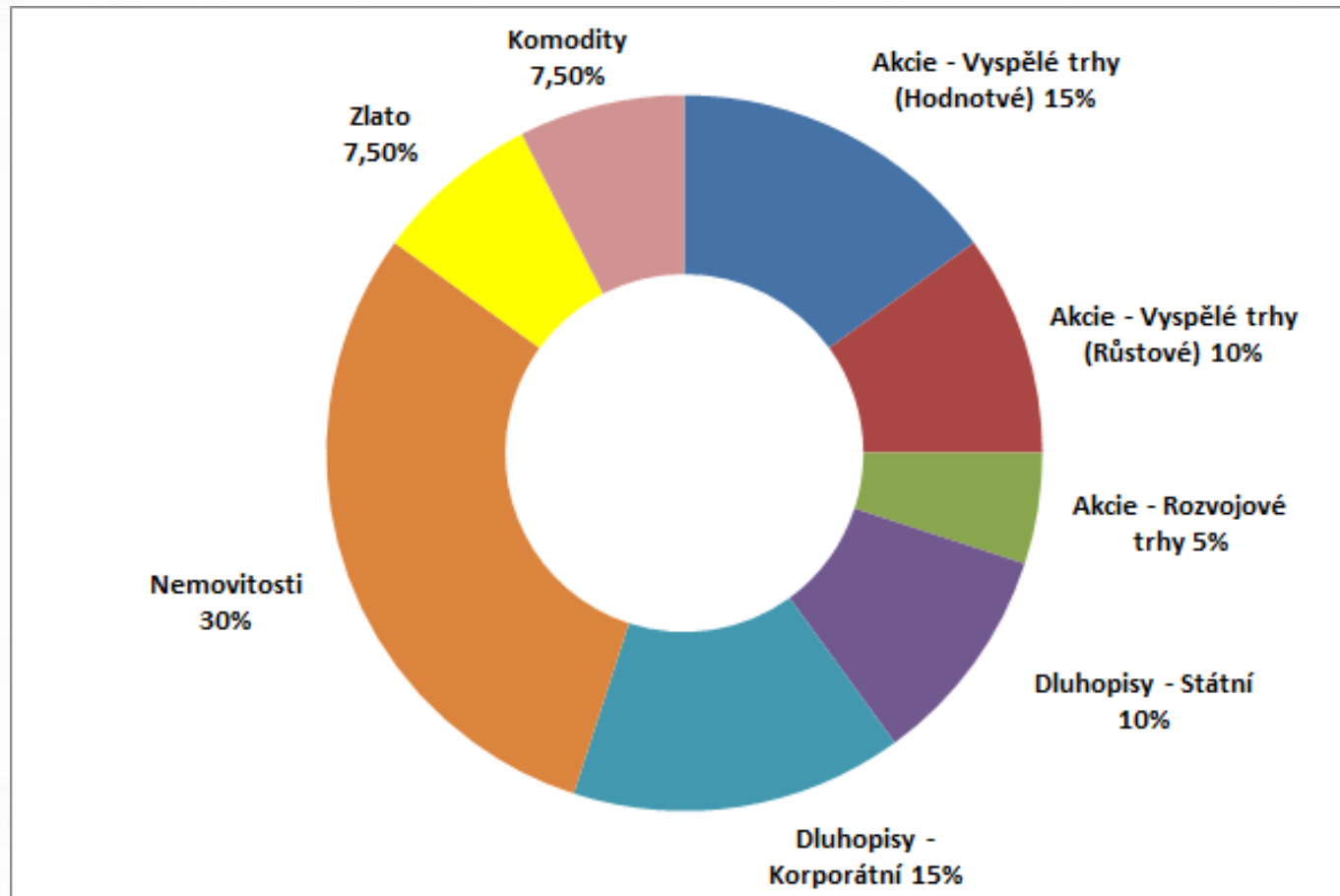
Podobně jako zlato je v době nejistoty na finančních trzích ho investoři nakupují jako uchovatele hodnoty

Na rozdíl od kryptoměn a cenných papírů nemůže nikdy jejich hodnota klesnout na nulu. Navíc v případě pronájmu vytvářím běžný výnos, který mohu spotřebovat.

Hodnota v portfoliu do 30 %.



Ukázka vyváženého portfolia – odpovídá All seasons strategii Ray Dalia



Doporučené zdroje

Webové stránky:

- penize.cz
- mesec.cz
- kurzy.cz
- investicedoakcii.cz
- investujeme.cz
- lynxbroker.cz
- patria.cz
- cnb.cz
- stavebky.cz

Videa:

Ray Dalio – Jak funguje ekonomika (How the economy machine works)

Khanova škola



Jak se postavit největšímu žroutu našich financí

Stále častěji slýchám od klientů otázku, jak při investování porazit současnou vysokou inflaci. Odpověď je jednoduchá, byť nijak povzbudivá. Současnou inflaci dlouhodobě porážet nelze. Míra inflace dosáhla na konci dubna meziročního růstu přes 14 %. Takového zhodnocení někdy dosahují úspěšné hedge fondy, private equity nebo jiné specializované fondy, ale ani u nich to není pravidlem a většinou ho neudrží více let za sebou. Investoři přitom musí počítat s mnohem vyšším rizikem propadu i o desítky procent. Tyto fondy jsou dobrým kořením dlouhodobějšího portfolia, neměly by však tvořit jeho podstatnou část.

Jen kvůli dnešní vysoké inflaci bychom neměli měnit zvolenou investiční strategii. Jinak sami sebe natlačíme do rizika vyššího, než odpovídá naší životní situaci, objemu volných prostředků či znalostem a zkušenostem. A jak taková unáhlená rozhodnutí končívají, jsme viděli už mnohokrát v minulosti: Při prvním větším propadu investor panicky prodává klesající aktivum, typicky akcie, a ztratí chuť a důvěru k dalšímu investování.

Držme se proto raději svého investičního horizontu, rizikového profilu a důvěřujme profesionálním správcům investičních fondů. Ti mají totiž zpravidla více informací a pevnější ruce, aby rozpoznali, kdy je vhodné riziko zvyšovat a kdy ho naopak tlumit.

CO, KDY, KOLIK Z

Děkuji za pozornost

Petr Libich