

Webinář INVESTIČNÍ OKÉNKO GICEE

POPRVÉ NA VEŘEJNÉM TRHU



Jiří Kosík

☎ +420 725 894 006

✉ jiri.kosik@generali.com

🌐 generali-investments.cz



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.general-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



Co nás letos čeká?

3 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 | |

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>

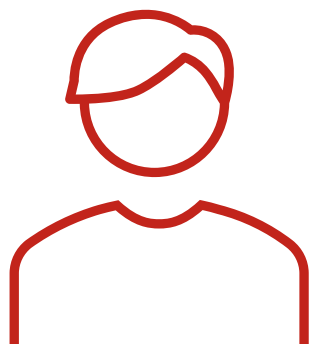


POPRVÉ NA VEŘEJNÉM TRHU

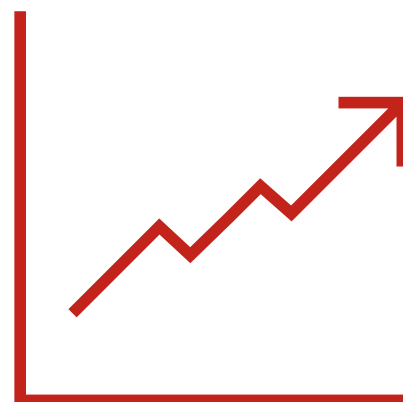
Počáteční veřejná nabídka (IPO & ICO)

Initial Public Offering

Proces, při kterém společnost poprvé vstupuje na burzu a nabízí své akcie široké veřejnosti.



Soukromá společnost



Burza



Veřejně obchodovaná společnost

- Nejstarší formou společnosti, která vydávala veřejné akcie, byla společnost **publicani** v době římské republiky. Stejně jako moderní akciové společnosti byly publicani právníckými osobami nezávislými na svých členech, jejichž vlastnictví bylo rozděleno na akcie neboli **partes**. Existují důkazy, že tyto akcie byly prodávány veřejným investorům a obchodovalo se s nimi na jakémsi mimoburzovním trhu na Foru Romanu. Hodnota akcií kolísala, což podporovalo aktivitu spekulantů neboli **quaestorů**.
- K první moderní veřejné nabídce akcií došlo v **březnu 1602**, kdy **Nizozemská východoindická společnost** nabídla veřejnosti akcie společnosti za účelem získání kapitálu. Nizozemská východoindická společnost (Vereenigde Oostindische Compagnie) se stala první společností v historii, která vydala dluhopisy a akcie pro širokou veřejnost, byla tedy první **veřejně obchodovatelnou společností**, protože byla vůbec první společností, která byla skutečně uvedena na oficiální burze cenných papírů.
- Italské městské státy sice vytvořily v cca 12. století první převoditelné státní dluhopisy, ale nevyvinuly další složku nezbytnou k vytvoření plnohodnotného kapitálového trhu: podnikové akcionáře.

Počáteční veřejná nabídka

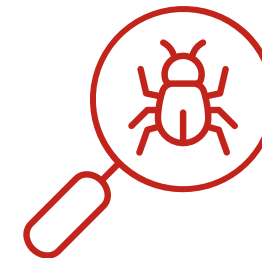
8 Proč realizovat IPO?



**Získání kapitálu pro
rozvoj společnosti**



**Zvýšení důvěryhodnosti a
prestíže společnosti**



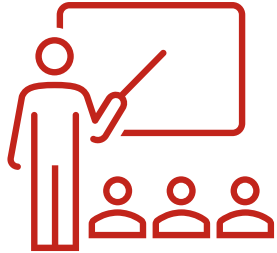
**Zviditelnění a vyšší
publicita společnosti**



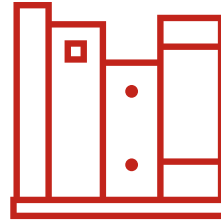
**Řešení vlastnické
struktury**



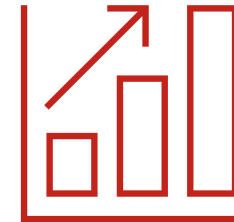
**Možnost odměny pro
zaměstnance**



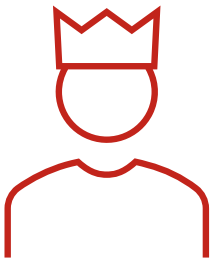
**Zveřejňování finančních
a obchodních informací**



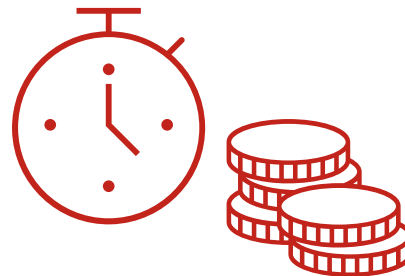
**Zvýšené nároky na
regulaci a předpisy**



**Náklady spojené s
poskytováním informací**



**Možnost ztráty kontroly
nad společností**



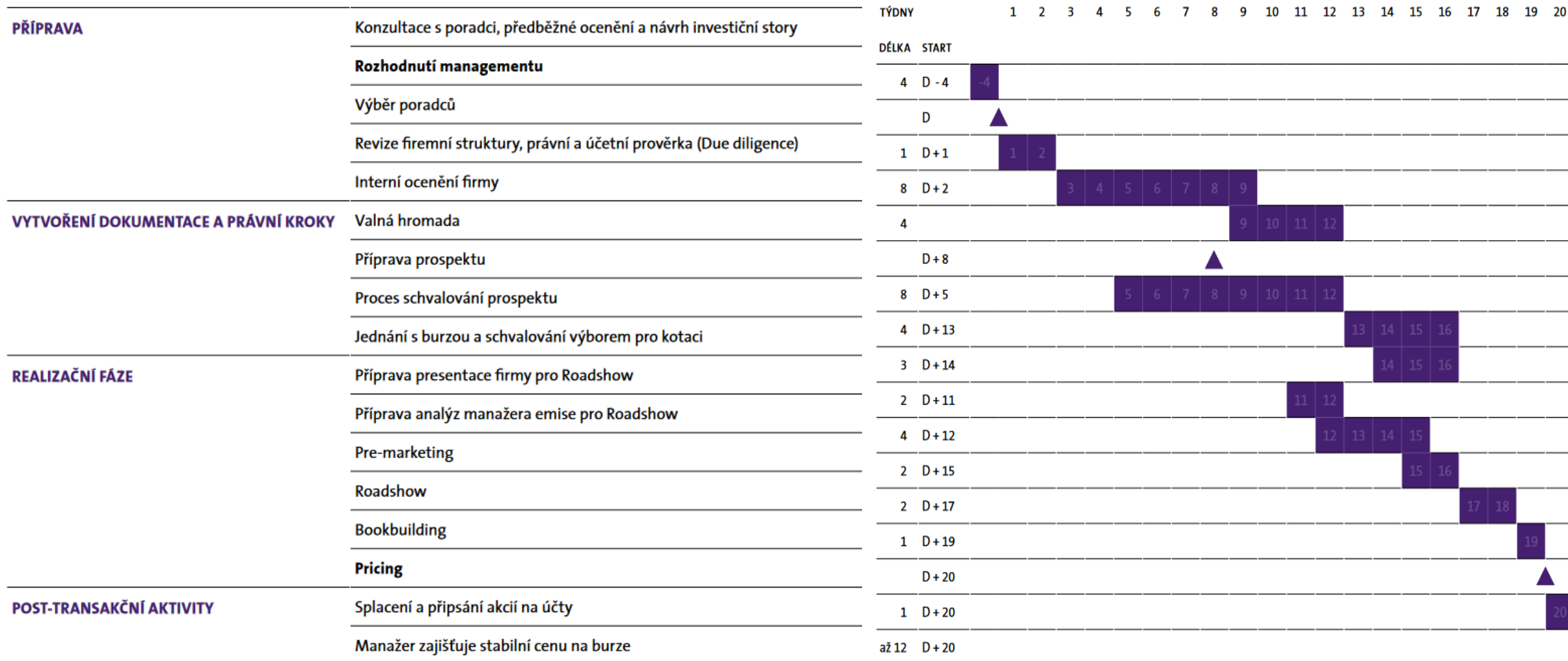
**Časová náročnost a
náklady na IPO**



**Možný tlak na
hospodářské výsledky**

Počáteční veřejná nabídka

10 Jednotlivé fáze procesu IPO dle BCPP



Počáteční veřejná nabídka



11 Jaké informace musí poskytnout emitent?

1) Shrnutí/úvod

- a) vývoj podnikání emitenta za poslední uzavřené účetní období
- b) výhled pro následující období
- c) ocenění akcií, roční vývoj ceny, roční objem obchodů
- d) hlavní rizika a očekávané události pro následující období

2) Popis emitenta

- a) profil managementu, organizační struktura, akcionářská struktura – včetně velikosti free float
- b) rozpad tržeb dle geografie, produktů a odběratelů
- c) popis produktového portfolia a hlavní zakázky
- d) SWOT analýza

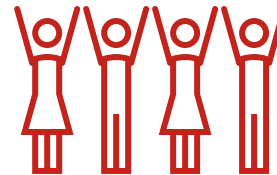
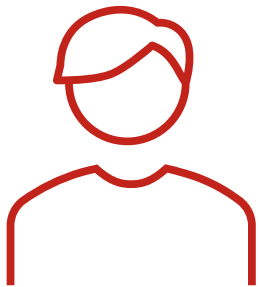
3) Hospodaření emitenta

- a) popis vývoje podnikání emitenta za poslední uzavřené účetní období
- b) shrnutí krátkodobých i dlouhodobých plánů, včetně strategie
- c) finanční údaje emitenta za poslední uzavřené účetní období v rozsahu výkazu zisku a ztrát,
- d) účetní rozvahy a výkazu o peněžních tocích (cash flow) a jejich srovnání s údaji za nejméně dvě předcházející účetní období
- e) odhadovaný finanční výhled emitenta na minimálně další dva roky
- f) dividendová politika a zadlužení
- g) přehled základní finančních ukazatelů

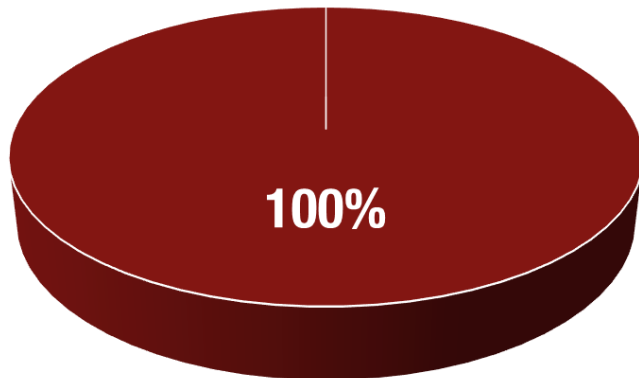
4) Analýza hodnoty společnosti, včetně způsobu výpočtu (např discounted cash flow analýza, peer group analýza)

5) Analýza tržního prostředí a příslušného sektoru

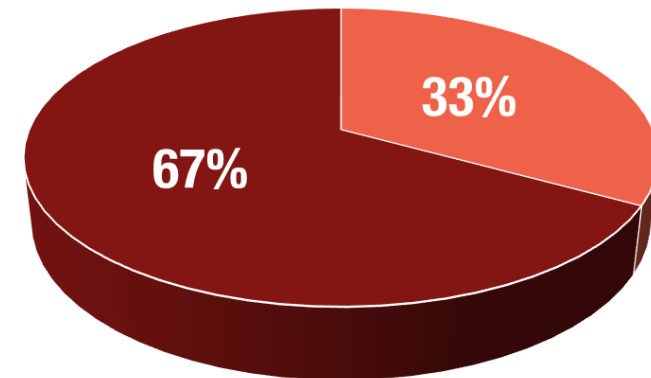
- Doba, kterou musí strategický investor vyčkat s prodejem upsaných akcií, po uvedení emise na veřejně obchodované trhy.
- Účelem zablokování IPO je zabránit příliš rychlému zaplavení trhu příliš velkým množstvím akcií společnosti.
- Období blokace se obvykle vztahuje na zasvěcené osoby, jako jsou zakladatelé, vlastníci, manažeři a zaměstnanci společnosti, ale může se týkat i prvních investorů, jako jsou investoři rizikového kapitálu.
- Období blokace obvykle trvá 90 až 180 dní. Po skončení období lock-up je většina omezení obchodování zrušena.



- **Free float** (někdy také **public float**) je podíl volně obchodovatelných akcií z celkově vydaných akcií společnosti.
- Toto je pro investory důležité číslo, protože udává, kolik akcií je skutečně **k dispozici ke koupi a prodeji široké investorské veřejnosti**. Nízký počet akcií v oběhu je obvykle překážkou aktivního obchodování. Tento nedostatek obchodní aktivity může investorům ztěžovat vstup do pozic v akciích s omezeným pohybem akcií nebo jejich opouštění (riziko likvidity). **Minimální free float** je určován burzou, na kterou má být IPO uvedeno.



Všechny akcie jsou v soukromém držení
(zakladatel)



Zakladatel si ponechal 33 % a 67 % je free float

Počáteční veřejná nabídka



GENERALI
INVESTMENTS

14 Příklady proběhlých IPO a dosažený výnos ke konci lock-up



Růst ke konci Lock up ⓘ

-17.03 %

DATUM IPO	EMISNÍ KURZ
08.11.2021	\$78.00
CENA OTEVŘENÍ	CENA PO LOCK UP
\$106.75	\$64.72



Růst ke konci Lock up ⓘ

69 %

DATUM IPO	EMISNÍ KURZ
27.07.2021	\$102.00
CENA OTEVŘENÍ	CENA PO LOCK UP
\$141.40	\$172.38



Růst ke konci Lock up ⓘ

-56.72 %

DATUM IPO	EMISNÍ KURZ
11.10.2021	\$25.00
CENA OTEVŘENÍ	CENA PO LOCK UP
\$24.14	\$10.82



Růst ke konci Lock up ⓘ

-8 %

DATUM IPO	EMISNÍ KURZ
27.07.2021	\$38.00
CENA OTEVŘENÍ	CENA PO LOCK UP
\$38.01	\$34.96



Růst ke konci Lock up ⓘ

80 %

DATUM IPO	EMISNÍ KURZ
28.07.2021	\$15.00
CENA OTEVŘENÍ	CENA PO LOCK UP
\$19.50	\$27.00



Růst ke konci Lock up ⓘ

61 %

DATUM IPO	EMISNÍ KURZ
20.07.2021	\$24.00
CENA OTEVŘENÍ	CENA PO LOCK UP
\$29.60	\$38.64



Růst ke konci Lock up ⓘ

-19.52 %

DATUM IPO	EMISNÍ KURZ
21.10.2015	\$52.00
CENA OTEVŘENÍ	CENA PO LOCK UP
\$56.38	\$41.85



Růst ke konci Lock up ⓘ

65.58 %

DATUM IPO	EMISNÍ KURZ
07.12.2020	\$102.00
CENA OTEVŘENÍ	CENA PO LOCK UP
\$182.00	\$168.89



Růst ke konci Lock up ⓘ

-4.05 %

DATUM IPO	EMISNÍ KURZ
20.10.2020	\$20.00
CENA OTEVŘENÍ	CENA PO LOCK UP
\$18.60	\$19.19



Růst ke konci Lock up ⓘ

188.85 %

DATUM IPO	EMISNÍ KURZ
08.12.2020	\$68.00
CENA OTEVŘENÍ	CENA PO LOCK UP
\$146.00	\$196.42



Růst ke konci Lock up ⓘ

-28.08 %

DATUM IPO	EMISNÍ KURZ
14.12.2020	\$24.00
CENA OTEVŘENÍ	CENA PO LOCK UP
\$22.75	\$17.26



Růst ke konci Lock up ⓘ

568 %

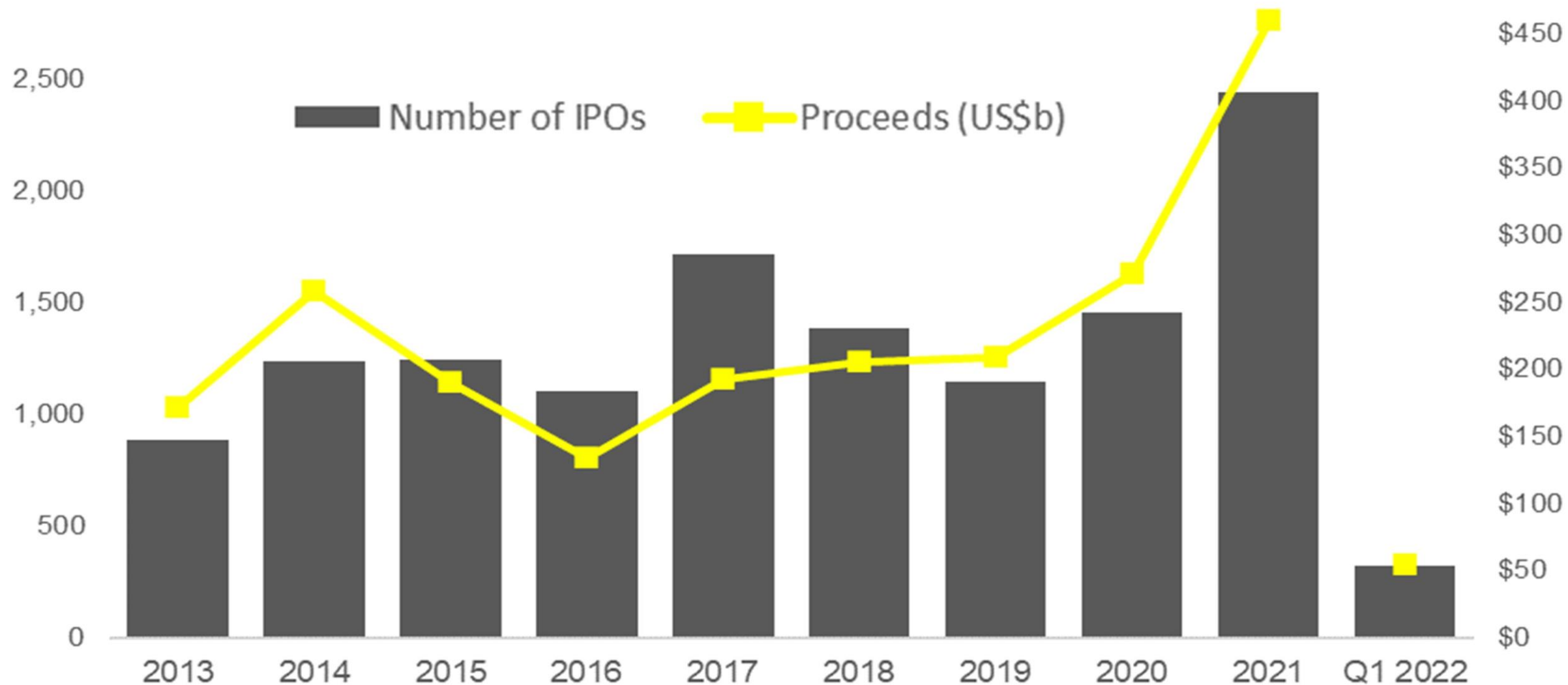
DATUM IPO	EMISNÍ KURZ
01.05.2019	\$25.00
CENA OTEVŘENÍ	CENA PO LOCK UP
\$46.00	\$167.00

Počáteční veřejná nabídka



GENERALI
INVESTMENTS

15 Počet IPO a objem investic do IPO ve světě (mld. USD)



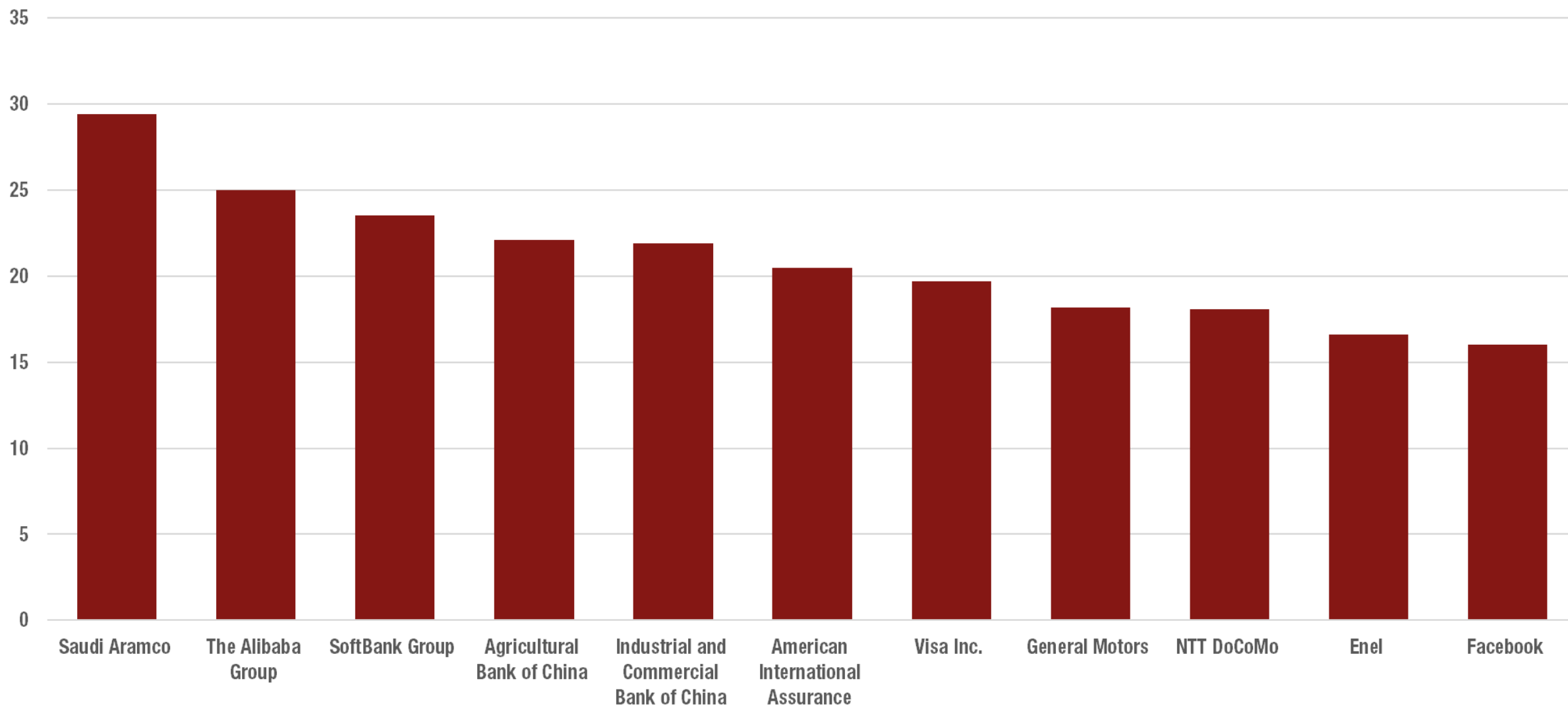
Zdroj: https://www.ey.com/en_gl/news/2022/03/global-ipo-market-experiences-significant-slowdown-in-q1-2022

Počáteční veřejná nabídka



GENERALI
INVESTMENTS

16 Největší IPO na světě (v mld. USD)



Počáteční veřejná nabídka

17 Které společnosti se chystají na IPO v roce 2022?



Boston Dynamics



chime

Počáteční veřejná nabídka



18 Příklady IPO na Burze cenných papírů Praha

Kdo se rozhodl pro pražskou burzu



CZG

Hodnota při IPO: 9,5 mld. Kč

Upsaný podíl: 9 %

PRIME



Moneta

Hodnota při IPO 34,7 mld. Kč

Upsaný podíl 100 %

PRIME



FIXED.zone

Hodnota při IPO: 493,2 mil. Kč

Upsaný podíl: 10 %

START



Pilulka

Hodnota při IPO 1,06 mld. Kč

Upsaný podíl 29 %

START



eMan

Hodnota při IPO 99,6 mil. Kč

Upsaný podíl 46,63 %

START

Počáteční veřejná nabídka

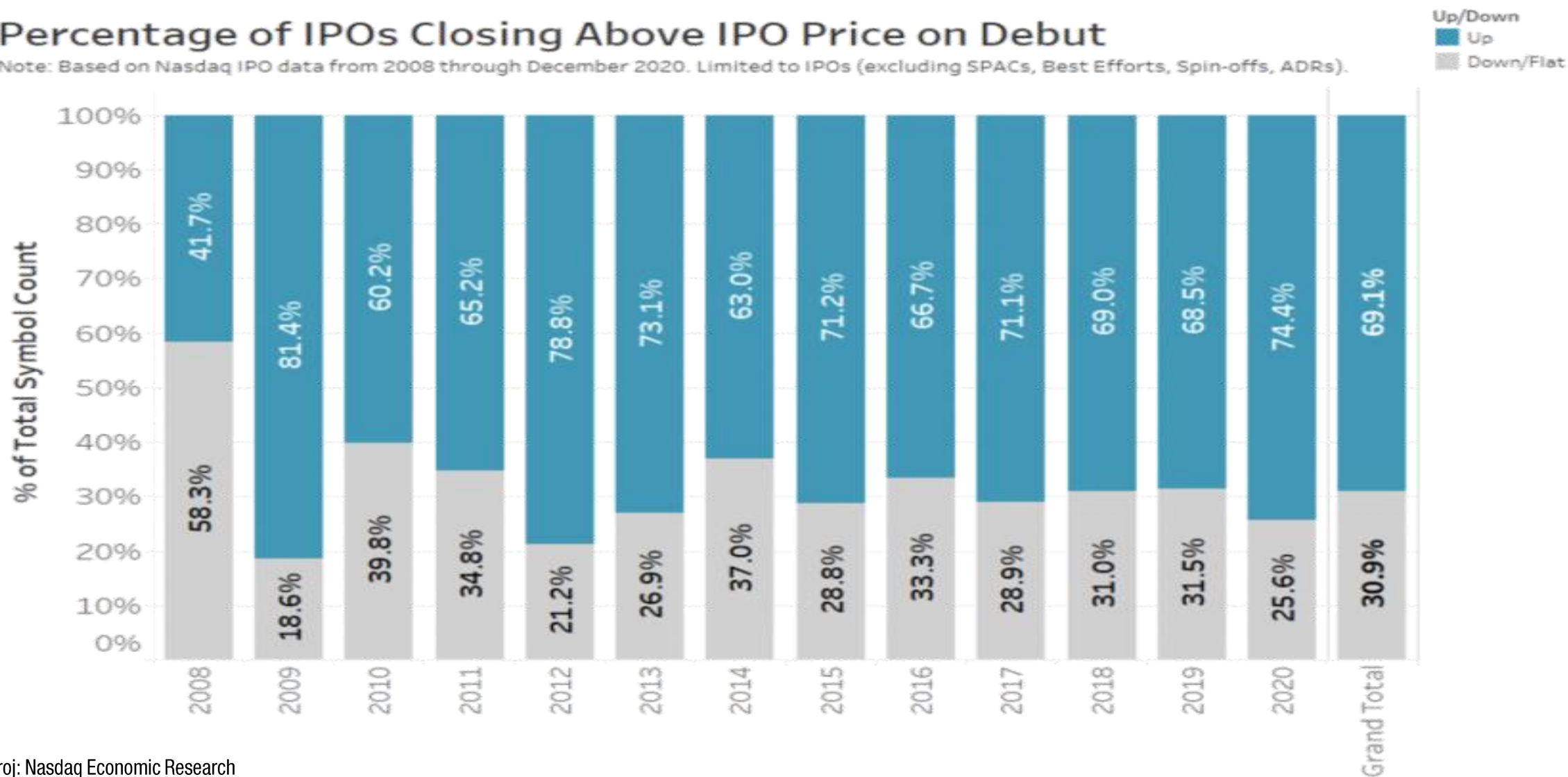


GENERALI
INVESTMENTS

19 Je IPO dobrá investice?

Percentage of IPOs Closing Above IPO Price on Debut

Note: Based on Nasdaq IPO data from 2008 through December 2020. Limited to IPOs (excluding SPACs, Best Efforts, Spin-offs, ADRs).



Počáteční veřejná nabídka

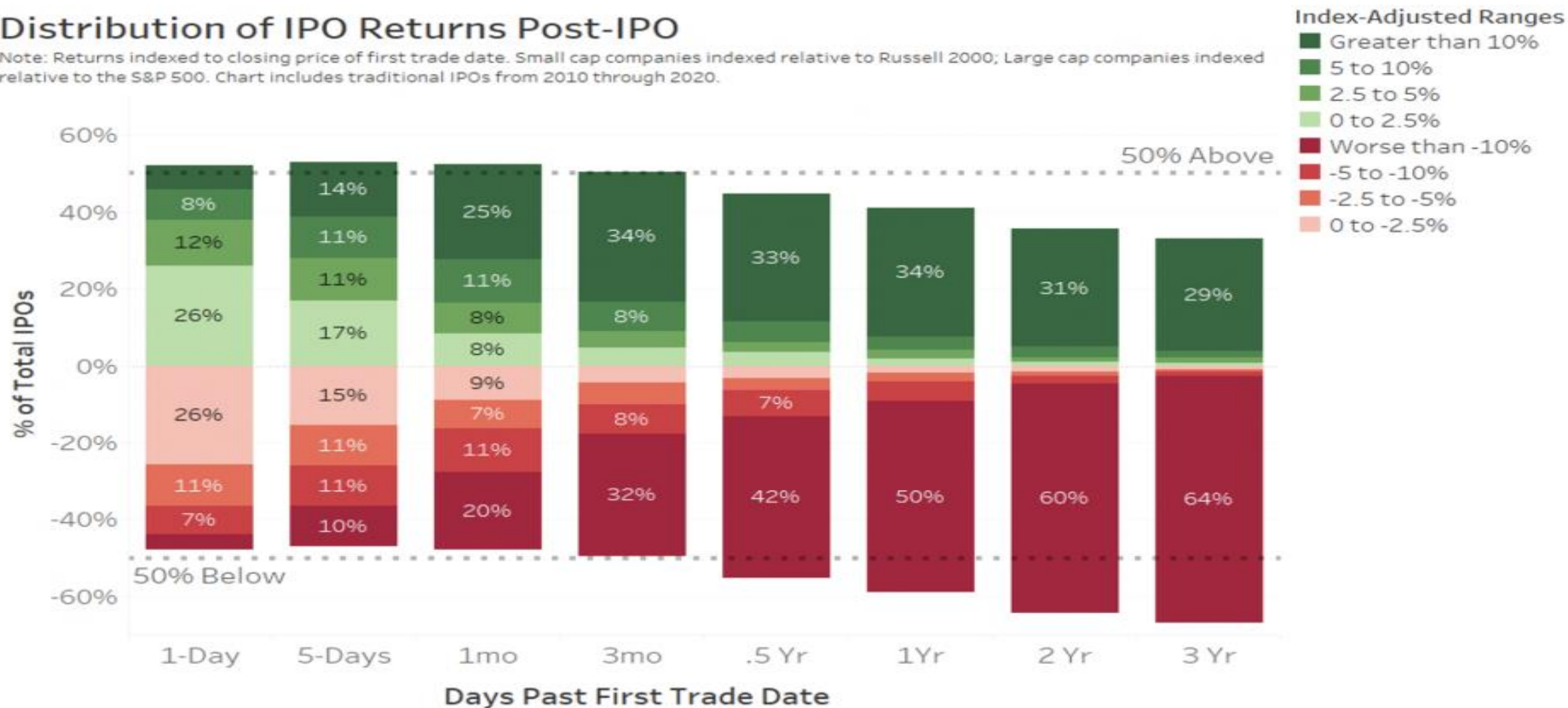


GENERALI
INVESTMENTS

20 Je IPO dobrá investice?

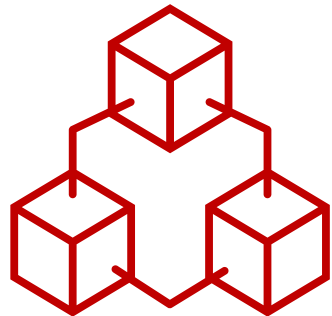
Distribution of IPO Returns Post-IPO

Note: Returns indexed to closing price of first trade date. Small cap companies indexed relative to Russell 2000; Large cap companies indexed relative to the S&P 500. Chart includes traditional IPOs from 2010 through 2020.

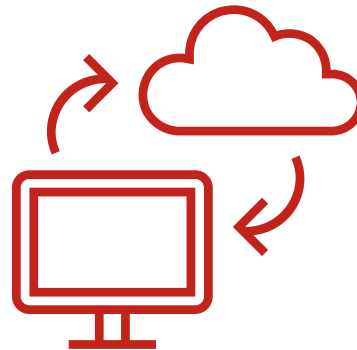


Initial Coin Offering

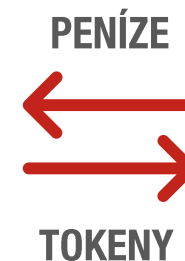
Proces, při kterém mají investoři možnost zakoupit počáteční emisi vznikajícího coinu či tokenu.



Nová kryptoměna



Platforma / kryptoburza



Investoři

- Lidé ze start-upové firmy vygenerují ICO pomocí **softwarové platformy**, jež umožňuje **blockchain**.
- Vlastní softwarová platforma vychází z programově zakódovaného tokenu (nazývaného buď „**token**“ nebo „**coin**“ – „mince“).
- Dalším krokem týmu je vypracování tzv. **white paper**, což je v podstatě technický **popis samotné myšlenky**, nápadu projektu. White paper umožní komunitě užívající příslušnou kryptoměnu nápad posoudit.
- Následuje proces identický s procesem **crowdfundingu**, což je obecně známý proces podobný veřejné nabídce akcií. Projekt využívá jako směnný ekvivalent tokeny, z nichž část se pořizuje za peníze skupiny vývojářů a prvních beneficentů projektu.
- Prakticky se tedy sejde nějaký počet (třeba 1000) investorů, kteří investují nějakou částku. Každý z investorů poté **obdrží nějaký počet nově vzniklých tokenů či coinů** poměrně k velikosti jejich investice.
- Ty může investor odprodat kdykoli uzná za vhodné, a to buď se ziskem, nebo ztrátou.
- Pokud se stane, že se během ICO nevybere dostatečné množství peněz uvedené ve whitepaperu, vrátí se peníze investorům a ICO je považováno za neúspěšné.
- Pokud se naopak prostředky vybrat povede, tým zakladatelů se pustí do práce a oživí projekt pomocí vybraných peněz.



- Nabízejí vysoké potenciální zisky, pokud dokážete určit, která kryptoměna je dobrou investicí. Protože nakupujete brzy, ceny jsou často nižší a některé ICO nabízejí tokeny se slevou.
- ICO jsou přístupné komukoli. Na rozdíl od IPO neexistují žádná omezení, kdo může investovat.
- Pro začínající podniky je to rychlý a efektivní způsob, jak získat finanční prostředky.



- Vzhledem k tomu, že kryptoměnové projekty jsou volatilní, existuje značné riziko, že token ztratí hodnotu nebo skončí úplným krachem (cca polovina nových ICO zanikne do 4 měsíců po nabídce).
- ICO jsou z velké části neregulované. Ve USA neexistují žádné předpisy, které by se vztahovaly konkrétně na ICO. Některé země zaujaly přísný postoj a ICO zcela zakázaly.
- Nedostatečná regulace má za následek větší počet podvodů a průměrných projektů. Už jen třídění nadcházejících ICO při hledání kvalitního projektu může připomínat hledání jehly v kupce sena.
- K investování do ICO je obvykle potřeba určitá znalost použitých technologií. Pro ty, kteří s kryptoměnami začínají, je jednodušší držet se zavedených a již veřejně obchodovaných kryptoměn.



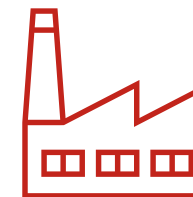
SHRNUTÍ

Co říci na závěr?

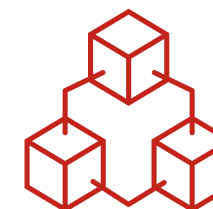


25 Na co dbát a na co si dát pozor při IPO & ICO?

- Zásadním krokem je zjistit si co nejvíce informací o společnosti, která vstupuje na burzu.
- Preferujte IPO, které má silného a známého upisovatele (banku/brokera).
- Pozor na mediální zprávy, marketing a přehnaný hřebek ohledně IPO, které se často snaží nalákat investory.
- Třebaže mnoho IPO může svým investorům přinést zisk, stejně tak existuje velké množství neúspěšných IPO.



-
- Vzhledem k nedostatečné regulaci je ICO vysoce rizikovou investicí.
 - Je třeba dát si také pozor na podvodné projekty, které jsou velmi časté.





Nezapomeňte webinář ohodnotit!

Děkuji za pozornost a těším se na shledanou příště!



Žrout peněz – inflace

čtvrtek 2. 6. 2022 od 10:00

Inflace nám nepřetržitě "užírání" z hodnoty našich peněz. Probereme si spolu co inflace je, jaké jsou její druhy, jak se měří a jaké jsou její příčiny a důsledky.



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.

