

Investiční okénko GICEE

Investujeme pravidelně - děláme dobře?



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 4. 11. 2021 OD 10:00

ČÍSEL HRA KOUZELNÁ

Velká čísla mohou někdy klamat, a to se týká i investic. Ukážeme vám pár zajímavých pohledů a příkladů ze světa financí, o kterých vás možná dosud nenapadlo přemýšlet.

<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/OUSRZzkkV4
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

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/GT64yw6PQQ
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/DRGRbE5IKVo
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/23jji69NRCQ
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

Investujeme pravidelně - děláme dobře?



Je pravidelné investování vždy tou nejlepší možností, ať již finanční trhy rostou nebo klesají? A víte jaký je rozdíl mezi "dollar cost averaging" a "value averaging" a jaký způsob je vhodnější pro dosažení finančních cílů?

Složení investičního portfolia

Jaké jsou jednotlivé kroky při tvorbě investičního portfolia?

Jaké investiční nástroje a v jakém složení použiji ve svém portfoliu?

**1**

Stanovení finančních cílů

- Jaká jsou moje očekávání? Na co chci peníze použít?

**2**

Určení investičního horizontu

- Za jak dlouho budu peníze potřebovat? Jakou vyžaduji likviditu?

**3**

Stanovení investičního profilu

- Jaké jsem ochoten podstoupit riziko? Chápu riziko správně?

**4**

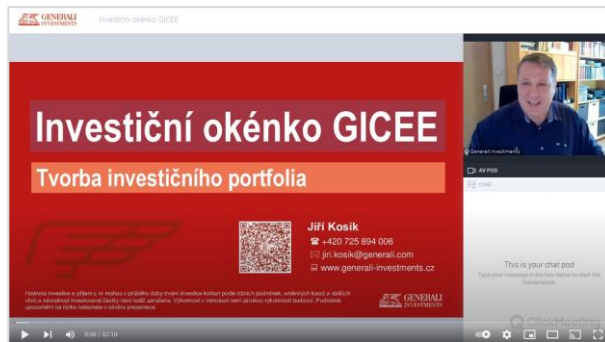
Strategická alokace portfolia

- Jaký bude poměr konzervativní a dynamické složky? Jaká aktiva použiji?

**5**

Diverzifikace jednotlivých složek portfolia

- Jaké konkrétní investice si pořídím v rámci stanovené alokace aktiv?



<https://youtu.be/5IAtepykLXU>

Kolik chci mít?

Kolik je třeba ke splnění daného finančního cíle?

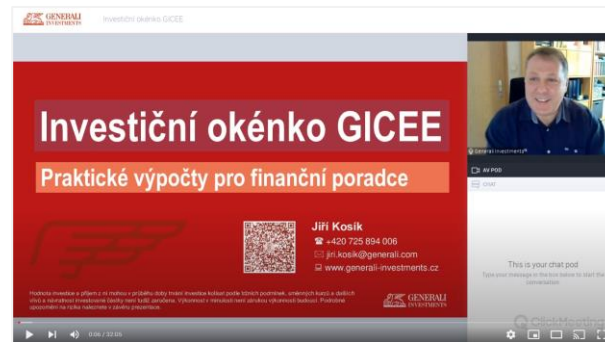
Jakou částku potřebuji pro splnění svých finančních cílů?

Co vím?

- Jakou chce měsíční rentu v dnešních cenách
- Za jak dlouho půjde do penze

Co ještě potřebuji vědět?

- Jaká je předpokládaná výše roční inflace?
- Jaké je očekávané zhodnocení?
- Jak dlouho investorka bude pobírat rentu?



<https://youtu.be/9-egyKBBZHQ>

Metoda investování

Jakým způsobem budu ukládat finanční prostředky?

Jednorázové investování



Pravidelné investování

Dollar Cost Averaging (DCA)

Value Averaging (VA)

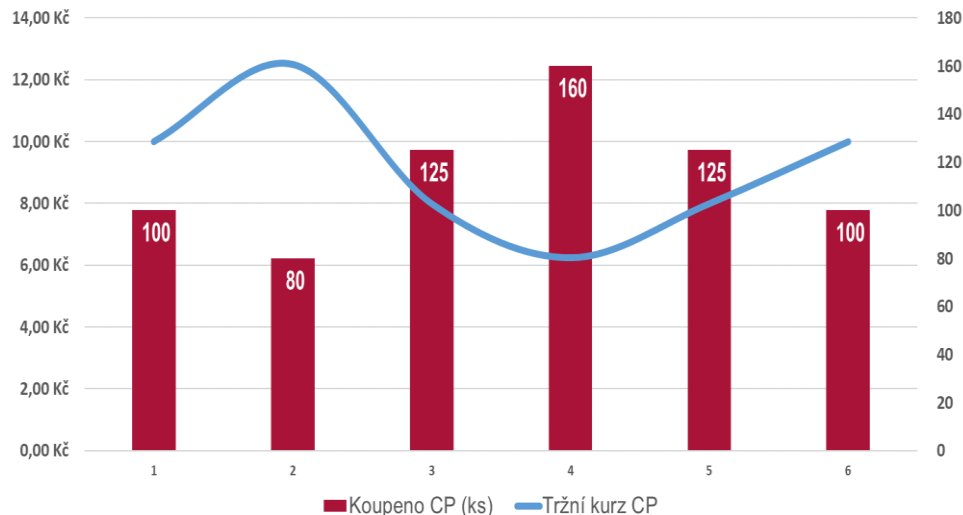


Pravidelné investování

Dollar Cost Averaging (DCA)

Dollar Cost Averaging (DCA) je metoda pravidelného investování, kdy je v pravidelné frekvenci v každém období investována **pevná částka peněžních prostředků** nebo nakoupen **pevný počet kusů zvoleného investičního nástroje**.

Období	Tržní kurz CP	Investovaná částka	Koupeno CP (ks)	Celkem CP	Hodnota portfolia
1	10,00 Kč	1 000 Kč	100	100	1 000 Kč
2	12,50 Kč	1 000 Kč	80	180	2 250 Kč
3	8,00 Kč	1 000 Kč	125	305	2 440 Kč
4	6,25 Kč	1 000 Kč	160	465	2 906 Kč
5	8,00 Kč	1 000 Kč	125	590	4 720 Kč
6	10,00 Kč	1 000 Kč	100	690	6 900 Kč



Principem je nakupovat **méně drahých** investičních nástrojů, když je kurz nahoře a **více levných** investičních nástrojů, když je kurz dole.

Pravidelné investování

Value Averaging (VA)

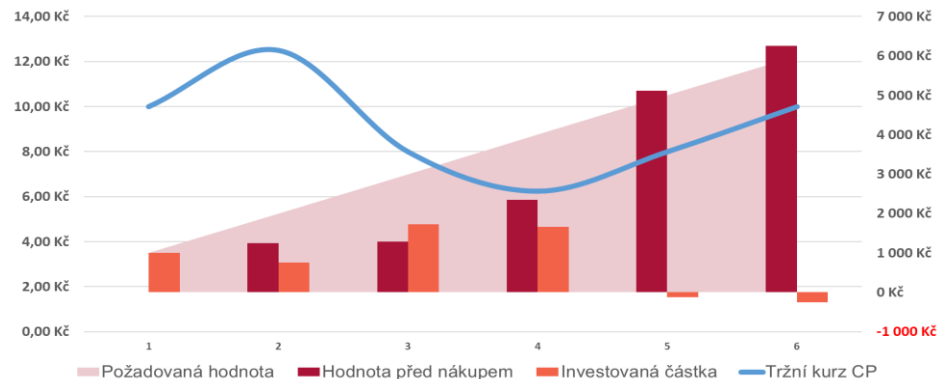


DCA na
steroidech 😊

11

Value Averaging (VA) je metoda pravidelného investování, kdy je v pravidelné frekvenci v každém období investována **variabilní částka**, jejíž výše závisí na vývoji kurzu investičního nástroje a tedy aktuální hodnotě portfolia.

	A	B	C	D	E	F	G	H	I
1	Období	Požadovaná hodnota	CP před nákupem	Tržní kurz CP	Hodnota před nákupem	Investovaná částka	Koupeno CP	Celkem CP	Hodnota portfolia
2	1	1 000 Kč	0	10,00 Kč	0 Kč	1 000 Kč	100	100	1 000 Kč
3	2	2 000 Kč	100	12,50 Kč	1 250 Kč	750 Kč	60	160	2 000 Kč
4	3	3 000 Kč	160	8,00 Kč	1 280 Kč	1 720 Kč	215	375	3 000 Kč
5	4	4 000 Kč	375	6,25 Kč	2 344 Kč	1 656 Kč	265	640	4 000 Kč
6	5	5 000 Kč	640	8,00 Kč	5 120 Kč	-120 Kč	-15	625	5 000 Kč
7	6	6 000 Kč	625	10,00 Kč	6 250 Kč	-250 Kč	-25	600	6 000 Kč



- Nejprve stanovíme požadovanou hodnotu portfolia (finanční cíl) a rozpočítáme jí dle délky investičního horizontu (*finanční cíl / počet období*)
- Každé období pak vypočteme tržní hodnotu portfolia (*počet ks x tržní kurz*) a tu odečteme od požadované hodnoty v daném období (*požadovaná hodnota – tržní hodnota*).
- Výsledkem je částka, kterou zainvestujeme v daném období.

Pravidelné investování

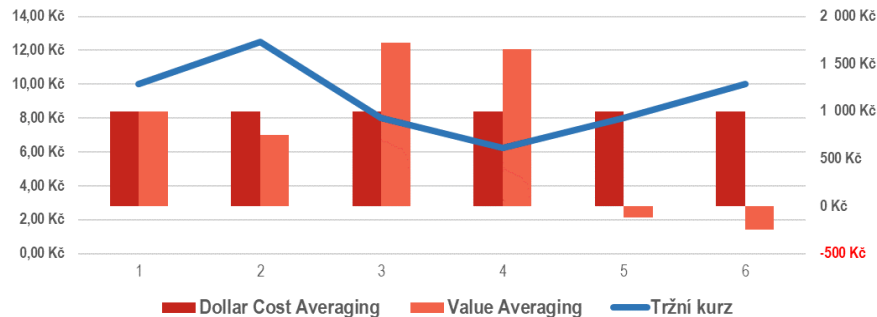
Modelové porovnání DCA a VA

12

Období	Kurz	Dollar Cost Averaging		Value Averaging	
		Investice	Koupeno ks	Investice	Koupeno ks
1.	10,00 Kč	1.000 Kč	100	1.000 Kč	100
2.	12,50 Kč	1.000 Kč	80	750 Kč	60
3.	8,00 Kč	1.000 Kč	125	1.720 Kč	215
4.	6,25 Kč	1.000 Kč	160	1.656 Kč	265
5.	8,00 Kč	1.000 Kč	125	-120 Kč	-15
6.	10,00 Kč	1.000 Kč	100	-250 Kč	-25

Investovaná částka	6.000 Kč	4.756 Kč
Nakoupeno kusů	690	600
Hodnota portfolia	6.900 Kč	6.000 Kč
Průměrná cena 1 ks	8,70 Kč	7,93 Kč
Výnos	900 Kč	1.244 Kč

Měsíční investice



Koupeno ks



Pravidelné investování

Value Averaging (VA)

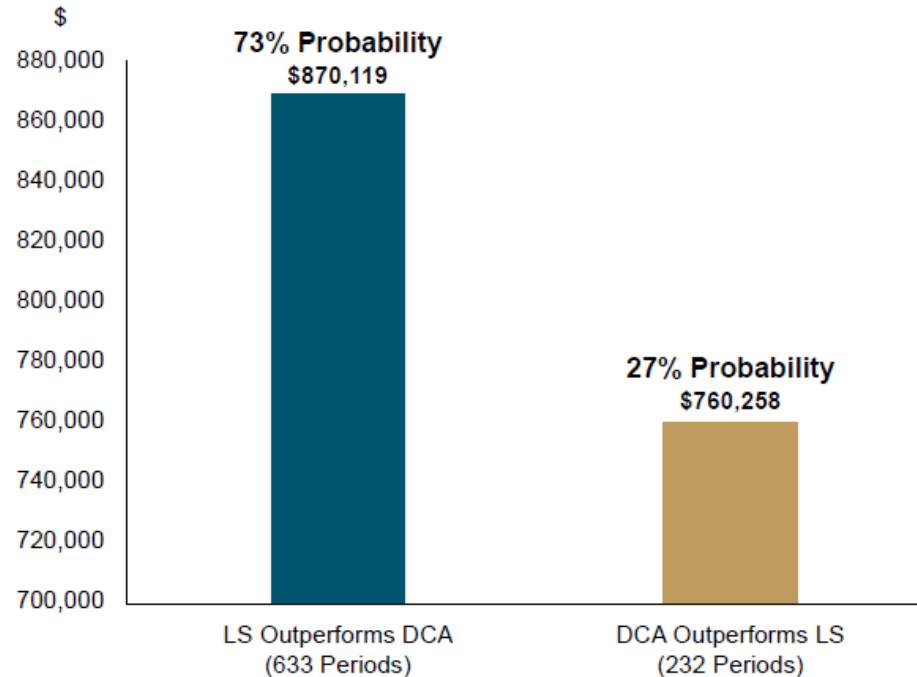
- Tato strategie umožňuje dosažení vyššího výnosu a nižší volatility portfolia.
- Je náročnější z hlediska času i řízení portfolia.
- V případě velkého poklesu na finančních trzích se výrazně zvýší hodnota pravidelné úložky.



Jaký je výnos?

Pravděpodobnost výnosu na konci investičního horizontu – DCA vs. jednorázová investice

Rolling 20-Year Periods (Jan. 1, 1926–Dec. 31, 2017)



Rolling 20-Year Periods (Jan. 1, 1926–Dec. 31, 2017)

Periods in Which LS Outperforms DCA

Initial Investment Amount	\$1,000,000
Number of Periods	633
Average Ending DCA Amount ¹	\$8,798,809
Average Ending LS Amount ¹	\$9,668,928
Average Outperformance of LS Over DCA ¹	\$870,119

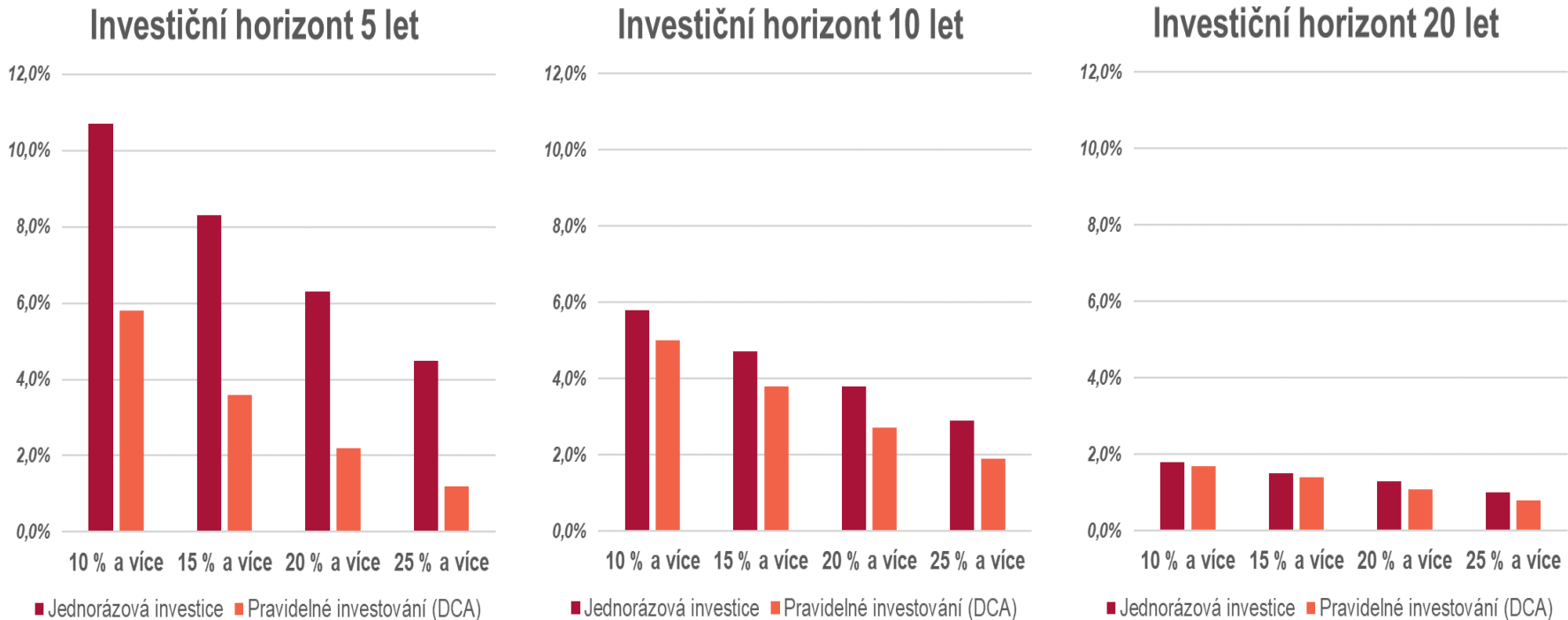
Periods in Which DCA Outperforms LS

Initial Investment Amount	\$1,000,000
Number of Periods	232
Average Ending DCA Amount ²	\$10,099,432
Average Ending LS Amount ²	\$9,339,174
Average Outperformance of DCA Over LS ²	\$760,258

Zdroj: „Does Dollar Cost Averaging Make Sense For Investors?“, Gerstein Fisher , 2011 (update 2018)

Jaké je riziko?

Pravděpodobnost ztráty na konci investičního horizontu – DCA vs. jednorázová investice



Zdroj: „Horizon Exposure to Loss for Dollar Cost Averaging and Lump Sum Investing“, William J. Trainor

Pravidelně nebo jednorázově?

Kdy má pravidelné investování smysl?

Čím vyšší je volatilita investičního nástroje, tím je pravidelné investování efektivnější.

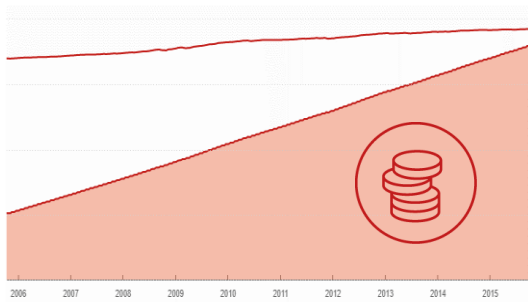


Jednorázová investice

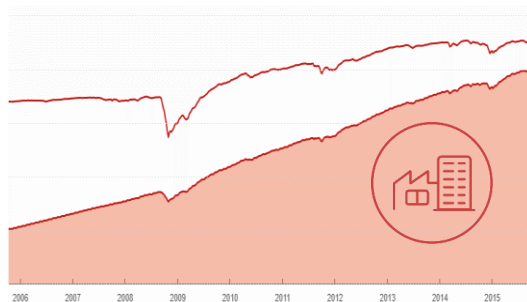


Pravidelné investování

Fond konzervativní



Fond korporátních dluhopisů

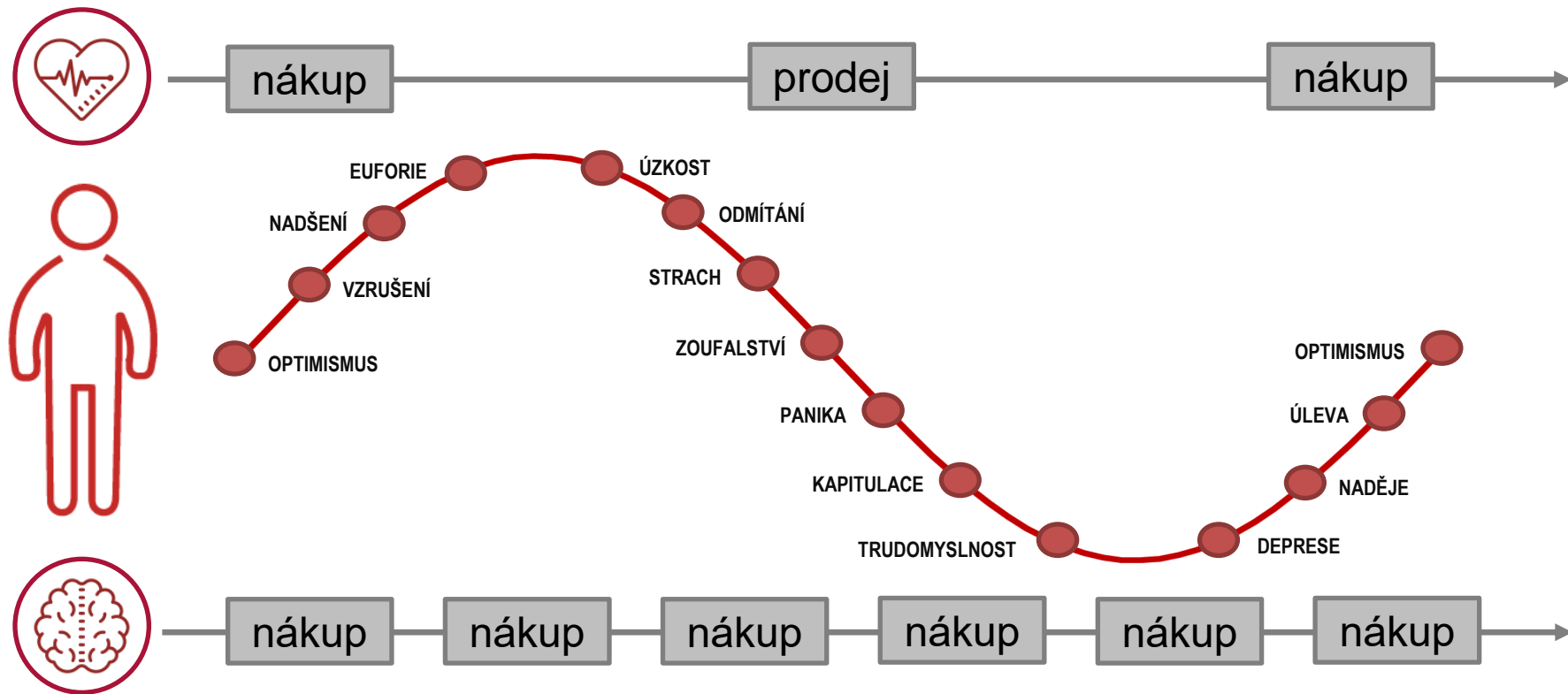


Fond globálních značek



Pravidelné investování...

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



Je tedy lepší investovat pravidelně?

▪ Pravidelné investování:

- snižuje kolísavost investičního portfolia
- snižuje riziko špatného načasování investice
- snižuje emoční zátěž investora
- podporuje finanční disciplínu a návyky
- jeho pozitivní efekt se projevuje u dynamičtějších typů investic
- při dlouhodobém růstu trhů má nižší výkonnost než jednorázové investování



Kde najít informace o metodách pravidelného investování?

- „*Vyšší volatilitou k vyššímu zisku*“, Roman Stuchlík, časopis Fondshop 2004/19
- „*Choosing Between Dollar-Cost and Value Averaging*“, Investopedia.com
- „*Využití metody value averaging při investicích na světových akciových trzích*“, Ivana Škatulárová, Oldřich Šoba a Martin Širůček, časopis Trendy ekonomiky a managementu



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!

ČÍSEL HRA KOUZELNÁ

čtvrtek 4. 11. 2021 od 10:00

Velká čísla mohou někdy klamat, a to se týká i investic. Ukážeme vám pár zajímavých pohledů a příkladů ze světa financí, o kterých vás možná dosud nenapadlo přemýšlet.



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.