

Finanční trhy

Jméno účastníka:

Datum:

Místo:

Trenér:

Z jednotlivých pojmů vytvoř zprávu z finančních trhů, kde budou dané pojmy vysvětleny:



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

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

6 ISIN: CZ0008471778; fond je standardním fondem

2 Obhospodařovatelem a administrátorem tohoto fondu je investiční společnost:

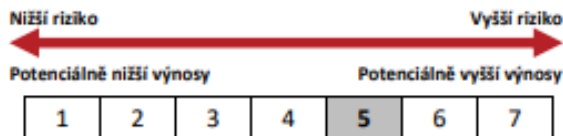
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., IČO 43873766 (dále jen „Generali Investments CEE“)

Investiční cíle a způsob investování

- Investičním cílem fondu je dosažení zhodnocení aktiv v dlouhodobém časovém horizontu prostřednictvím investic do širokého portfolia převoditelných cenných papírů.
- Za účelem dosažení svého investičního cíle fond investuje zejména do akcií společností, které působí na globálních trzích, a které mají z pohledu portfolia manažera významnou tržní pozici, komparativní výhodu vůči svým konkurentům a silnou světovou značku (značku, která má povědomí v mnoha zemích po celém světě). Jedná se primárně o společnosti z rozvinutých zemí, zejména pak Spojených států, západní Evropy a Japonska. Fond může doplnkově investovat do nástrojů peněžního trhu (což jsou cenné papíry s vysokou likviditou a krátkou splatností), jako jsou například vklady u bank nebo krátkodobé dluhové nástroje jako jsou například státní pokladniční poukázky.
- Fond bude používat omezené množství derivátových nástrojů, jako jsou swapy a forwardy za účelem efektivní správy portfolia, a rovněž za účelem zajištění cizoměnových investic do české koruny. Zajištění je měnová transakce, jejímž cílem je chránit před kurzovými pohyby.
- Fond může provádět repo obchody. 13
- Portfolio manažer je plně odpovědný za výběr aktiv do majetku fondu. Fond nemá zvláštní cíl ve vztahu k nějakému průmyslovému, zeměpisnému nebo jinému sektoru trhu.
- 5 Fond je řízen aktivně a nesleduje ani nekopíruje žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark). 9
- 11 Transakční náklady portfolia budou mít významný dopad na jeho výkonnost.
- Fond je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem fondu investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření fondu.
- Podílové listy jsou vydávány a odkupovány obvykle každý pracovní den za aktuální hodnotu stanovenou podle statutu fondu. Další informace o vydávání a odkupování jsou uvedeny v kapitole 12 statutu fondu, který je dostupný na internetové stránce www.generali-investments.cz.

Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 8 let.

Rizikový profil



Syntetický ukazatel rizika zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika, naznačuje však, že v porovnání s vyššími čísly tato investice nabízí sice nižší, ale předvídatelnější výnos. **Hodnota investice může klesat i stoupat. Návratnost původně investované částky není zaručena.**

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5 na základě historického kolísání hodnoty podílových listů fondu za posledních 5 let, což je odrazem způsobu investování a investiční politiky, které jsou popsány výše.

Hlavní rizika, která investor podstupuje při investování do tohoto fondu:

- Akciové riziko:** Riziko vyplývající z kolísání hodnoty akcií během určitého časového období. Změna hodnoty akcie může být mnohem výraznější než např. u dluhopisů, proto je investování do akcií spojeno s vyšším rizikem.
- Měnové riziko:** Riziko vznikající, když fond realizuje své investice prostřednictvím aktiva v zahraničních měnách. Hodnota aktiv je pak ovlivňována kolísáním měnových kurzů.
- Riziko derivátů:** Riziko odvozené z rizik podkladových aktiv, na kterých jsou deriváty založené (např. měnové kurzy nebo úrokové míry).
- Riziko vypořádání:** Riziko, že protistrana nesplní své smluvní závazky v důsledku selhání vnitřních procesů nebo vlivem vnějších událostí.
- Riziko nedostatečné likvidity:** Riziko spočívající v tom, že určité aktivum fondu nemusí být zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát závazkům ze žádosti o odkoupení cenných papírů kolektivního investování, nebo že může dojít k pozastavení odkupování cenných papírů vydaných fondem.

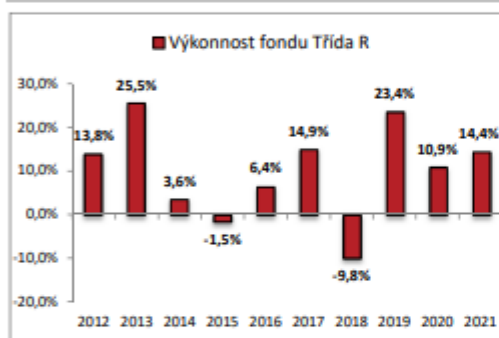
Bližší informace k rizikům jsou uvedeny v kapitole 9 statutu fondu, který je dostupný na internetové stránce www.generali-investments.cz.

Poplatky a náklady třídy fondu

Jednorázové poplatky účtované před nebo po uskutečnění investice	
Vstupní poplatek	4 % k aktuální hodnotě podílového listu
Výstupní poplatek	0 % z aktuální hodnoty podílového listu
Jedná se o nejvyšší částku, která může být investorovi účtována před uskutečněním investice / před vyplacením investice. Informace o konkrétní výši může investor zjistit od svého finančního poradce nebo distributora nebo na internetové stránce www.generali-investments.cz .	
Poplatky hrazené z majetku třídy fondu v průběhu roku (Tyto náklady se odrazí pouze ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi.)	
Celková nákladovost (TER)	2,32 %
Celková nákladovost zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku třídy fondu za minulý rok a může se každý rok měnit, zároveň zohledňuje významné změny v aktuálním roce.	
Náklady hrazené z majetku třídy fondu za zvláštních podmínek	
Výkonnostní poplatek	není stanoven

Výše uvedené poplatky a náklady se používají mimo jiné na pokrytí nákladů na obhospodařování a administraci třídy fondu, včetně případných nákladů na veřejné nabízení a propagaci a snižují potenciální výnosnost investice. Další informace o poplatcích a nákladech naleznete v kapitole 13 statutu fondu, který je dostupný na internetové stránce www.generali-investments.cz.

Historická výkonnost



- Zobrazené údaje se týkají minulosti. Historická výkonnost nemusí být spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti.
- Sloupcový graf historické výkonnosti znázorňuje roční výnosy po zdanění. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty poplatky za obhospodařování třídy fondu, z výpočtu byly vyloučeny poplatky spojené s vydáváním a odkupováním podílových listů, což může mít vliv na výkonnost.
- Fond vznikl v roce 1993.
- Historická výkonnost je počítána v českých korunách (CZK).

Praktické informace

- **3 Depozitář:** UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO 64948242, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.
- **1 Statut a další praktické informace:** Další praktické informace o fondu včetně jeho statutu, poslední výroční zprávy a pololetní zprávy jsou zdarma v českém jazyce dostupné na internetové adrese www.generali-investments.cz; na vyžádání v sídle investiční společnosti Generali Investments CEE, Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4 a u distributorů.
- **Kontaktní místo:** Dodatečné informace a údaje je možné získat v sídle investiční společnosti Generali Investments CEE, Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, na klientské lince 281 044 198, nebo na e-mailové adrese info@generali-investments.cz.
- **Aktuální hodnota cenného papíru:** Aktuální hodnota cenného papíru a další informace jsou k dispozici na www.generali-investments.cz.
- **Daňová úprava:** Tento fond podléhá českým daňovým zákonům. To může mít vliv na individuální daňovou situaci investora.
- **Informace o odměňování:** Generali Investments CEE uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování zaměstnanců. Bližší informace o systému odměňování jsou dostupné na internetové adrese www.generali-investments.cz.

Generali Investments CEE nahradí investorovi tohoto fondu újmu vzniklou mu tím, že údaje uvedené ve sdělení klíčových informací jsou nejasné, nepravdivé, zavádějící nebo klamavé nebo nejsou v souladu s údaji uvedenými ve statutu tohoto fondu; jinak újmu vzniklou investorovi jinou nesprávností nebo neúplností údajů uvedených ve sdělení klíčových informací nenahrazuje.

Povolení k činnosti obhospodařovatele tohoto fondu bylo vydáno v České republice. Obhospodařovatel tohoto fondu podléhá dohledu České národní banky. Toto sdělení klíčových informací bylo vyhotoveno ke dni 14. února 2022.

**Generali Fond balancovaný
dynamický (Balanced Dynamic
Fund, Generali Invest CEE plc)**

7

Komodity

Základní údaje

ISIN	IE00BGLNMR04
Typ fondu	Balancovaný
Měna	CZK
Domicil	Irsko
Obhospodařovatel	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
Portfolio manažer	Marco Marinucci
Auditor	KPMG Audit
Depozitář	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.
Datum zahájení prodeje	02.01.2014
Bloomberg kód	GPIDYFK ID
Majetek ve fondu	9 645 116 EUR
Hodnota PL	300,45 CZK
Nejvyšší hodnota PL za 12M	364,00 CZK
Nejnižší hodnota PL za 12M	298,05 CZK
Počet titulů v portfoliu	84
Volatilita (3 roky p.a.)	14 9,12 %
Průměrný rating	15 BB-
Macaulayova délka dluhopisů	17 2,15
Hrubý výnos do splatnosti dluhopisů	16 11,73 % p.a.
Klasifikace fondu dle SFDR	19 Článek 6

Akcie

Mix

Dluhopisy

Nemovitosti

Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy a investice může vést k finanční ztrátě. Zdanění výnosů závisí na osobní situaci každého investora a může se v budoucnu změnit. V některých případech může být Váš výnos zvýšen či snížen v důsledku kolísání měnových kurzů. Investice do fondu představuje akciové, úrokové, kreditní, případně i finanční, ekonomické a politické riziko, dále také měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání a riziko nedostatečné likvidity. Hodnota cenných papírů vydávaných fondem, jehož syntetický ukazatel rizika je 5 anebo vyšší, se může vyznačovat značnou kolísavostí. V případě fondu s domicilem v Irsku může obhospodařovatel rozhodnout o zrušení opatření přijatých za účelem nabízení.

* Roční hrubý výnos portfolia včetně výnosů z měnového zajištění počítaných na jeden rok.

Disclaimer

Tento materiál je propagačním sdělením. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut/prospekt příslušného fondu a sdělení klíčových informací pro investory. V těchto dokumentech naleznete podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii v českém jazyce; u fondu s domicilem v Irsku je prospekt v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné elektronicky na internetových stránkách společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. www.generali-investments.cz. Informace o aspektech udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 jsou uvedeny na téže adrese, v sekci Společenská odpovědnost a v prospektu/statutu. 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. Fond je řízen aktivně, bez vztahu k referenčnímu indexu. Náklady a poplatky uvedené ve statutu/prospektu a sdělení klíčových informací se používají mimo jiné na pokrytí nákladů na obhospodařování a administraci fondu, včetně případných nákladů na veřejné nabízení a propagaci a snižují potenciální výnosnost investice.

www.generali-investments.cz

Infolist fondu

Rizikový stupeň (SRRI) 14

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený minimální investiční horizont

více než 5 let

Investiční strategie

Fond je určen pro méně konzervativní klienty, kteří hodíají spojit výhody vyššího potenciálního zhodnocení akcií a nižší volatility dluhospisové části portfolia. Doporučovaný minimální investiční horizont je 5 let. Portfolio fondu je rozloženo mezi akciovou a dluhospisovou část s tím, že podíl akcií dosahuje v neutrálním scénáři 60 %, přičemž cca 1/3 pochází z regionu emerging markets, zbytek tvoří výběr světových akcií. Dluhospisová složka se skládá z vyváženého míru státních a korporátních dluhospisů, především z regionu střední a východní Evropy.


 Marco Marinucci
 Portfolio manažer

Výkonnost fondu od založení


Poplatky a náklady

Vstupní poplatek	1,80 - 3,00 %
Výstupní poplatek	0,00 %
Manažerský poplatek	2,00 %
Celková nákladovost (TER)	2,72 %

Ostatní

Min. doporučená výše zasláné částky	500 CZK
Oceňování	Denně

Výkonnost

	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	Od počátku roku	1 rok	3 roky	5 let	3 roky p.a.	5 let p.a.
Fond	-3,74 %	-8,93 %	-15,44 %	-15,44 %	-15,64 %	-2,06 %	2,72 %	-0,69 %	0,54 %
	Od založení	Od založení p.a.	2021	2020	2019	2018	2017		
Fond	9,77 %	1,10 %	6,61 %	3,95 %	12,70 %	-6,41 %	6,52 %		

Regionální rozdělení akcií

Spojené státy americké	24,70 %
Globální expozice	5,59 %
Spojené království (Velká Británie)	4,52 %
Španělsko	3,24 %
Německo	2,39 %
Japonsko	2,35 %
Česko	2,20 %
Ostatní	6,32 %

Sektorové rozdělení akcií

Bankovníctví	6,94 %
Telekomunikace	5,73 %
Software	4,04 %
Internet	3,34 %
Nápojový průmysl	3,13 %
Fondy U.S.	2,74 %
Farmaceutický průmysl	2,46 %
Zlato	2,39 %
Ostatní	20,57 %

Rozdělení podle typu aktiv

Akcie	42,17 %
Korporátní dluhopisy	35,51 %
Státní dluhopisy	10,75 %
Fondy	4,63 %
Komodity	4,53 %
Peněžní prostředky	2,42 %

Měnové rozdělení

USD	60,77 %
EUR	27,40 %
CZK	11,77 %
Ostatní	0,05 %

Disclaimer

Tento materiál je propagačním sdělením. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy. Než provedete jakékoli konečné investiční rozhodnutí, přečtěte si, prosím, statut/prospekt příslušného fondu a sdělení klíčových informací pro investory. V těchto dokumentech naleznete podrobné informace včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii v českém jazyce; u fondů s domicilem v Irsku je prospekt v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné elektronicky na internetových stránkách společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. www.generali-investments.cz. Informace o aspektech udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088 jsou uvedeny na léže adrese, v sekci Společenská odpovědnost a v prospektu/statutu. 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. Fond je řízen aktivně, bez vztahu k referenčnímu indexu. Náklady a poplatky uvedené ve statutu/prospektu a sdělení klíčových informací se používají mimo jiné na pokrytí nákladů na obhospodařování a administraci fondu, včetně případných nákladů na veřejné nabízení a propagaci a snižují potenciální výnosnost investice.

www.generali-investments.cz

Rozdělení dluhopisů podle ratingu

Other/Ostatní	51,33 %
AA	3,10 %
BBB	2,81 %
BB	28,25 %
B	11,65 %

Rozdělení podle splatnosti

0 - 1 rok	6,99 %
1 - 3 roky	17,27 %
3 - 5 let	16,71 %
5+ let	1,44 %
Variabilní dluhopisy	6,28 %

Tržní kapitalizace (USD) 8

Velká (50+ mld.)	48,17 %
Velká (10-50 mld.)	20,58 %
Střední (5-10 mld.)	5,79 %
Malá (0 - 5 mld.)	25,46 %

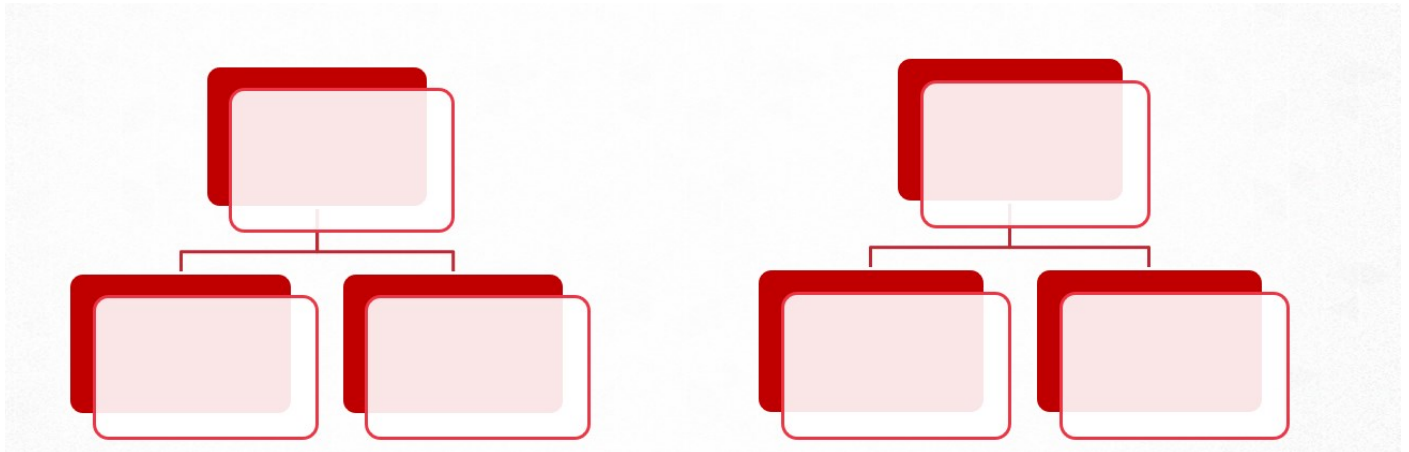
5 nejvýznamnějších akciových pozic	Měna	Podíl (%)	Země	Sektor
GOLD BULLION SECURITIES LTD ETP 20	USD	2,39 %	Globální expozice	Komoditní fondy
ISHARES PHYSICAL SILVER ETC 20	USD	2,14 %	Globální expozice	Komoditní fondy
INVESCO NASDAQ-100 DIST ETF 20	USD	1,82 %	Spojené státy americké	Akciové fondy
DIAGEO PLC - SPONS ADR 21	USD	1,61 %	Spojené království (Velká Británie)	Nápojový průmysl
HONDA MOTOR CO LTD-SPONS ADR	USD	1,56 %	Japonsko	Automobilový průmysl
		9,51 %		
5 nejvýznamnějších dluhopisových pozic			Rating	
CR GOV 0.45 25/10/2023	CZK	3,10 %	AA-	Státy a mezinárodní inst.
SOUTH AFRICA GB 5.875 16/9/2025	USD	3,01 %	BB-	Státy a mezinárodní inst.
SAZKA GROUP AS 4.125 20/11/2024	EUR	2,96 %	BB-	Zábavní průmysl
TURK IHRACAT KR BK 5.375 24/10/2023	USD	2,85 %	B	Státy a mezinárodní inst.
ROMANIA GB 2 08/12/2026 EUR	EUR	2,81 %	BBB-	Státy a mezinárodní inst.
Celkem		14,74 %		

Podílový fond?

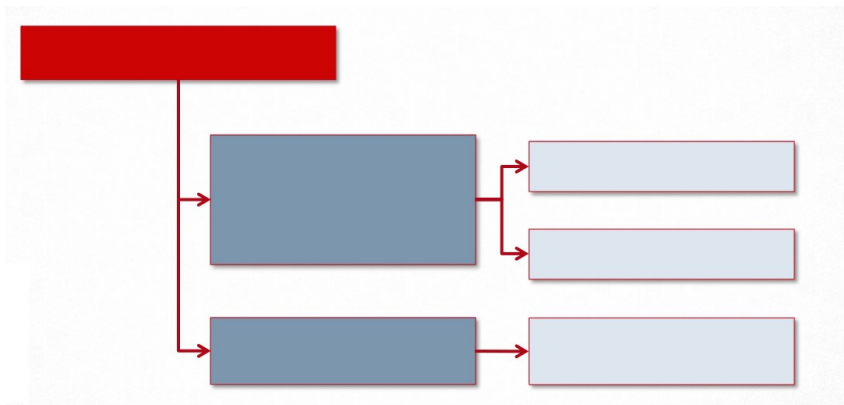


Obhospodařovatel, administrátor, depozitář

Jaké typy fondů existují?



Členění z hlediska zákona (ZISIF/ZPKT)



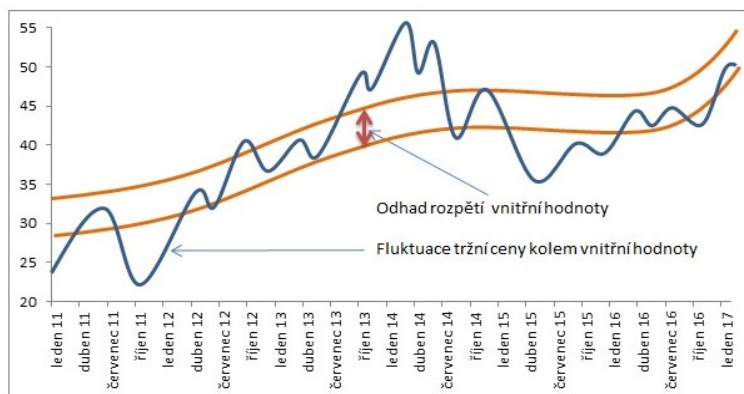
Členění z hlediska investičního zaměření

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.
Smišené fondy	Smišený 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.

Fondy fondů

Typy investičních strategií AKCIOVÝCH fondů

Vnitřní hodnota akcie



Poměr P/E (Price to Earnings Ratio)

$$P/E (PS) = \frac{\text{tržní kurz akcie}}{\text{čistý zisk na akcii}}$$

Shillerovo P/E neboli ukazatel CAPE (cyclically adjusted price-to-earnings ratio)

$$P/E = \frac{\text{tržní kurz akcie}}{\text{desetileté průměrné zisky očištěné o inflaci}}$$

EPS (earnig per share) a DPS (dividend per share)

$$EPS = \frac{\text{(celkový zisk po zdanění – dividendy prioritních akcií)}}{\text{počet kmenových akcií}}$$

$$DPS = \frac{\text{Zisk určený k rozdělení akcionářům}}{\text{počet kmenových akcií}}$$

Poměr P/S (Price to Sales)

$$P/S = \frac{\text{tržní kurz akcie}}{\text{tržby na akcii}}$$

Tržní kapitalizace (market capitalization)

Tržní kapitalizace (USD)

Velká (50+ mld.)	74,27 %
Velká (10-50 mld.)	23,77 %
Střední (5-10 mld.)	1,97 %
Malá (0 - 5 mld.)	0,00 %

Případová studie: porovnání ukazatelů u veřejně obchodovatelných společností:

Veličina	ČEZ	Kofola	KB	Moneta
Akcie v oběhu (ks)	536 731 410	22 291 440	188 855 900	511 000 000
Zisk na akcii (EPS)	18,26	11,16	67,39	7,80
Dividenda na akcii (DPS)	44	13,5	43,80	7
Cena akcie	1150	287	693	79
Tržby na akcii	419,18	297,71	188,68	22,99

Kurz USD - 23,70

Veličina	ČEZ	Kofola	KB	Moneta
P/E (cena/čistý zisk)				
P/S (cena/tržby)				
Tržní kapitalizace				
Tržní kapitalizace v USD				

Benchmark - cvičení

Hodnotíte smíšený fond v CZK s touto investiční strategií:

- 20 až 30% → nástroje peněžního trhu
- 30 až 60% → korporátní dluhopisy (rozvíjející se trhy)
- 10 až 50% → akcie (big caps USA)

Můžete vybírat z těchto indexů či ukazatelů:

- PRIBOR 1M
- PRIBOR 6M
- [J.P.Morgan Emerging Markets Bond Index Global](#)
- Dow Jones [Industrial Average 30](#)
- Hang Seng Index ([Hong Kong Stock Exchange](#))

Jak byste zkonstruovali benchmark (složení a poměr) pro tento podílový fond?

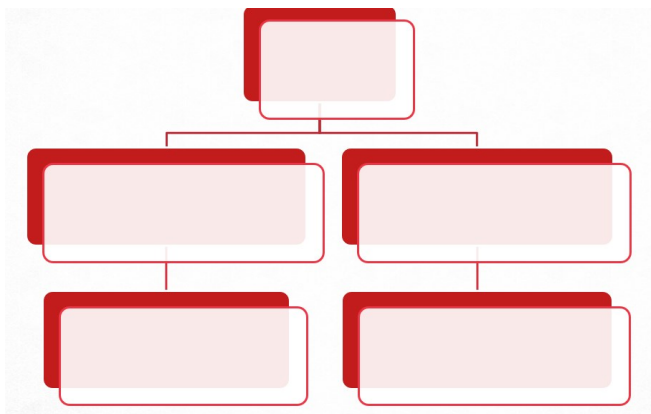
Interpretace textu ze „Zpravodaje z finančních trhů“ – max 100 slov

Ukazatel celkové nákladovosti (TER – Total Expense Ratio)

Transakční náklady

Proč se máme zajímat o deriváty?

Dělení finančních derivátů



Forward – příklad

EUR/CZK KURZ V DEN SPLATNOSTI	CZK HODNOTA BEZ FORWARDU	CZK HODNOTA S FORWARDEM	POTENCIÁLNÍ ZISK / ZTRÁTA VS SPOTOVÝ KURZ (V CZK)
27,48			
27,58			
27,68			
27,78			
27,88			

Měnový swap – příklad

Společnost se rozhodla dne 29.11.2021 uzavřít s bankou měnový swap na částku 500.000 USD s datem vypořádání spotového prodeje 1.12.2021. K tomuto datu došlo k prodeji 500.000 USD bance za spotový kurz 19,70 Kč/USD. Datum vypořádání forwardové části transakce (tj. společnost koupila od banky zpět 500.000 USD) byla 15.1.2022 a předem stanovený (forwardový) kurz byl 19,80 Kč/USD.

Repo obchody/operace

Volatilita

SRI	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

Poznej fond dle KIIDu

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
- 9.

Fond konzervativní, Fond korporátních dluhopisů, Fond nových ekonomik, Fond balancovaný konzervativní, Fond balancovaný dynamický, Fond udržitelného růstu, Prémiový vyvážený fond, Prémiový dynamický fond, Fond vyvážený dluhopisový

Ratingové stupnice

Agentura	Standard&Poors	Moody's	Fitch
Výjimečně silná schopnost splácení závazků	AAA	Aaa	AAA
Velmi silná schopnost splácení závazků	AA	Aa	AA
Silná schopnost splácení závazků	A	A	A
Dobrá schopnost splácení závazků	BBB	Baa	BBB
Splácí své závazky, ale citlivé na ekonomické změny	BB	Ba	BB
Splácí své závazky, ale velmi citlivé na ekonomické změny	B	B	B
Ohrožená schopnost splácení závazků	CCC	Caa	CCC
Pochybná schopnost splácení závazků	CC	Ca	CC
Velmi pochybná schopnost splácení závazků	C	C	C
Již nesplácí své závazky	D	D	D

Výnos do splatnosti (YTM - Yield to Maturity)

Datum vydání	Datum splatnosti	Kupón	Nominální hodnota	Datum obchodu	Kurz	Výnos do splatnosti
1.1.2016	1.1.2021	4,00 ročně	100 CZK	1.1.2018	85	
					92	
					105	

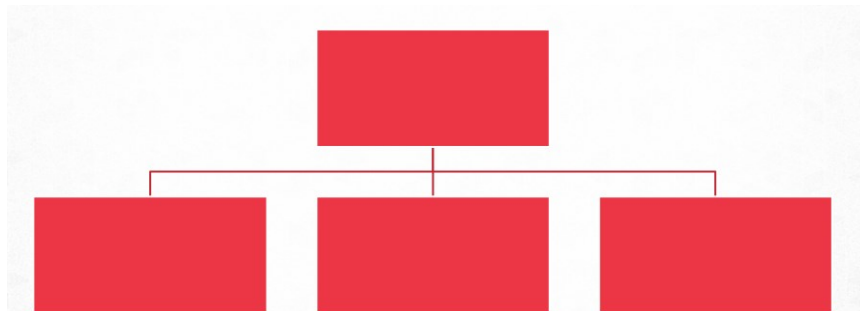
Macaulayova durace

Emerging markets

Developed Markets			Emerging Markets		
Americas	EMEA	Pacific	Americas	EMEA	Asia

Klasifikace fondu dle SFDR

Co jsou to ETP?



ADR – americký depozitní certifikát

Populární Investiční strategie

Principy tvorby portfolia