



Změny v ČPI 2016

Připravované změny

- **Od 1.1.2016 - Generali Investments CEE (sloučení ČPI a ex GPAM)**

- **Rebranding společnosti ČPI**
 - Změna názvu společnosti a změna názvu fondů
 - Rebranding www stránek, majetkového účtu a kalkulaček

- **Rebranding a redesign produktové nabídky**
 - Sjedenění fondové nabídky (české + irské fondy)
 - Úprava investiční strategie u některých fondů – Fond světových akcií
 - Vytvoření tří nových profilových fondů – široká diverzifikace
 - Redesign produktu PARTNER Invest – **PARTNER Invest Plus**
 - Redesign produktu Můj INVESTOR – **Můj INVESTOR Plus**
 - Redesign Individuálního investičního programu
 - Úprava eFolia (klientský i obchodní náhled)

Změny od 1.1.2016



INVESTIČNÍ SPOLEČNOST



ASSET MANAGEMENT



INVESTIČNÍ SPOLEČNOST
S ROZŠÍŘENOU LICENCÍ
OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPIŘY
Generali Investments CEE,
investiční společnost, a. s.

Generali Investments CEE od 1.1.2016

Financial Group	Assets under Management	
	CZK mil	EUR mil
Generali Investments CEE + ČP INVEST	241 526 Kč	€ 8 711
Česká spořitelna, a.s. group (Erste Group)	197 595 Kč	€ 7 127
Komerční banka group (SoGe Group)	133 906 Kč	€ 4 830
ČSOB group (KBC Group)	118 926 Kč	€ 4 289
ING Group	110 851 Kč	€ 3 998
AXA inv.spol.	57 985 Kč	€ 2 091
CONSEQ Investment Management, a.s.	30 370 Kč	€ 1 095
AMISTA investiční společnost, a.s.	21 384 Kč	€ 771
Raiffeisenbank	16 280 Kč	€ 587
AVANT Fund Management invest. spol., a.s.	14 160 Kč	€ 511
UniCredit Group + PIONEER invest.spol.	12 317 Kč	€ 444
J&T (group)	11 992 Kč	€ 433
Wood & Company, investiční společnost, a.s.	5 551 Kč	€ 200
RSJ	3 132 Kč	€ 113
AKRO investiční společnost	2 770 Kč	€ 100
BH Securiities	1 811 Kč	€ 65
IAD Investments, správ. spol., a.s.	1 367 Kč	€ 49
PROSPERITA investiční společnost	1 280 Kč	€ 46
Colosseum	292 Kč	€ 11
Alico Funds Central Europe správ.spol., a.s.	230 Kč	€ 8
Total	983 724 Kč	€ 35 481

Data as of 31/12/2014; source AKAT ČR

- Zázemí velké mezinárodní skupiny
- Aktiva pod správou více než 240 mld. CZK
- Větší zázemí pro správu aktiv a nabídku investičních řešení
- Nejširší investiční licence v ČR
- Nové možnosti investičních řešení pro klienty:
 - Private Investments
 - Institucionální investoři



Sjednocení produktové nabídky

Sjednocená produktová nabídka od 1.1.2016

Produkty ČP INVEST v CZK

Fondy

Konzervativní fond
 Vyvážený dluhopisový fond
 Fond korporátních dluhopisů
 Smíšený fond
 Fond globálních značek
 Fond farmacie a biotechnologie
 Fond ropy a energetiky
 Fond nových ekonomik
 Zlatý fond
 Fond nemovitostních akcií
 Fond živé planety

Fondy fondů

~~Vyvážený fond fondů~~
~~Dynamický fond fondů~~

Zajištěné fondy

7. Zajištěný fond
 Dluhopisový zajištěný fond
 2. Dluhopisový zajištěný fond

Programy

Investiční programy

PARTNER Invest
KASÍČKA – pro děti
 ČPI Konto
 ČP INVEST Rezerva
Můj INVESTOR
 Trend 3, Trend 5, Trend 8
Trend Invest

Produkty Generali Invest CEE

Fondy

Generali CEE Konzervativní fond
Generali CEE Fond korporátních dluhopisů
 Generali CEE Dividendový fond korporátních dluhopisů
 Generali CEE Východoevropský dluhopisový fond
Generali CEE Balancovaný fond
 Generali CEE Dynamický balancovaný fond
Generali CEE Fond globálních značek
 Generali CEE Komoditní fond
 Generali CEE Východoevropský akciový fond

Programy

Investiční programy

Fondy od 1.1.2016

Fond konzervativní
 Fond vyvážený dluhopisový
 Fond korporátních dluhopisů
 Fond korporátních dluhopisů- dividendová třída
 Fond východoevropských dluhopisů
 Fond balancovaný konzervativní (ex Smíšený fond ČPI)
 Fond balancovaný dynamický
 Fond globálních značek
Fond světových akcií (ex Fond globálních značek GIC)
 Fond nových ekonomik
 Fond východoevropských akcií
 Fond ropy a energetiky
 Fond farmacie a biotechnologie
 Fond zlatý
 Fond nemovitostních akcií
 Fond živé planety
 Fond komoditní

Profilové Fondy

Prémiový konzervativní fond (ex Konzervativní fond)
Prémiový vyvážený fond (ex Balancovaný fond)
Prémiový dynamický fond

Programy

PARTNER Invest Plus (upgrade PARTNER Invest)
Můj INVESTOR Plus (upgrade Můj INVESTOR)
 Investiční konto Generali
 Investiční rezerva Generali
 Trend 3, trend 5, Trend 8
 Individuální investiční program

Nový produkt
 Redesign



Nové prémiové fondy

(podklad pro PARTNER Invest Plus)

Nové prémiové fondy

- Vytvořeny (redesignovány) primárně pro nastavení produktu PARTNER Invest Plus
- Správa fondů je mnohem efektivnější s důrazem na potenciál vyššího zhodnocení
- Portfolio fondů je smíšené – mix dynamických a konzervativních investic
- Hlavní výhody:
 - Vyšší diverzifikace portfolia
 - Zmírnění případných negativních dopadů, které představuje investice do jedné třídy aktiv
 - Podíl konzervativní a dynamické části každého portfolia není fixní a může se měnit v závislosti na podmínkách na kapitálových trzích
 - Vyšší potenciální zhodnocení

<i>Podíl dynamické složky</i>	Prémiový konzervativní fond	Prémiový vyvážený fond	Prémiový dynamický
<i>Neutrální</i>	0 %	42 %	95 %

Prémiový konzervativní fond

- **Nástupce** úspěšného Generali CEE Konzervativního fondu (založen 15.2.2010)
- Aktivně spravovaný fond
- Investiční strategie dává prostor pro vyšší flexibilitu
- Váha korporátních a státních dluhopisů se pružně mění
- Portfolio s průměrnou splatností do 1,5 roku
- Za posledních 5 let výnos přes 2 % p.a.
- Rizikový profil: 2



Zdroj: ČP INVEST

Prémiový vyvážený fond

- **Nástupce** Generali CEE Balancovaného fondu (v prodeji od 1.2. 2014)
- Investiční strategie umožňuje vyšší flexibilitu a aktivní správu
 - V době pozitivního výhledu na dynamické investice zvyšuje váhu dynamické složky
 - V době negativního výhledu na dynamické investice zvyšuje váhu konzervativní složky
 - Ve výjimečných případech může podíl dynamické složky klesnout až k 0 %
- Neutrální alokace obsahuje 42 % NAV dynamické složky
- Konzervativní složka: státní a korporátní dluhopisy se zaměřením na východní Evropu
- Dynamická složka: TOP světové akcie, nízká expozice na Emerging Markets
- Rizikový profil: 4



Zdroj: ČP INVEST

Prémiový dynamický fond

- Nový fond založený speciálně pro potřeby produktu PARTNER Invest Plus
- Fond v neutrální alokaci obsahuje 95 % dynamické složky
- Aktivně spravovaný fond
 - V době pozitivního výhledu na dynamické investice se váha dynamické složky může blížit až 100 %
 - V době negativního výhledu na dynamické investice zvyšuje váhu konzervativní složky
 - Ve výjimečných případech může podíl dynamické složky klesnout blízko k 0 %
- Konzervativní složka: státní a korporátní dluhopisy se zaměřením na východní Evropu
- Dynamická složka: TOP světové akcie, nízká expozice na Emerging Markets
- Rizikový profil: 6



Zdroj: Bloomberg

Prémiový dynamický fond

- **Aktivně spravovaný multi-asset UCITS fond** s proměnlivými vahami rizikové a konzervativní složky a dynamickým poměrem na úrovni jednotlivých tříd aktiv (převažování / podvažování);
- Primární cíl: optimální poměr mezi odhadovanou rizikovostí a očekávanou výnosností, zajištění vysoké likvidity aktiv ve Fondu;
- Dlouhodobý investiční horizont alespoň 8 let;
- Fond nebude sledovat či kopírovat žádný určitý index nebo ukazatel (benchmark);
- **V neutrální alokaci primárně akciový profil** se zaměřením na největší světové blue-chips hlavně v rozvinutých, ale i rozvíjejících (EM), případně hraničních tržů (frontier) s důrazem na širokou regionální, sektorovou i měnovou diverzifikaci.
- Stock-picking především v rámci středoevropského regionu;
- Doplnkově kredit a státní dluhopisy (vesměs eurobondy) nižšího ratingu (B+ až BBB) s dobrým fundamentálním a stabilním výhledem a nadprůměrným oceněním výnos / riziko;
- Plná flexibilita měnového zajištění na denominaci instrumentů;
- Fond nebude používat deriváty k jiným než měnově zajišťovacím účelům (FX-forward a FX-swap)

Prémiový dynamický fond

- **Top-down přístup na úrovni regionů a tříd aktiv** s využitím širokého analytického pokrytí Generali Investments Europe a mnohaletých zkušeností se správou aktiv institucionálních klientů i rozličných sektorově orientovaných fondů;
- Plné využití potenciálu, diverzity a likvidity ETF a ETN/ETC;
- Důkladná due-dilligence investičních fondů, osobní setkání se správci a členy představenstva, individuální jednání a podmínky;
- Příležitost podílet se na skupinových investicích;
- **Home-bias: bottom-up přístup v zemích střední a východní Evropy** – zázemí vlastního analytického týmu Generali Investments CEE, kalibrované oceňovací modely, bohaté zkušenosti a úzká spolupráce jak s lokálními tvůrci trhu, tak portfolio manažery skupiny Generali;
- Sledované parametry: významné postavení na trhu, komparativní výhoda oproti konkurenci, silná značka, příznivé závěry fundamentální analýzy – stabilita finančních ukazatelů v čase, relativní porovnání v rámci oboru, důkladná kvantitativní analýza – forward P/E, P/B, EV/EBITDA,...
- Participace na IPO a ABB.



PARTNER Invest Plus

PARTNER Invest Plus a jeho výhody

- **Navazujeme na úspěšný investiční program PARTNER Invest**
 - V posledních pěti letech si PARTNER Invest sjednalo přes třicet tisíc klientů
- **Daňová optimalizace**
 - 3-leté období přechodu mezi fázemi produktu minimalizujeme možnou daňovou povinnost klienta
- **Složení - Prémiové fondy**
 - 3 prémiové fondy - Prémiový Konzervativní, Vyvážený a Dynamický fond
 - Široká diverzifikace portfolia
 - Pružná reakce na aktuální vývoj na finančních trzích
- **Jednoduchost**
 - Každé ze tří fází programu životního cyklu odpovídá pouze jeden fond
- **Investiční brzda**
 - Nastavení investiční brzdy lze i v průběhu trvání produktu zrušit

PARTNER Invest Plus a jeho výhody

- **Flexibilita programu**
 - Kdykoliv zvýšit či snížit cílovou částku včetně pravidelných příspěvků
 - Prodloužení či zkrácení doby trvání produktu
 - Klient může kdykoliv zastavit proces investiční brzdy

- **Transparentnost**
 - Jednoduchý přehled o výkonnosti jednotlivých fází životního cyklu

PARTNER Invest Plus a jeho výhody

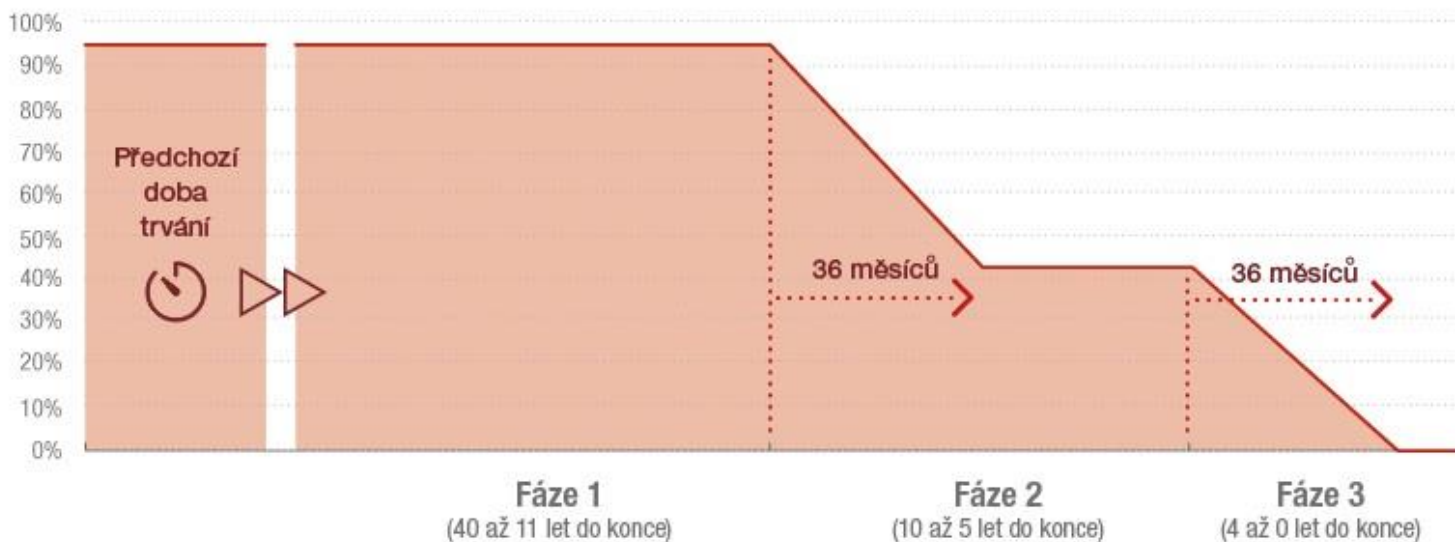
- **Parametry programu životního cyklu:**
 - Minimální investice 500 Kč
 - Doba trvání min. 5 let
 - Doporučená doba trvání je 8 a více let
 - Max. do roka v němž investor dosáhne 75 let (v případě stanovení cílové investované částky)
 - Stanovení cílové investované částky není vázáno na pravidelnou investici

- **Struktura a princip:**
 - Skládá se ze tří fází, přičemž každé fázi programu životního cyklu odpovídá jeden fond
 - Po přechodu z jedné fáze do druhé jsou nové finanční prostředky investovány již pouze do nové fáze
 - Majetek z předchozí fáze je postupně převáděn na měsíční bázi po dobu prvních 3 let, čímž je limitováno riziko velkých tržních výkyvů a možného negativního dopadu na investici

Jak PARTNER Invest Plus funguje?

Jak PARTNER Invest⁺ funguje?

Podíl dynamické složky



Poplatky

- **Vstupní poplatky**

Do výše cílové investované částky	3,7 %
Bez / nad cílovou investovanou částku	4 %

- Výpočet = cílová investovaná částka x % vstupního poplatku
- V případě, že nebude cílová investovaná částka stanovena, bude každá investice zpoplatněna jako jednorázová investice

- **Poplatky podkladových fondů**

	Prémiový konzervativní fond	Prémiový vyvážený fond	Prémiový dynamický fond
Management fee	0,20 %	1,75 %	2,10 %
TER	0,81 %	2,48 %	2,98 %

Zastavení investiční brzdy

- **Majetek bude nadále veden v rámci produktu PARTNER Invest Plus**
 - Majetek bude veden v aktuální fázi (do které bude moci klient dále investovat a např. i dále plnit již dříve nastavenou cílovou investovanou částku)
 - Majetek bude veden případně i ve fázi, ze které probíhá přechod do nižší aktuální fáze (s tím, že tento přechod bude ukončen i když nedošlo k celému přechodu fáze)
- **Nebude realizován případný další přechod do nižší fáze**
- **Tento stav nepůjde již změnit – investiční brzdu již nejde znovu spustit**

Zkrácení doby trvání produktu

- Při akceptaci žádosti budou nové investice již investovány do aktuální nové fáze
- Při akceptaci žádosti začnou probíhat přechody z jedné fáze do druhé podle pravidel pro přechod mezi fázemi (s ohledem na hlídání 3 let), pokud je tento přechod potřeba
- Zkrácení doby trvání produktu se vždy řídí schématem životního cyklu produktu
- Zkrácení doby trvání produktu nemá za následek změnu cílové investované částky
- Již zaplacený vstupní poplatek se klientovi nevrací

V každé fázi může klient udělat 1x prodloužení nebo zkrácení doby trvání produktu.

Prodloužení doby trvání produktu

- Prodloužení doby trvání produktu se vždy řídí schématem životního cyklu produktu
- V případě potřeby se založí dynamičtější fáze a nové investice půjdou od okamžiku akceptace do této fáze, původní portfolio zůstává, případné přestupy se zastaví
- Prodloužení doby trvání produktu nemá za následek změnu cílové investované částky
- Prodloužení doby trvání nemá za následek dodatečný vstupní poplatek

V každé fázi může klient udělat 1x prodloužení nebo zkrácení doby trvání produktu.

Úprava cílové investované částky

- **Snížení cílové investované částky**
 - Již zaplacený vstupní poplatek se klientovi nevrací
 - Snížit cílovou investovanou částku není možné v době splácení vstupního poplatku

- **Zvýšení cílové investované částky**
 - Zvýšit cílovou investovanou částku není možné v době splácení vstupního poplatku
 - Při zvýšení cílové investované částky je vypočítán dodatečný vstupní poplatek z rozdílu cílových investovaných částek
 - Zvýšit cílovou investovanou částku není možná v poslední fázi produktu (Fáze 3 – Prémiový konzervativní fond)

Porovnání PARTNER Investu a PARTNER Investu Plus

Parametr	PARTNER Invest	PARTNER Invest Plus
Počet fází	5	3
Počet fondů v jedné fázi	až 8	1
Doba trvání	1 až 40 let	Min. 5 let
Změna délky produktu	NE	ANO
Úprava cílové částky	ANO	ANO
Změna výše příspěvků	ANO	ANO
Stop investiční brzdy	NE	ANO
Investiční brzda od	12 let do konce	10 let do konce



Můj INVESTOR Plus

Proč nový Můj INVESTOR Plus?

- **Bezpečný produkt pro jednorázové investice**
- **Zachován původní princip jednorázové investice a následného pravidelných přestupů do cílového fondu.**
- **Produkt obsahuje to nejlepší z nabídky Generali Investments CEE**
 - Fond korporátních dluhopisů
 - Prémiový vyvážený fond
 - Fond balancovaný dynamický
- **Jednoduchost**
 - Stačí jeden křížek a produkt je uzavřený
 - Přednastavené varianty dle investičního profilu klienta nebo preferovaného investičního horizontu – varianta má své číslo účtu
 - Jeden vstupní poplatek a provize jednou částkou
- **Transparentnost**
 - Jednoduchý přehled o výkonnosti

Jak Můj INVESTOR Plus funguje?

- Prostředky jsou jednorázově investovány do Fondu korporátních dluhopisů
- Od následujícího měsíce jsou zahájeny **pravidelné měsíční přestupy** do jednoho ze smíšených fondů dle zvolené varianty
 - Při založení produktu se jednorázová investice rozpočítá na měsíční splátky po dobu trvání doby rozpouštění
 - Každý měsíc se následně tato částka přestoupí
 - Pravidelné přestupy mohou trvat delší i kratší dobu, než je stanovená doba přesunu, a to dle aktuální výkonnosti Fondu korporátních dluhopisů
- **Tento princip optimalizuje průměrnou nákupní cenu cílového fondu a zároveň omezuje riziko špatného načasování investice**

Jak Můj INVESTOR Plus funguje?

- **Parametry produktu:**

- Minimální investice 3000 Kč / produkt je však konstruován na vyšší investice (100 000 Kč a více)
- Doporučená doba trvání dle vybrané varianty

- **Varianty**

Varianta	Cílový fond přestupů	Délka přestupů
Vyvážená	Prémiový vyvážený fond	3 roky
Dynamická	Fond balancovaný dynamický	5 let

- **Investiční horizont**

- Dobou přestupů to nekončí!
- Produkt je koncipován tak, aby se finanční prostředky po ukončení přestupů dále zhodnocovaly v cílovém fondu => doporučený inv. horizont min. 8 let

Jak Můj INVESTOR Plus funguje?



Poplatky

- Vstupní poplatky**

Zaslaná částka	Vyvážená varianta	Dynamická varianta
0 – 99 999 Kč	3,00 %	4,00 %
100 000 – 499 999 Kč	2,80 %	3,70 %
500 000 – 999 999 Kč	2,50 %	3,30 %
1 000 000 Kč a více	2,20 %	3,00 %

- Výpočet = jednorázová investice x % vstupního poplatku

- Poplatky podkladových fondů**

	Fond korporátních dluhopisů	Prémiový vyvážený fond	Fond balancovaný dynamický
Management fee	1,60 %	1,75 %	2,00 %
TER	2,17 %	2,48 %	2,90 %

Fond korporátních dluhopisů

- Portfolio obsahuje korporátní dluhopisy se zaměřením na východní Evropu
 - ✓ Korporátní dluhopisy mají vyšší výnosový potenciál než státní dluhopisy
- Zajištěné měnové riziko
- Aktivní správa
- Jeden z nejúspěšnějších dluhopisových fondů na trhu
- Nízká durace
- Atraktivní výnos: za posledních 5 let výnos nad 4 % p.a.
- Rizikový profil: 3



Zdroj: ČP INVEST

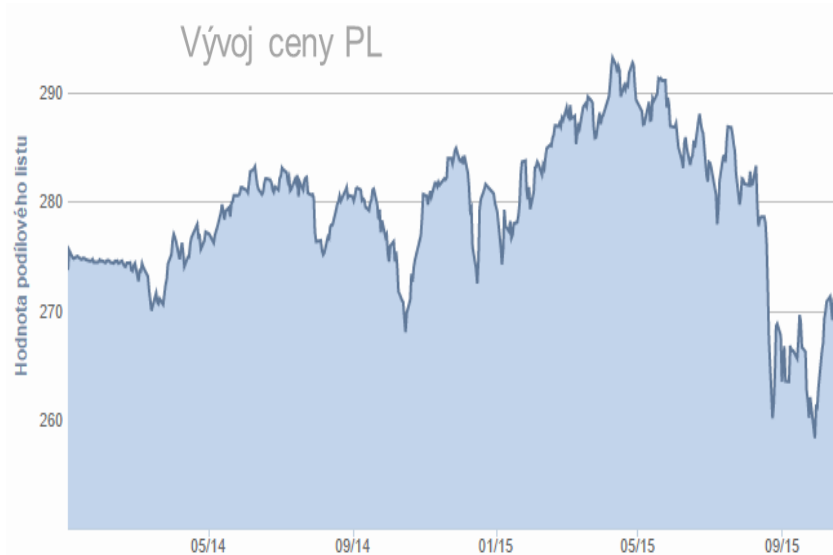
Prémiový vyvážený fond

- ✓ Nástupce Generali CEE Balancovaného fondu (v prodeji od 1.2. 2014)
- ✓ Investiční strategie umožňuje vyšší flexibilitu a aktivní správu
 - V době pozitivního výhledu na dynamické investice zvyšuje váhu dynamické složky
 - V době negativního výhledu na dynamické investice zvyšuje váhu konzervativní složky
 - Ve výjimečných případech může podíl dynamické složky klesnout až k 0 %
- ✓ Neutrální alokace obsahuje 42 % NAV dynamické složky
- ✓ Konzervativní složka: státní a korporátní dluhopisy se zaměřením na východní Evropu
- ✓ Dynamická složka: TOP světové akcie, nízká expozice na emerging markets
- ✓ Rizikový profil: 4



Fond balancovaný dynamický

- Dříve Generali CEE Dynamický balancovaný fond
- Aktivně spravovaný fond
 - ✓ V době pozitivního výhledu na dynamické investice zvyšuje váhu dynamické složky
 - ✓ V době negativního výhledu na dynamické investice zvyšuje váhu konzervativní složky
 - ✓ Ve výjimečných případech může podíl dynamické složky klesnout až blízko k 0 %
- Fond v neutrální alokaci obsahuje 60 % dynamické složky
- Konzervativní složka: státní a korporátní dluhopisy se zaměřením na východní Evropu
- Dynamická složka: TOP světové akcie, nízká expozice na emerging markets
- Rizikový profil: 5



Zdroj: ČP INVEST



Individuální investiční program

Jak Individuální investiční program (IIP) funguje?

- **Rozšiřujeme investiční možnosti u stávajícího IIP**
- **Produkt je určen pro zkušenější klienty a obchodní zástupce**
- **Volnost ve výběru fondů, do kterých klient investuje**
 - Do IIP je možné zařadit jakýkoli fond z nabídky Generali Investments Každý měsíc se následně tato částka přestoupí
- **Férové vstupní poplatky**
 - Vstupní poplatky jako vážený průměr vstupních poplatků podkladových fondů
- **Flexibilita programu**
 - Volba výše investice a doby trvání
 - Možnost kdykoli změnit alokační poměr nastaveného portfolia
- **Reporting**
 - Možnost sledování majetku v programu až na jednotlivé fondy

Jak Individuální investiční program (IIP) funguje?

- Klient si určí rozložení investičního programu do jednotlivých fondů
- **Peníze následně zasílá pouze na jedno číslo účtu** a my automaticky rozložíme platby do jednotlivých fondů dle procentního zastoupení zvolených fondů
- **Možnost jednorázové i pravidelné investice** (včetně předplaceného vstupního poplatku)
- **Možnost změny alokačního poměru** kdykoli v průběhu trvání programu
- V případě prodeje cenných papírů může klient **odkupovat i z jednotlivých fondů**



Úprava služeb

Služby klientům a obchodníkům

- Kompletní redesign webu
- Redesign a rozšíření mobilní aplikace
- Redesign a úprava produktových online kalkulaček
- Úprava vzhledu a rozložení majetkového účtu klientů a náhledu pro obchodníky
- Sloučení majetkových účtů v eFoliu