

INVESTIČNÍ ZPRÁVY Z KAPITOLU 4Q/2020



Hlavní zprávy z ekonomického a finančního světa

Evropa - Jak si stojí evropský region po Brexitu a s Covidem?

Konec roku se nesl v duchu utlumení ekonomiky, ne však z důvodu vánočního veselí, ale spíše kvůli obnoveným lockdownům. Navíc přelom roku přinesl finále dlouho sledované kauzy Brexitu¹. Britská vláda čelí velké kritice za nedotaženou dohodu a kromě kuriozit v podobě celníky zabavených sendvičů, došlo k nemalým škodám např. pro britské rybáře i dopravce. Mohlo by se zdát, že takové kroky tvrdě dopadnou na akcie evropského regionu, burzovní výsledky však hlásí něco jiného. **Zejména akciové trhy střední a východní evropy**, které po první vlně proticovidových opatření mírně stagnovaly, zažívaly v **posledním kvartále roku 2020 období růstu**.

S oznámením ukončení omezení výplat dividend pro evropské banky ECB značně podpořila zájem investorů o akcie regionálních bank a očekává se, že si akcie bankovních ústavů v tomto regionu pro rok 2021 polepší.

Americký Joe - Uklidní se vody? Co to znamená pro akciové trhy?

V listopadu proběhlo poměrně napínavé klání o moc v USA, nyní již bývalý prezident Donald Trump svou listopadovou porážku viditelně velmi těžko snášel. Proběhlo několik ostře sledovaných kauz, žalobami počínaje a odsuzovaným útokem příznivců Donalda Trumpa na Kapitol konče. Vlna nejistoty a obavy z umělého protahování předání moci před koncem roku umocnily tradiční poklesy na burze. **Je však nutno dodat, že**

oficiálním jmenování demokrata Joe Bidena do funkce prezidenta, bylo na akciovém trhu znát.

Investoři (i firmy) doufají, že demokrat v křesle prezidenta přinese značné uklidnění v rozbouřených obchodních vodách.

Hlavní body, které dodávají investorům víru v americké akcie jsou:

- **Výhled na umírněnou politiku** - možnost ukončení otevřené obchodní války s Čínou.
- **Otevřená politika** - Biden zastavil projekt Trumpovy zdi.
- **Etické řízení interní i mezinárodní** - Biden se staví kladně k mezinárodním dohodám vztahujícím se ke spolupráci (návrat k WHO), k životnímu prostředí (návrat k Pařížské dohodě) a v neposlední řadě také pomoc vlastním občanům (program na podporu nízkopříjmových osob, plná podpora stimulů FED3).

Centrální banky hrají prim

I nadále probíhá podpora ekonomiky ze strany centrálních bank. Většina prognóz do roku 2021 je proto optimistická, avšak opatrná. Je třeba si uvědomit, že firmy, které drží "naživu" již pouze stimuly z podpůrných programů vlád, těžko ustojí delší období a počítá se s nárůstem nezaměstnanosti. Aktivita centrálních bank se také promítá do cen dluhopisů, které například ECB4 nakupuje ve velkém, bezkonkurenční aktivita velkého hráče na trhu ovlivňuje do jisté míry i nabízené výnosy - obzvláště u státních dluhopisů.

? Zajímají Vás detaily k prognózám pro rok 2021? Neváhejte se obrátit na naše investiční specialisty na centrále na čísle: +420 910 880 022 nebo na emailu investice@kapitol.cz

zdroje: centrála KAPITOLu, portu.cz, nnip.com, projects.economist.com, amundi.com

Jak jsou na tom aktiva?

Titul	Závěr k 31. 12. 2020	Změna za Q4/2020
S&P 500	3 756,1 b.	+11,7 %
Dow Jones	30 606,5 b.	+10,2 %
Nikkei 225	27 444,2 b.	+18,3 %
Eurostoxx50	3 571,6 b.	+11,8 %
Dax	13 718,8 b.	+7,6 %
PX	1 027,1 b.	+18,2 %
Zlato	1 898,1 USD / oz	+0,7 %
Stříbro	26,4 USD / oz	+13,6 %
Ropa WTI	48,43 USD / barel	+21,4 %

zdroj: kurzy.cz



Všeobecné doporučení KAPITOLu ohledně investování v době krize:

- **investujte pravidelně - i větší částky jsou vhodné investovat postupně**, pravidelné investice do akcií v době krize dávají smysl. Mnoho investorů váhá, zda je vhodná doba s investicí začít, obzvláště pokud mají k dispozici vyšší částky. Chybnému načasování se však lze vyhnout tím, že i vyšší sumu rozdělíte do menších částek a ty zainvestujete na pravidelné bázi v delším časovém období (třeba i 12 měsíců).
- **Diverzifikujte - v době krize je více než nutné diverzifikovat**, tedy rozkládat riziko (více v Kapitól-pedii)
- Investujte, když slyšíte reference z médií o tom nejhorším, tedy **investujte v době krize a nakupujte ve výprodeji**
- **Buďte si věrní** - na počátku investičního rozhodnutí stojí mimo jiné stanovení investičního horizontu. V době, kdy zahajujete investici se rozhodujete, jak dlouho budete investovat a sami sobě dáváte slib, kterému je nyní třeba dostát. Ačkoli se to v době volatility na trhu zdá být těžké, dodržením investičního horizontu si své cíle splníte pravděpodobněji, než podlehnete-li medvědímu drápům.
- pokud nechcete sledovat souvislosti chování centrálních bank a vlád, **volejte našim investičním specialistům** na centrále +420 910 880 022



CO JE U NÁS V KAPITOLU NOVÉHO?

Rozloučili jsme se s Investiční společností AXA → stala se z ní UNIQA



Naši klienti, kteří zainvestovali do fondů AXA se nemusí bát, došlo jen ke kosmetické úpravě. Jejich produkty zůstávají zachovány. S obchodním partnerem se neloučíme, naše spolupráce stále trvá, jen došlo ke změně kontaktů a obchodní značky.

Vzdělávací akademie KAPITOLu a jeho investorů - investice do vzdělání nesou zpravidla nejvyšší výnos. Postupně Vás seznámíme s důležitými pojmy ze světa investic.

KAPITOL-pedie: 2. díl - Volatilita a ukazatel SRRI

Ukazatel SRRI napomáhá investorům určit, jak rizikový konkrétní investiční nástroj je. Na stupnici 1 - 7 se lze orientovat od méně rizikových (konzervativních) nástrojů, až po velmi rizikové (dynamické) nástroje. Pod čísly 1-7 se však neskryvá známka jako ve škole. Do tohoto rozpětí jsou umístěny investiční nástroje dle své volatility. (Podle toho jak citlivě reagují na situaci na trhu a jak velké rozpětí kolísavosti mají. To, že má investiční nástroj uveden SRRI o něm neříká, že zaručeně na trhu propadá. Naopak, SRRI 7 označuje nástroj, který má velký potenciál růstu, ale také citlivosti na vývoj na trhu, může tedy rychle vystřelit vzhůru i vyklesat a proto je třeba u takového nástroje zvážit investiční horizont. Čím vyšší číslo v ukazateli SRRI, tím delší investiční horizont se doporučuje, právě proto, aby se takové výkyvy měly čas vyrovnat.

Co je právě v investicích trendy?



Investoři jsou informovanější a je to vidět i v jejich požadavcích. Stále více - obzvláště dynamičtějších investorů - se zajímá o tematické fondy. Tematické investování nabízí možnost dávat peníze do toho, co investory zajímá, co jim dává smysl a umožňuje nastavit si investici takřka na míru. Investory s ohledem na koronavirovou krizi a očekávání podoby světa po ní zajímají zejména témata:

- investice do zdraví
- technologický pokrok a komunikace
- životní prostředí

Do povědomí investorů se dostávají také tematické fondy založené na "příběhu". Tyto fondy v sobě nesou dvě filosofie. Jednak se zaměřují vždy na určité téma a pak také cílí na to, aby obsáhly veškeré děje, které za tímto tématem stojí. Typickým příkladem takového fondu je fond AQUA BNP Paribas. Není náhodou, že tento fond najdeme v nabídce hned tří našich obchodních partnerů - [Amundi](#), [Conseq](#) a [J&T Banka](#).

Slovníček pojmů:

- ¹⁾Brexit - Termín, pro označení rozhodnutí Velké Británie vystoupit z Evropské Unie.
- ²⁾ Pařížská dohoda - dohoda v rámci Rámcové úmluvy OSN o změně klimatu, jejím cílem je omezit emise skleníkových plynů po roce 2020
- ³⁾ FED - Americká centrální banka
- ⁴⁾ ECB - Evropská centrální banka

KLÍČOVÉ INFORMACE PRO INVESTORY

Máte zájem o informace k vývoji hodnoty podílových listů, odborné konzultace ve vztahu k dalším možnostem zhodnocení majetku a výklad vstupních a výstupních podmínek daného investičního fondu či chcete dodatečné informace o vývoji cen investičních nástrojů?



K dispozici jsou vám i naši investiční specialisté na e-mailu: investice@kapitol.cz nebo na zákaznické lince +420 910 880 022 v pracovní dny mezi 08:00 - 16:00.

Obchodní firma: KAPITOL, a.s.
Základní kapitál: 20 mil. Kč
Sídlo: Vlněna 526/3, Trnitá, 602 00 Brno

IČ: 60751070
DIČ: CZ699000955
Bankovní spojení: 1045462/0800
Společnost je zapsána v obchodním rejstříku Krajského soudu v Brně v oddílu B, vložce 1604

Důležitá upozornění:

Jedná se o obchodní sdělení společnosti KAPITOL pojišťovací a finanční poradenství, a.s. (dále jen KAPITOL). Všechny zveřejněné informace mají pouze informativní a doporučující charakter, jsou nezávazné a představují názor společnosti KAPITOL.

KAPITOL nenes odpovědnost za neoprávněné nebo reprodukování šíření nebo uveřejnění obsahu těchto stránek (textu), včetně informací a investičních doporučení na nich uveřejněných.

Údaje o minulých kurzech a výnosech uvedené v tomto dokumentu nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. Hodnota investice může s časem stoupat i klesat a KAPITOL ani jiná osoba nezaručují návratnost původně investované částky, nepřebírají odpovědnost za jednání učiněná na základě údajů v tomto dokumentu uvedených a doporučují investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci.

Další informace můžete získat v sídle společnosti KAPITOL pojišťovací a finanční poradenství, a.s., nebo na www.kapitol.cz