



HLAVNÍ ZPRÁVY Z EKONOMICKÉHO A FINANČNÍHO SVĚTA

Zatočte s neviditelným „žroutem“ peněz

Březnový průzkum Generali Investments CEE, ve kterém odpovídalo více než 1 000 respondentů z České republiky, ukázal, že čtvrtina Čechů stále nechává své peníze ležet na běžném bankovním účtu nebo je má v hotovosti doma. **Přítom krize zvýšila inflaci a lidem se tyto úspory rychleji znehodnocují.** Z druhé strany výsledkového spektra je pozitivní, že 20 % Čechů je v investicích aktivnější než před pandemií. Populární jsou také investice do nemovitostí, jejich pořízení je podpořeno nízkými úrokovými sazbami na hypotékách.

Aktuální předpoklad Mezinárodního měnového fondu o týkající se výše inflace v EU pro letošní rok se zvedl z 1,9 % na 2,5 %. Na vině jsou vyšší ceny ropy a potravin. **Odhad pro rok 2022 lehce klesl na 2,3 %, s ohledem na možné oživení spotřeby.**

Při standardních úrokových sazbách na běžném bankovním účtu tak budete stále ztrácet přes 2 % z hodnoty úspor ročně. **V případech zájmu o konzultaci nebo investiční plán doporučujeme schůzku s našimi specialisty na penze a investice.**

Zprávy ze světa investic

I když v České republice se koronavirová situace pomalu, ale jistě blíží k rozvolňování opatření, zcela opačné to je v Indii. Druhou nejlidnatější zemí zasáhla 4. vlna epidemie Covid-19 a přírůstky nově nakažených překonávají dosavadní rekordy. Na to reaguje trh, který očekává oslabení produkce a poptávky.

Situace je velmi napjatá i v Japonsku, které má v létě pořádat odloženou olympiádu a hostit sportovce z celého světa. Samotný posun o rok způsobil škody v řádech desítek miliard dolarů a nejvýznamnější sportovní klání bude možná i letos bez diváků (turistů), což by se dotklo japonských segmentů ekonomiky, jako je např. hotelnictví, gastronomie, přeprava osob a mnoho dalších.

Nový americký prezident chce prosadit prudké zvýšení daní z kapitálových zisků. Z dosavadních 20 % by nejbohatší Američané (asi 0,3 % obyvatel) měli státu odvádět **39,6 %** (resp. 43,4 % s přírůstkem na hrazení Obamacare) z kapitálového zisku. Zpráva způsobila výkyv na trhu, jelikož někteří velcí investoři ustoupili ze svých pozic v investičních nástrojích.

Společnost **Impossible Foods,** další výrobce náhražek masa, se chystá s největší pravděpodobností příští rok vstoupit na burzu. Firma by v rámci IPO chtěla dosáhnout na hodnotu okolo **10 miliard dolarů.**

V rychlosti k nejzajímavějším výsledkům:

- Netflix** sice vygeneroval vyšší zisk, než se předpokládalo, ale zároveň oznámil méně nových předplatitelů a na další období očekává další pokles. Akcie společnosti **klesly o 8,5 %**
- Obří telekomunikační společnost **AT&T** mimo jiné nahlásila významný růst předplatitelů u svých streamovacích platforme **HBO a HBO Max.** I v dalších ukazatelích překonala většinu očekávání a akcie **vzrostly o 5 %.**
- Mateřská firma sociální sítě **Snapchat,** společnost **Snap,** oznámila za první kvartál letošního roku vyšší tržby, než se očekávalo, a zároveň menší ztrátu. Akcie posílily **o 4,5 %** a jejich hodnota za posledních 12 měsíců vzrostla o 270 %

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: centra.kapitolu.com, portu.cz, nnip.com, projects.economist.com,

Jak jsou na tom aktiva?

Titul	Závěr k 31. 3. 2021	Změna za Q1/2021
S&P 500	3 972,9 b.	+5,7 %
Dow Jones	32 981,6 b.	+7,7 %
Nikkei 225	29 178,8 b.	+6,2 %
Eurostoxx50	3 919,2 b.	+9,7 %
Dax	15 008,3 b.	+9,4 %
PX	1 090,5 b.	+6,2 %
Zlato	1 707,6 USD / oz	-10,0 %
Stříbro	24,4 USD / oz	-7,5 %
Ropa WTI	59,5 USD / barel	+22,8 %

zdroj: kurzycz

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 (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 dodržet. Ačkoliv se to v době volatilit na trhu zdá být těžké, dodržení investičního horizontu si své cíle splnit pravděpodobněji, než podlehnete-li medvědímu drápům.
- pokud nechcete podobovat souvislosti chování centrálních bank a vlád, **volejte našim investičním specialistům** na centrále +420 910 880 022

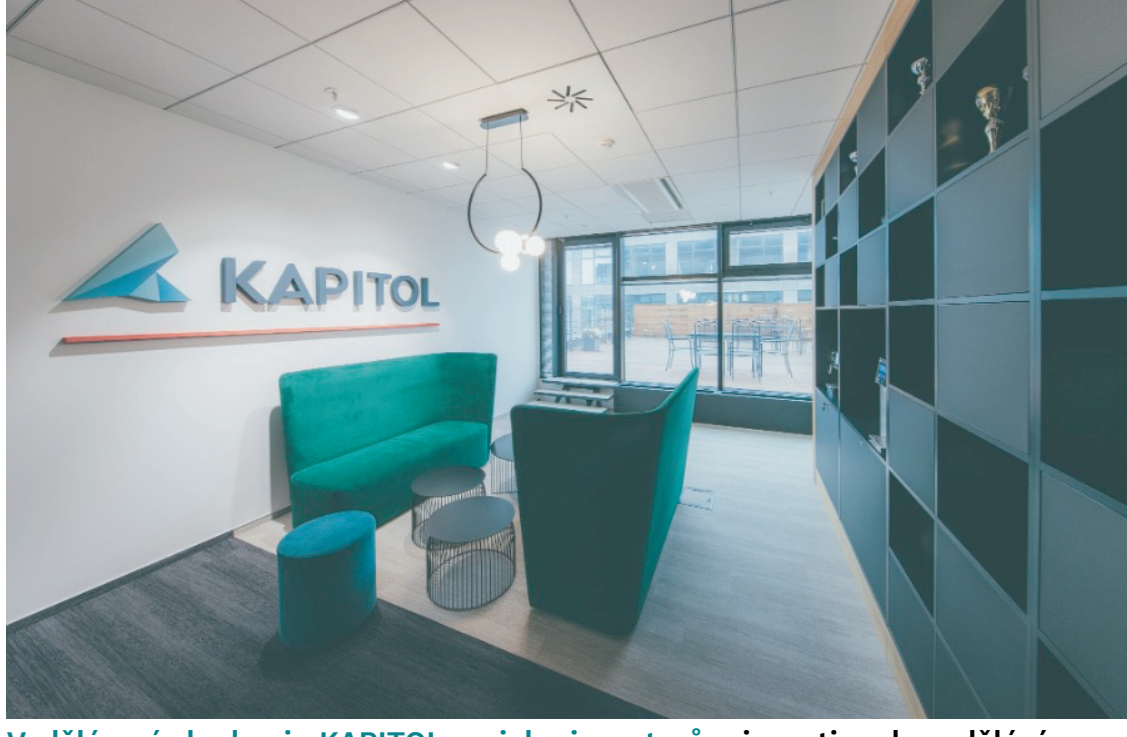


CO JE U NÁS V KAPITOLU NOVÉHO?



Generali penzijní společnost nově v portfoliu KAPITOLu

Je nám potěšením Vám představit nového partnera v portfoliu KAPITOLu. Tentokrát jsme pro Vás rozšířili portfolio Doplňkového penzijního spoření. Ačkoli jde o jeden ze státem podporovaných produktů a nese v názvu slovo spoření, DPS patří do "rodiny" investic. A protože víme, že je žádoucí mít na výběr pokud možno co nejpestřejší nabídku investičních strategií - a i penzijní fondy se ve svých strategických liší - navázali jsme spolupráci s **GENERALI PENZIJNI SPOLEČNOST.**



Vzdělávací akademie KAPITOLu a jeho investorů - investice do vzdělání nesou zpravidla nejvyšší výnos.

Postupně Vás seznámíme s důležitými pojmy ze světa investic.

KAPITOL-pedie: 3. díl - Inflace

Inflace - téma inflace bylo za poslední období velmi často skloňováno v médiích i v odborných ekonomických výjádřeních a prognózářských. Je to důležitý název popisující ekonomický děj růstu spotřebitelských cen a znehodnocení peněz. Působením inflace dochází k tomu, že klesá kupní síla peněz. Míra inflace (tedy působení inflace na naše finance) se určuje v procentech. Je-li roční míra inflace například 2,2 %, pak toto číslo znamená, že každé Kč dnes stojí za 2,2 % méně než před 10, 15 lety? A co nakoupíte za 1000 Kč dnes? Pravděpodobně je obsah nákupu nyní značně menší než před 10 lety - a přesně to způsobila inflace.

Mnoho klientů již v dnešní době uvažuje tak, jak své dlouhodobé úspory proti inflaci ochránit. Volí proto dlouhodobé investiční nástroje s dynamičtějšími strategiemi, které výkonností přesahují průměrnou míru inflace.



Co je právě v investicích trendy? ETF a ESG

Jednoznačnou celebritou posledních měsíců a týdnů se staly pasivně řízené investice.

ETF - burzovní obchodované fondy - se dostávají do povědomí mimo jiné díky internetové diskuzi. "ÉTÉFKŮM" se věnují jak ekonomické články, tak různé osobnosti, oslovující zejména mladé lidi. Je zřejmé, že mladá generace má zájem o lepší finanční gramotnost a tak se téma ETF objevuje v práci youtuberů, influencerů a rozeznává sociální sítě. **KAPITOL v tomto rozhodně nestojí v pozadí.** Již od počátku roku máme pro Vás připravena - ve spolupráci s odborným partnerem Wood & Company **unikátní portfolia ETF na míru klientům KAPITOLu.** V souladu s trendem tematického investování - které jsme Vám představili v minulém Newsletteru - v našich ETF portfoliích najdete i portfolia tematicky zaměřená.

Dalším ze silných trendů světa investic jsou společensky odpovědné investice - tedy investice v souladu s pravidly ESG, o kterých jsme Vás již informovali. ESG fondy oslovují stále více investorů a to nejen z řad mladých "idealistů". Ve světě jsou přijímána i legislativní rozhodnutí k omezení uhlíkové stopy apod., což ESG strategiím fondů přináší bonusové body.

V souladu s filosofií ESG své fondy staví i naši partneři, přičemž zásadní pozici na poli ESG investic zastává **NN Investment partners.** Společnost NNIP jde v posuvování ESG pravidel pro přijetí cenných papírů prokazatelně na přední místa. (V r. 2020 obdržela společnost rating A+ v ohodnocení OSN uplatňování principů společensky odpovědného investování, integraci ESG faktorů).

Dále najdeme ESG fondy v portfoliu také dalších partnerů - **Amundi, Conseq, BNP.**

KLÍČOVÉ INFORMACE PRO INVESTORY

Máte zájem o informace k vývoji hodnoty podílových listů, odborné konzultace ve vztahu k dalším, možným 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.

Sídlo: Ládvická 2, 602 00 Brno

Sídlo: Vlněná 526/3, Mladá Boleslav, 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, a.s. (dále jen KAPITOL). Všechny zveřejněné informace mají pouze informativní a doporučující charakter, jsou nezávazné a představují názor společnosti KAPITOL.

KAPITOL nenese 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 nezaručuje návratnost původně investované částky, nepřebírá odpovědnost za žádný učiněný na základě údajů v tomto dokumentu uvedených a doporučují investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci.

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