

# INVESTIČNÍ ZPRÁVY Z KAPITOLU 2Q/2021



## HLAVNÍ ZPRÁVY Z EKONOMICKÉHO A FINANČNÍHO SVĚTA

### ČNB bojuje zvýšením úrokové sazby s růstem inflace

Inflace v květnu letošního roku vzrostla o 2,9 procenta, v červnu o 2,8 %. Z důvodů dalšího zdražování se bankovní rada České národní banky v červnu rozhodla, podle očekávání, zasáhnout a zvýšit základní úrokovou sazbu o 0,25 procentního bodu na 0,5 procenta.

Pro běžné spotřebitele se růst cen podepsal na tabákových výrobcích, které meziročně zdražily o více než 15 procent. Pivo podražilo o 4,1 %, pohonné hmoty šly nahoru o 22,0 % a automobily o 6,9 %. Citelné je zdražení i ve stavebních materiálech, řádově o desítky procent.

Jediný segment, který vykazuje meziroční pokles cen, jsou potraviny: vepřové kleslo o 10,0 %, vejce o 8,9 %, zelenina klesla o 7,4 %.

### Mutace Delta zase míchá kartami na burze

Nová mutace koronaviru Covid-19, označovaná jako delta nebo indická, by dle předpovědi měla do Evropy a USA dorazit koncem léta. Strach ze šíření delta viru se projevuje i na burze, kde jsou negativně zasaženy cenné papíry aerolinek a firem podnikajících v cestovním ruchu.

Například největší evropská cestovní kancelář TUI z Německa zaznamenala za poslední měsíc burzovní pokles o 17 %, hotelový řetězec Melia Hotels padl zhruba o 8 % a akcie švýcarských duty free shopů Dufry klesly o 14 %.

### Krátké zprávy ze světa investic

- Americká kurýrní globální společnost **UPS**, známá po celém světě, těžší z pandemie a rozmachu e-commerce. UPS vykázalo v druhém čtvrtletí zisk 3,3 miliardy dolarů, což je o 50 % více, než za stejné období vloni.
- V druhém kvartálu se také dařilo technologickým gigantům! **Apple** vykázal zisk po zdanění 21,7 miliard dolarů (meziroční nárůst o 93 %); **Alphabet (Google)** zveřejnil zisk 18,5 mld. USD a **Microsoft** má zisk po zdanění 16,5 mld. USD.
- Nejbohatší muži světa, jako je např. **Jeff Bezos (Amazon)** nebo **Elon Musk (Tesla)**, se předhánějí v nabídce nové služby - **komerčních letů do vesmíru**. V tomto odvětví se skrývá velký potenciál, protože dle odhadů KPMG vzroste hodnota vesmírného průmyslu do r. 2030 ze současných 350 mld. dolarů na 600 mld. dolarů. A jiné zdroje spekulují, že se finance v celém segmentu během dekadý i ztrojnásobí.

Zdroj: kurzy.cz, e15.cz, investice.cz.

### Jak jsou na tom aktiva?

Titul	Závěr k 30. 6. 2021	Změna za Q2/2021
S&P 500	4 297,7 b.	+8,0 %
Dow Jones	34 502,5 b.	+4,5 %
Nikkei 225	28 791,5 b.	-1,3 %
Eurostoxx50	4 064,3 b.	+3,6 %
Dax	15 531,0 b.	+3,4 %
PX	1 152,6 b.	+5,7 %
Zlato	1 776,8 USD / oz	-4,0 %
Stříbro	26,1 USD / oz	-6,9 %
Ropa WTI	75,0 USD / barel	+26,0 %

Zdroj: kurzy.cz

### Co je u nás nového?

Velice nás těší, že se naše portfolio investičních produktů opět rozrostlo o nového obchodního partnera, společnost INVESTIKA. Díky nové spolupráci si na své přijdou všichni klienti, kteří mají zájem o diverzifikované produkty v konzervativním pásmu.

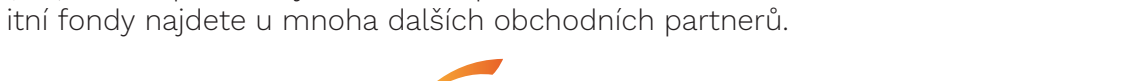
## INVESTIKA

INVESTIKA nabízí i realitní fond, do něž může investovat skutečně každý - investorem se můžete stát už od jedné koruny.

### Co je v investičním světě trendy?

Nejen konzervativní investoři se zabývají investicemi s hmatatelným podkladem aktivem. Takový požadavek na našem trhu pokrývají zejména realitní fondy. Investoři zaujímají pozice v realitních fondech s různými zaměřeními (průmyslové budovy, kancelářské prostory, komerční prostory), i do široce diverzifikovaných fondů.

Nemovitostní fondy našly uplatnění i na poli Fondů kvalifikovaných investorů (FKI)2. Naše portfolio jsme rozšířili právě v souladu s tímto trendem, nicméně realitní fondy najdete u mnoha dalších obchodních partnerů.



Výnosy realitních (nemovitostních) fondů plynou zejména z inkasovaného nájemného. Investor, který vloží své prostředky do nemovitostního fondu pak participuje na inkasovaném výdělku z nájmu z každé jednotlivé budovy.

Hmatatelná podkladová aktiva fondů však nejsou to jediné, co investory na tomto druhu investice zajímá. Mnohé nemovitostní fondy nabízejí možnost vyplácení renty formou služby pravidelných odkupů.



### KAPITOL - pedie 4. díl - Průměrování nákladů

**S termínem průměrování nákladů se setkáváme mezi kladnými vlastnostmi pravidelných investic. Jednoduše řečeno, díky pravidelné investici nakupujeme za stále stejných cen. S cílem využití průměrování nákladů investice v konečném výsledku nenakoupíme velmi levně, ani velmi dře. Nakoupíme za průměrnou cenu investičních nástrojů. Využitím průměrování nákladů také snižujeme riziko nevhodného načasování investice.**

### Všeobecná investiční doporučení KAPITOLU:

- Investujte pravidelně - i větší částky je 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 Kapitole-pedii).
- Investujte, když slyšíte reference z médií o tom nejhorším, tedy **investujte v době krize a nakupujte ve výprodeji**
- Buďte si věrni** - 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 si se to v době volatily na podruhu zdá, být těžké, dodržením investičního horizontu si své cíle investice můžete s časem stoupat i klesat a KAPITOL ani jiná osoba nezaručí návratnost původně investované částky, nepřebírají odpovědnost za jednání učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu uvedených a doporučují investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci.
- Pokud nemáte čas sledovat souvislosti chování centrálních bank a vlád, **volejte našim investičním specialistům** na centrále +420 910 880 022

### Slovníček pojmů

1 - Diverzifikovaný fond - fond dodržuje rozložení rizika napříč aktyce, v případě realitního fondu je například rozložení rizika napříč typy budov z různých oblastí.

2- FKI - Fondy kvalifikovaných investorů - jde o fondy, do nichž mohou investovat pouze investoři splňující podmínky znalostí a objemu investice ( 1 milion Korun a více), fondy kvalifikovaných investorů podléhají mírnější regulaci.

### 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](mailto:investice@kapitol.cz) nebo na zákaznické lince +420 910 880 022 v pracovní dny mezi 08:00 - 16:00.

**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 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 nezaručí návratnost původně investované částky, nepřebírají odpovědnost za jednání učiněná na podkladě 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](http://www.kapitol.cz)