

INVESTIČNÍ ZPRÁVY Z KAPITOLU 3Q/2022



Třetí kvartál byl na trzích ve znamení kroků centrálních bank, které bojují s rekordní mírou inflace. Evropská centrální banka (ECB) v červenci poprvé od roku 2016 zvýšila svou základní úrokovou sazbu o 0,5 procentního bodu, v září sáhla po rekordním zvýšení o hodnotu 0,75 procentního bodu na aktuálních 1,25 procenta. Centrální banka ve Spojených státech (FED) začala se zvyšováním sazeb dříve jak ECB a v tomto kroku pokračovala i ve 3. kvartále. Díky zvýšení o hodnotu 0,75 % v červenci i v září jsme zakončili kvartál v pásmu 3,0 - 3,25 procenta. Česká národní banka dle předpokladu analytiků nechala úrokové sazby beze změny, nicméně bedlivě situaci sleduje a je připravena rychle jednat, bude-li potřeba.

Výše zmíněné kroky mají za cíl primárně přibrzdit inflaci, která dosahovala rekordních hodnot jak v Evropě, Spojených státech, tak i v ČR. Trhy a hlavní světové indexy tyto zprávy přijaly negativně, což způsobilo pokles hodnot v kvartálním srovnání.

Základní úrokové sazby centrálních bank		
ČNB	FED	ECB
7 %	3,25 %	1,25 %
Česká Národní Banka	Centrální bankovní systém Spojených států amerických	ECB je centrální bankou 19 zemí Evropské unie, které přijaly euro

data k 7.10.2022

YTD výkonnost - Výkonnost od 1.1.2022 do 7.10.2022			
PX	S&P 500	Euro Stoxx 50	Nikkei 225
-17,41 %	-24,12 %	-22,08 %	-7,46 %

Index PX je oficiální index Burzy cenných papírů Praha. První výpočet indexu PX se uskutečnil 20. března 2006, kdy se stal nástupcem indexů PX 50 a PX-D.	S&P 500 je akciový index zahrnující akcie 500 největších na burze obchodovaných podniků v USA. Akcie jsou váženy podle tržního podílu. S&P 500 patří k nejdůležitějším akciovým indexům světa a jeho tradice sahá do roku 1923.	EURO STOXX 50 je akciový index akcií eurozóny. Index se skládá z 50 akcií z 11 zemí eurozóny. EURO STOXX 50 reprezentuje blue-chip společnosti eurozóny, které jsou považovány za lídry ve svých příslušných sektorech. Tvoří ji padesát největších a nejlikvidnějších akcií.	Nikkei 225 je japonský akciový index. Vypočítává se na základě pohybu 225 nejvýznamnějších akciových titulů japonských společností obchodovaných na tokijské burze. Nikkei 225 je vypočítáván společností Nikkei od roku 1950.
---	---	---	--

Co je v investičním světě právě trendy?



Mezi investory je stále častěji slyšet pojem Stock Picking. Jde o investiční přístup, který vyžaduje analýzu jednotlivých akciových titulů a nákup akcií do portfolia. Vzhledem k tomu, že takový přístup vyžaduje nemalé množství času a také znalostí a zkušeností investora, zatím je Stock Picking oblíbený zejména u investorů se spekulativním profilem.

Nicméně, tipování akcií do portfolia je - mimo jiné - základním znakem aktivní správy podílových fondů, zde však časem a odbornou znalostí nemusí disponovat sám investor, roli toho, kdo akcie tipuje, zaujímá přímo portfolio manažer fondu.

Aktivně spravované akciové fondy najdete u našich obchodních partnerů.



CO JE U NÁS V KAPITOLU NOVÉHO?



Naším úkolem je vyhledávat a klientům představovat investiční nástroje, které splňují přísná kritéria nejen na výnos, ale zejména na rizikovost. V posledním kvartále jsme do portfolia produktů zařadili 3 nové nástroje:

Conseq Repofond

Do portfolia produktů jsme pro Vás nově zařadili konzervativní fond Conseq Repofond. Tento fond investuje především do vkladů a reverzních repo operací *, jejichž výnos se bude odvíjet od dvoutýdenní repo sazby ČNB - po změně repo sazby v podstatě okamžitě reaguje i dosahovaný výnos fondu. Při současném nastavení základní úrokové sazby ČNB na úrovni 7 % lze průběžný čistý výnos fondu očekávat na úrovni 6,05 % p.a.

www.conseq.cz/investice/prehled-fondu/conseq-repofond



Colosseum - produkt IVY

Obchodník s cennými papíry Colosseum přinesl na náš trh svou verzi uceleného investičního portfolia. Produkt se ve svém konceptu inspirovat investiční filosofií amerických univerzit. Jde o rozložení aktiv napříč trhem tak, aby portfolio molo těžit z jakékoli tržní situace a fáze hospodářského cyklu. Výsledkem jsou dvě portfolia se strategickým zaměřením na dynamické a vyvážené klienty.

www.investujteivy.cz



Cyrrus - Fond CYRRUS udržitelná budoucnost

Udržitelné investování a zelené investice** si získaly své místo na slunci. Náš obchodní partner Cyrrus na tento megatrend reaguje vlastním fondem CYRRUS udržitelná budoucnost. Nově založený fond umožní pravidelné i jednorázové investice. Detailní informace najdete na [webu partnera](#).



KAPITOL - pedie 9. díl - Stagflace

V období vyšší volatility na akciovém trhu jsou defenzivní tituly často zmiňovány, proto si tento termín přiblížíme. Jedná se o akciové tituly, které neragují příliš citlivě na aktuální stav ekonomického cyklu - proto anticyklické. Vzhledem k jejich vlnažnější reakci na vývoj trhu jsou považovány za nástroje, které mohou pomoci mírnit volatilitu akciových portfolia (když ceny akcií na trhu prudce klesají, reakce anticyklických titulů není zdaleka tak dramatická) - proto defenzivní.

Není neobvyklé, že jde o tituly, které vyplácí stabilní a zajímavou dividendu. Příkladem anticyklického sektoru mohou být telekomunikace, farmacie, nebo například nakládání s odpady.

Vypíchlí jsme pro vás

Vysoké sazby jako nový standard?

www.cnb.cz/cs/verejnost/servis-pro-media/autorske-clanky-rozhovory-s-predstaviteli-cnb/Sazby-zustanou-vysoko-delsi-dobu.-Trh-prace-se-prehriva-rika-Jan-Frait-z-bankovni-rady-CNB/

Bude ČNB nakupovat zlato?

www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-finance-michl-chce-nakoupit-zlaty-poklad-muze-pomoci-v-boji-proti-recesi-212116

zdroje: centrála KAPITOLu, investicniweb.cz, NNIP, Forbes, kurzy.cz, cnb.cz, seznamzpravy.cz



Všeobecné investiční doporučení KAPITOLu:

- **Investujte pravidelně - i větší částky je vhodné investovat postupně, pravidelně investice** - i v době krize dávájí 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 Kapitol-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 investice 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, dodržet investičního horizontu si své cíle splníte pravděpodobněji, než podlehněte-li medvědímu drápům.
- Pokud nemáte čas sledovat souvislosti chování centrálních bank a vlád, **volejte našim investičním specialistům** na centrále +420 910 880 022.

Slovníček pojmů:

* **REPO operace** - Repo operace představují ze strany centrální banky prodej cenných papírů bankám s jejich pověřitelským nákupem za vyšší cenu, kde z toho vyplývající výnos pro stranu (věřitelskou nebo emitentní banku) odpovídá výši tzv. repo sazby. Aktuální dvoutýdenní repo sazba = 7 % p.a.

** **Udržitelné investování a zelené investice** - Investice, které při výběru titulů do portfolia zohledňují dopad dané firmy na životní prostředí a společnost. Společnosti, které nespĺňují přísná kritéria, jsou automaticky vyřazena.

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.

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 nezaručují 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