

INVESTIČNÍ ZPRÁVY Z KAPITOLU 4Q/2022



Poslední kvartál roku 2022 byl na trzích opět ve znamení kroků centrálních bank, které bojují s rekordní mírou inflace. Evropská centrální banka (ECB) zvedla ve 4Q základní sazbu dvakrát. První zvýšení v říjnu znamenalo +0,75 %, druhé prosincové +0,5 %. Rok jsme tedy zakončili s hodnotou 2,5 %. Rétorika vedení ECB však naznačuje, že další, byť nižší zvýšení základní úrokové sazby, bude v roce 2023 pokračovat.

Americká centrální banka splnila své predikce a očekávání trhu, a také pokračovala v růstu úrokových sazeb. Zvýšení v listopadu o 0,75 % a v prosinci o 0,5 % znamená, že sazba na konci roku byla na úrovni 4,5 %.

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 sazby očekávaly, ale přestože se firmám prodražuje financování, rostou náklady na vstupech a je obtížnější tyto vyšší náklady promítnout do cen koncovým uživatelům, hlavní indexy reportovaly převážně kladné výnosy za 4Q.

Základní úrokové sazby centrálních bank		
ČNB	FED	ECB
7 %	4,5 %	2,5 %
Česká Národní Banka	Centrální bankovní systém Spojených států amerických	ECB je centrální bankou 19 zemí Evropské unie, které přijaly euro

data k 31.12. 2022

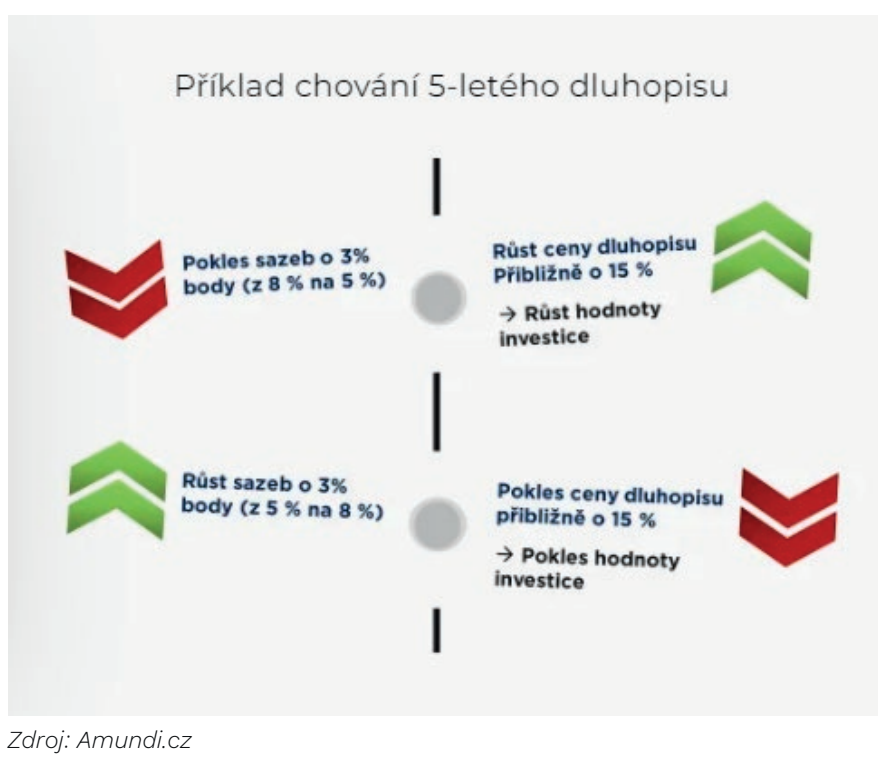
YTD výkonnost - Výkonnost od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022			
PX	S&P 500	Euro Stoxx 50	Nikkei 225
-15,31 %	-19,44 %	-12,90 %	-7,62 %
Index PX je oficiální index Burzy cenných papírů Praha. První výpočet indexu PX se uskutečnil 20. března 2006, kdy se stal nástupcem indexů PX 50 a PX-D.	S&P 500 je akciový index zahrnující akcie 500 největších na burze obchodovaných podniků v USA. Akcie jsou vázány 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 akcie 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.

Zdroj: www.finance.yahoo.com, www.pse.cz

Co je v investičním světě právě trendy?

Dluhopisové fondy, a to jak se zaměřením na bonitní emitenty (vlády, státy, top společnosti), tak i na emitenty, kteří nedosahují nejvyšších ratingů. Proč tomu tak je? Může za to návaznost na základní úrokovou sazbu, kterou vyhlásí centrální banky. Když vyhlášené úrokové sazby rostou, tak cena dluhopisu klesá (= roste budoucí výnos). A toto přesně máme aktuálně za sebou. Sazby nám letěly (v EU a USA stále rostou, byť jsou blízko očekávanému vrcholu) nahoru, což zapříčinilo přecenění cen dluhopisových fondů směrem dolů. A tak se na trzích naskytlá příležitost investovat s budoucím výnosem, která tady na dluhopisech nebyla mnoho let. Kdy jindy nakupovat dluhopisový fond, který je zaměřen na české státní dluhopisy a má aktuální výnos do splatnosti 5 % p.a. čistého? Když k tomu ještě připočteme bonus v podobě přecenění dluhopisů v okamžiku, kdy úrokové sazby půjdou dolů, můžeme na horizontu 4-5 let překonat aktuální vysokou inflaci a pohybovat se na 5 až 8 % p.a.

U korporátních, vysoce výnosových dluhopisů nebo dluhopisů na rozvíjející trhy tento výnos může být výrazně vyšší, což jde ruku v ruce s rizikem.

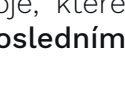


Zdroj: Amundi.cz

Aktivně spravované dluhopisové 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 tak do portfolia produktů zařadili tyto 4 nové nástroje:**

CPR Invest BUY&WATCH

Přinášíme Vám exkluzivní fond od společnosti CPR Asset Management, která spadá pod křídla Amudi Asset Management, největší investiční společnosti v Evropě.

Produkt Buy and Watch je vždy specialitou v nabídce, protože tento podílový fond lze nakoupit vždy jen v upisovací období – v tomto případě se jedná o termín od 1.2. do půlky března 2023. V tomto termínu portfolio manažer vybere od klientů finanční prostředky, za které po konci upisovacího období nakoupí cca 100 dluhopisů a ty drží do splatnosti, fond je maximálně 5 let. Po uplynutí doby a splacení dluhopisů portfolio manažer který dluhopisů zruší a klientům tedy uplatí vloženou částku + zisk.

Indikativní portfolio v sobě zahrnují dluhopisy firem jako jsou např. DANONE, AIRBUS, Ferrari, ČEZ, Pernod Ricard, SUEZ, Deutsche Lufthansa, ...

Fond od CPR Invest míří na zajímavé zhodnocení přes 6 % p.a. při zajímavé diverzifikaci svého portfolia.



VIG Asset Management Hungary/Aegon Asset Management

Společnost VIG Asset Management Hungary/Aegon Asset Management má skrze své předchůdce více než 25letou historii. Byla založena v roce 1995 a do roku 2009 fungovala jako dceřiná společnost pro správu aktiv holandské pojišťovny Aegon. Díky svým zkušenostem se v rámci Aegon Global Asset Management stala centrem správy aktiv pro region střední a východní Evropy – správa aktiv polských, rumunských a maďarských pojišťoven, penzijních fondů, investičních fondů a podílových fondů.

Od března 2022 je součástí rakouské skupiny Vienna Insurance Group. V roce 2022 zároveň společnost získala ocenění Lokální správce ESG fondu roku, které vyjadřuje uznání odbornosti našeho správce fondů v oblasti udržitelného investování. Společnost VIG Asset Management Hungary/Aegon Asset Management spravuje aktiva v celkové výši 2,5 mld. EUR.

- VIG MegaTrend Equity CZK
- VIG Emerging Markets ESG CZK
- VIG Central European Equity CZK
- VIG Alfa Absolute Return CZK



Monetika

Do portfolia produktů jsme do Vkladů navíc zařadili konzervativní fond Monetika. Tento fond investuje především do vkladů a reverzních repo operací*, jejichž výnos 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 6,2 % p.a..

Více najdete zde - <https://moje.investika.cz/investicni-fondy/monetika>

MONETIKA

Schroders – nové fondy v CZK zajištěné třídě

- Schroders ISF Multi Asset Balanced
- Schroders ISF Commodities
- Schroders ISF Global Energy Transition
- Schroders ISF Food & Water
- Schroders ISF Global Sustainable Growth

Schroders

KAPITOL - pedie 10. díl - Blue chip akcie

Blue chip (česky „modrý žeton“) je termín, kterým se označují akcie největších a nejziskovějších společností, které mají stabilní a pravidelné vyplácení dividendy.

Tyto společnosti zpravidla patří mezi špičku ve svém oboru a často mají dominantní postavení na trhu. Přestože jsou blue chip akcie brány na trhu jako „konzervativnější“ akciové investice, stále se jedná o akcie.

Příklady Blue chip akcií: Danone, Amazon, Johnson & Johnson, VISA, 3M, Apple či Microsoft

Vypíchlí jsme pro vás

Rok ztrát, kam se podíváš

<https://archiv.hn.cz/c1-67151400-rok-ztrat-kam-se-podivas-vzorove-portfolio-60-4-0-na-tom-bylo-stejne-spatne-naposledy-ve-30-letech>

Warren Buffett oparoval v poklesu

<https://www.patria.cz/zpravodajstvi/5216265/berkshire-hathaway-miliardare-warren-na-buffetta-vykazala-ve-3q-cistou-ztratu-269-mln-usd-po-lonskem-zisku.html>

zdroje: centrála KAPITOLU, hn.cz, patria.cz

Všeobecné 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 se investicí začít, obzvláště pokud mají k dispozici vyšší částky. Chyběnému 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 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 se to v době volatilit na trhu zdá být těžké, dodržení investičního horizontu si své cíle splníte pravděpodobněji, než podlehnete-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 pozdějším nákupem za vyšší cenu, kde z toho vyplývající výnos pro protistranu (věřitelskou komerční banku) odpovídá výši tzv. repo sazby. Aktuální dvoutýdenní repo sazba = 7 % p.a.

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: invest@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 nepředstavují 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 krocích 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, 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