

INVESTIČNÍ ZPRÁVY Z KAPITOLU 3Q/2021



HLAVNÍ ZPRÁVY Z EKONOMICKÉHO A FINANČNÍHO SVĚTA

Jak jsou na tom aktaiva?

Titul	Závěr k 30. 9. 2021	Změna za Q3/2021
S&P 500	4 307,5 b.	+0,2 %
Dow Jones	33 843,9 b.	-1,9 %
Nikkei 225	29 452,6 b.	+2,3 %
Eurostoxx50	4 048,1 b.	-0,4 %
Dax	15 531,0 b.	+3,4 %
PX	1 324,6 b.	+14,9 %
Zlato	1 757 USD / oz	-1,1 %
Stříbro	22,2 USD / oz	-17,6 %
Ropa WTI	75,1 USD / barel	+0,1 %

zdroj: kurzycy a Google Finance

ČNB před inflací zbraně nesložila

I třetí kvartál tohoto roku si vyžádal pozornost pro kroky regulátora - České národní banky - v boji proti překotnému růstu spotřebitelských cen. Ačkoli se vyskytly jednotlivé prognózy, že ČNB ponechá úrokové sazby bez zásahů, již 30. 9. 2021 byly tyto spekulace vyvráceny.

Rozhodnutí ČNB inflaci čelit a nadále podnikat kroky k jejímu zpomalení podtrhuje zejména razance zvýšení dvoutýdenní základní repo sazby. ČNB repo sazbu zdvojnásobila (z původních 0,75 % došlo k navýšení na 1,5 %) a dle vyjádření Guvernéra ČNB Jiřího Rusnoka je ČNB připravena s podzimní prognózou vývoje ekonomiky přistoupit k dalšímu zvýšení sazeb.

Proč je zvýšení repo sazby tak zajímavé?

ČNB tímto krokem fakticky navýšila základní repo sazbu nejvíce od roku 1997 a to včetně období po krizi r. 2008/2009.

Zvýšení sazeb má vliv nejen na růst spotřebitelských cen, ale dotýká se naší peněženky také na poli úvěrů, spořicíh produktů a promítá se do výkonnosti a cen investičních nástrojů - například dluhopisy s pevným kuponem na zásah regulátora budou na burze reagovat.

Zdroj: vyjádření ČNB, E15

Problémy čínské realitní společnosti Evergrande kulminují, hrozí bankrot

Zadlužená obří realitní společnost Evergrande nezaplátla úroky z dluhopisů v objemu 148 milionů USD (3,2 mld. Kč). Za poslední tři týdny je to již potřetí, co společnost zmeškala platbu úroků.

Na východních trzích sílí obavy, že se potíže společnosti rozšíří i na další firmy v odvětví realit a tak se spustí lavinový efekt i do dalších segmentů. Podle agentury Reuters hrozí globální riziko zejména v části aktiv společnosti, které má v dolarech a eurech.

Zdroj: ct24.ceskatelvizce.cz

Krátké zprávy ze světa investic:

- Zajímavé bylo představení nové řady počítačů MacBook od Apple, které mají vlastní vysoce výkonné čipy. Tímto krokem Apple znovu potvrdil svou strategii postupného nahrazování čipů od externích dodavatelů vlastní produkcí. Čipy od Apple v představeném modelu MacBook by měly být výrazně rychlejší než čipy od společnosti Intel používané u nejdůležitějších produktů. Akcie technologického giganta okamžitě připsaly +2 %.
- Společnost FIXED, která se zabývá výrobou a prodejem příslušenství pro mobilní zařízení, zahájila poprvé veřejný úpis svých akcií (tzv. IPO) na trhu START pražské burzy. Úpis bude probíhat do 2. 11. Společnost chystá získané prostředky využít na zvýšení skladových zásob, zlepšení automatizace a zefektivnění interních procesů, na vývoj nových produktů a na expanzi v zahraničí.
- EU odstartovala největší prodej zelených dluhopisů - Na dluhopisovou scénu přicházejí první evropské zelené dluhopisy, které v nadcházejících letech mají dohromady až čtvrt bilionu eur. "Bude to největší zelený dluhopis na trhu a také jeden z nejvíce likvidních zelených dluhopisů, ne-li nejlípidnější", řekl Julian Kreipl, úvěrový analytik společnosti UniCredit.

Zdroj: kurzycy.cz

Proč automobilky nevyrobí nová auta? Kde je hlavní problém?

V automobilovém průmyslu se točí hodně financí a výroba aut je hybnou silou mnoha zemí. V Asii, Evropě i USA. Ale rostou odstávky výroby a nedokončená auta se hromadí na nepoužívaných ranvejích po celém světě. Všichni tvrdí, že není dostatek čipů. Zajímavý pohled na celou záležitost ale přinesl generální ředitel společnosti Intel Pat Gelsinger, že problém je složitější, než se zdá.

Intel je schopen dodat automobilkám dostatek čipů o velikosti 16 nanometrů, kolik potřebují. Ty jsou ovšem pro automobilky zbytečně dobré. V automobilech se totiž používají v podstatě zastaralé čipy, jaké byly ve spotřební elektronice před nějakými 14 lety. Je to zejména kvůli tomu, že jejich výpočetní výkon a architektura postačují pro řízení běžných funkcí.

Jejich přínosem je ale fakt, že jsou dlouhodobě spolehlivější, protože auto nestárne tak rychle jako mobil. Musí vydržet v provozu násobně déle, navíc v mnohem extrémnějších podmínkách a fungovat bez ohledu na teplotu, vlhkost, vibrace či možné znečištění.

Svět automobilů a spotřební elektroniky má stále rozdílnější požadavky. Mezitím stagnuje celé průmyslové odvětví a akcionáři i investoři začínají být nervózní. Na akciovém trhu zatím k výrazným propadům nedochází a čeká se, zda se najde brzké řešení.

Zdroj informací a odpovědi na celý problém naleznete v článku [IDNES.cz](#).

Rostoucí inflace vám doslova "požírá" vaše peníze na účtech

Inflace v ČR nabírá na síle a z důvodů dražších energií je téměř nepravděpodobné, že by měla zpomalovat. V září byla meziroční inflace těsně pod 5 procent (4,9 %) a odhaduje se, že poroste až k 6 %.

Tempo znehodnocení peněz nahrává dlužníkům (stát, hypotéky...) a naopak trestá věřitele. Nevyplatí se nechávat peníze v bankách na spořicíh a termínovaných vkladech. I tam inflace vysoce převažuje výnos.



Přítom v KAPITOLU nabízíme mnoho zajímavých investičních nástrojů, které vedou ke KAPITOLU inflaci. V případě zájmu o konzultaci nebo investiční plán doporučujeme schůzku s našimi specialisty na peníze a investice.

CO JE U NÁS V KAPITOLU NOVÉHO?



Generali penzijní společnost nově v portfoliu KAPITOLU

Upravili jsme portfolio korporátních dluhopisů v KAPITOLU. Nově jsme mezi námi nabízené dluhopisy zařadili emise pětiletých dluhopisů **Global Energy Investments**. Stávající nabídku **PORTIVA Automotive Finance** jsme aktualizovali o nový tříletý a pětiletý dluhopis. Dluhopisy obou těchto společností jsou distribuovány prostřednictvím našeho dlouhodobého obchodního partnera **OCP³ Cyrus**.

Global Energy Investments - zabývá se podnikáním v segmentu obnovitelných zdrojů energie (zejména solární panely). Ve střední Evropě nyní provozuje 24 foto-voltaických elektráren. Společnost GEL je svým zaměřením a přístupem řadí mezi ESG investice. Není tak překvapením, že jednou z výzev, které se nyní věnuje je Evropská Green Deal.

PORTIVA Automotive Finance - součástí skupiny PORTIVA je i investiční holding EAG - lídr v IT službách automobilů v ČR a SR. Jen v ČR pokrývá software z dílny EAG 80 % prodejů ojetých i nových vozů.

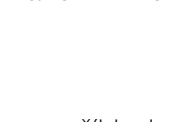
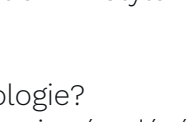
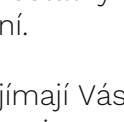


Co je právě v investičních trendy? ETF a ESG

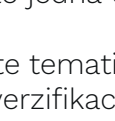
Investoři stále častěji poptávají možnost investovat do určitého sektoru - například proto, že v něm pracují, nebo je jejich koníčkem. Investování do toho "co baví" se stalo samostatným investičním stylem a dostalo příznačný název - Tematické investování.

- Zajímají Vás technologie?
- Pracujete ve zdravotnictví a dává Vám smysl podporovat například výzkum?
- Záleží Vám na planetě a ekologii?
- Nebo je pro Vás tématem číslo jedna čistá voda?

U našich investičních partnerů najdete tematické podílové fondy, které splňují sektorové zaměření, ale také dbají na diverzifikaci. Díky investičním platformám si také český investor může zainvestovat s těmi největšími světovými hráči.



Ve spolupráci s Wood and Company jsou pro klienty KAPITOLU navíc vytvořena tematická portfolia ETF, která v sobě kombinují ta nejzajímavější investiční témata a nízkonákladovou investici.



KAPITOL - pedie. Investiční horizont

Tento pojem se váže nejen k zamýšlenému horizontu, na který plánuje klient investovat, ale i třeba jej sledovat také přímo u jednotlivých investičních nástrojů:

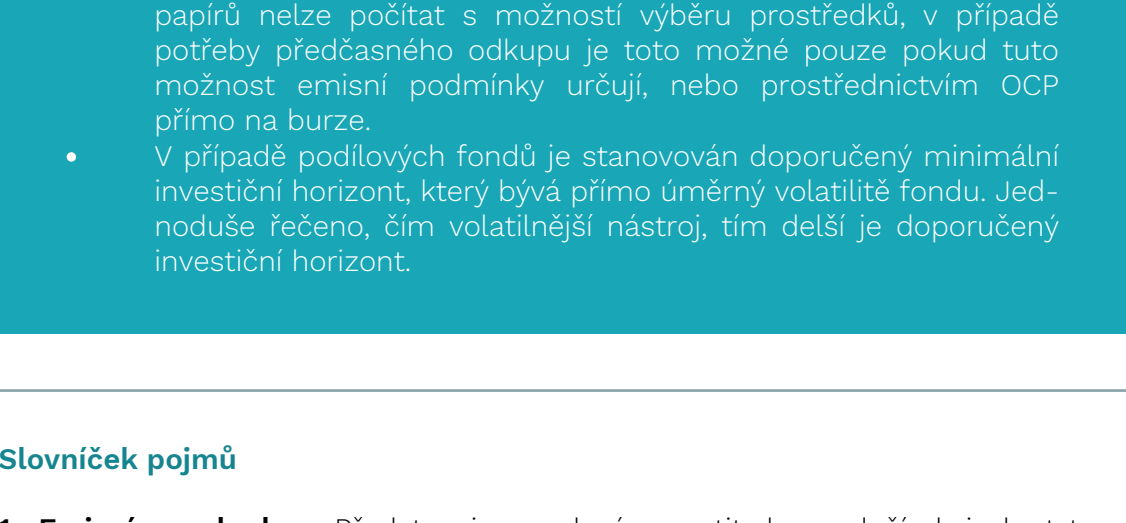
- U dluhových cenných papírů** je stanovený investiční horizont velmi důležitý v případě, že si klient není jistý, zda prostředky skutečně může postrádat po celou dobu, která je v emisních podmínkách stanovena. V případě investice do dluhových cenných papírů nelze počítat s možností výběru prostředků, v případě potřeby předčasného odkupu je toto možné pouze pokud tato možnost emisní podmínky určují, nebo prostřednictvím OCP přímo na burze.
- V případě podílových fondů je stanovený doporučený investiční horizont, který bývá přímo uměřen volatilitě fondu. Jednoduše řečeno, čím volatilnější nástroj, tím delší je doporučený investiční horizont.

Slovníček pojmů

1- Emisní povolenka - Představuje povolení vypustit do ovzduší ekvivalent tuny oxidu uhličitého. Musí si ji kupovat třeba elektrárny nebo teplárny, které vyrábějí elektřinu, resp. teplo za využití uhlí, neboť při tom se do ovzduší oxid uhličitý do ovzduší pochopitelně uvolňuje.

2- Korporátní dluhopis - Dluhopis vydávaný firmou - vydáním dluhopisu se společností obvykle snaží získat kapitál k dalšímu růstu, či expanzi na nový trh. Zakoupením dluhopisu tedy zapůjčíte prostředky emitentovi a tento se zavazuje po uplynutí stanovené doby tyto prostředky vrátit. V době, kdy investor dluhopis drží, může být vyplácen výnos formou kuponu.

3- OCP - Obchodník s Cennými Papíry - Právnícká osoba, s povolením ČNB, která umožňuje zákazníkům vstup na kapitálový trh.



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. Chyběním 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**
- Budte si věrní** - na počátku investičního rozhodnutí stojí mimo jiné stanovení investičního horizontu. V době, kdy zahájíte investici se rozhodujete, jak dlouho budete investovat a sami sobě dáváte slib, kterému je nyní třeba dostát. Ačkoli se to v době volatilita 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**

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 uvedených v tomto dokumentu nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. Hodnota investice může s časem stoupat i klesat a KAPITOL ani jiná osoba nezaručuje návratnost uvedených investovane částky, nepřebírají odpovědnost za jednání učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu vydávaných a doporučují investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci.

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