



FINANČNÍ TRHY

Apple už není v kurzu

Akciové trhy nejprve těžily z růstu cen ropy, ale později mířily dolů kvůli neuvolnění politiky Bank of Japan a nepříznivým výsledkům IT firem v USA v čele s Apple. Eurové dluhopisy ztratily na ceně.

Regionální akciové indexy vyspělých trhů zakončily sledované období od 18. do 29.

dubna s mírnou ztrátou. V prvních dnech těžily z obnovení růstu cen ropy i holubičích očekávání investorů ohledně zasedání Fedu a BoJ konaných 27. a 28. dubna, později však akcie zamířily dolů. Americká centrální banka sice zvolila opatrný postoj k dalšímu zvyšování úrokových sazeb v kontextu slabších příchozích makrodat z USA, ale japonská centrální banka zklamala spekulanty sázející na další uvolnění monetární politiky, když ji ponechala beze změny a vyvolala tím prudké posílení jenu po jeho dřívějším oslabování.

KOMENTÁŘE: Novinky od České spořitelny

Vzpomínáte na výherní vkladní knížky?

S rostoucí oblibou běžných účtů to vypadalo, že vkladní knížky brzy vymřou a některé banky je také již přestaly nabízet. Přesto vkladní knížky stále žijí a někteří lidé na ně nedají dopustit.

Jednou z možností na poli vkladních knížek České spořitelny je výherní vkladní knížka. Tato není úročena, ale je pravidelně slosována o několik výher. Pro slosování je důležité tzv. herní číslo.

Tyto VVK samy o sobě nenabízí žádné zaručené úročení, ale existuje u nich možnost, že budou vylosovány a jejich držitel tak dostane slušnou odměnu. Tento typ vkladních knížek nabízí primárně Česká spořitelna.

TÉMA: Investiční strategie

S Googlem k ziskům?

Google trends je užitečný nástroj, který lze využít v řadě oborů. Měří četnost vyhledávání daného spojení. Svě uplatnění přitom podle některých může najít i v investování.

Investoři odpradáva hledají způsoby, jak porazit trh a využívají k tomu nespočet nástrojů. S tím, jak se rozvíjí internet, který hraje stále klíčovější roli takřka ve všem, se samozřejmě upíná pozornost investorů i tímto směrem. Někdo

vytváří algoritmy, které obchodují na základě klíčových slov zachycených např. na twitteru, jiní zase našli zalíbení v nástroji zvaném „Google trends“. A právě na investiční strategii založené na Google trends se nyní podíváme blíže.

Pro vysvětlení, Google trends či chcete-li služba Trends od společnosti Google je volně dostupný nástroj, který umožňuje zobrazit četnost vyhledávání určitého klíčového slova.

ROZHOVOR: Jan Barta, ČSOB AM

Akcie stále hrají prim

Člen představenstva ČSOB Asset Management Jan Barta má příznivější výhled na akcie než na dluhopisy. V nabídce pro konzervativnější české investory klade důraz na smíšené fondy.

Jan Barta, člen představenstva investiční společnosti ČSOB Asset Management (ČSOB AM), odpovídal na otázky FOND SHOPu, které se týkaly obchodních cílů společnosti a především produktové nabídky skupiny ČSOB v oblasti podílových fondů. Diskutovali jsme také o investičním výhledu na některé třídy aktiv, nové legislativě regulující poskytování investičních služeb nebo připravované on-line platformě umožňující klientům aktivně spravovat portfolio.

FOKUS: Akcie – Latinská Amerika

Brazílie ožívá...

Latinskoamerické akcie v posledních letech skomíraly kvůli velmi slabé, resp. záporné výkonnosti brazilského trhu. Zdá se, že letošní rok přinesl v tomto ohledu obrat. Velká rizika však stále trvají.

Kdo chce prostřednictvím akciových fondů nebo ETF investovat na rozvíjejících se trzích, má kromě z módy již vyšlé skupiny zemí BRIC k dispozici samostatné regiony (východo)asijských, (východo)evropských a latinskoamerických emerging markets, na něž se může vhodným výběrem akciových produktů zaměřit. Právě posledního regionu Latinské Ameriky, který nabízí významnou expozici na akciové trhy Brazílie a Mexika, se nyní budeme věnovat.

GRAFY: Vývoj produkce ropy daných států

Jak je to s produkcí ropy

V době psaní tohoto textu platilo, že jednání v Dauhá ohledně zmrazení produkce ropy žádné výsledky nepřinesla a výsledky nepřinesla ani následná jednání. Cena ropy přesto vyskočila až nad 44 USD za barel, což překvapilo některé analytiky.

Třeba Dennis Gartman (je mu 66 let), známý z CNBC a jeho The Gartman Letter koncem ledna tohoto roku, když byla ropa na cca 31 USD za barel, prohlásil, že nepočítá, že

by se dožil toho, aby ropa povyskočila právě nad 44 USD. V posledních dnech si tak vysloužil „peprné“ komentáře. To ale není podstatné. Na tempu v posledních měsících přidal, celkem logicky po zrušení sankcí, Irán. Reuters navíc nedávno přišly se zprávou, že Irán je rozhodnutý získat po zrušení sankcí zpět svůj podíl na trhu.

PRODUKT: Finanční poradenství

Robo-advisors: produkt 21. století

Tzv. robo-advisors jsou mimo např. algoritmické obchodování další ukázkou toho, jak IT a umělá inteligence proniká do světa financí. Jaká je budoucnost této služby?

Fintech je všude kolem nás a významně ovlivňuje způsob, jak fungují finanční instituce. Počítače, aplikace a algoritmy nahrazují zastaralé procesy, které byly založené na lidské práci. Evoluce se nevyhýbá ani správě aktiv. Za posledních pět let prudce narostla obliba robo-advisors (robotických poradců), aplikací, které automaticky řídí portfolia klientů na základě jejich předdefinovaných požadavků, limitů, behaviorálních charakteristik a dalších faktorů.

Společnost A. T. Kearney odhaduje, že od roku 2012 se objem majetku spravovaný pomocí robotických poradců zvýšil prakticky z nuly na současných 30 miliard dolarů.

PORTRÉT FONDU: Pioneer Investments

Pioneer Funds – Euro Corporate Short-Term

Eurový fond krátkých korporátních dluhopisů s jedinečnou strategií, která umožňuje finanční páku prostřednictvím finančních derivátů. Nabízí měnově zajištěnou korunovou třídu.

Pioneer Funds – Euro Corporate ShortTerm investuje převážně do eurových krátkodobých až střednědobých dluhových cenných papírů investičního stupně, vydávaných korporátními emitenty z celého vyspělého světa. Za účelem zmírňování různých rizik, efektivní správy portfolia nebo získání dlouhé či krátké expozice na různá dluhová aktiva a trhy využívá fond ve významné míře finanční deriváty, zejména krátkodobé až střednědobé úrokové swapy. To může vést ke značnému pákovému efektu.

EKONOMIKA: (Geo)politická a neekonomická rizika

Akcie odolávají terorismu

Terorismus ani přírodní katastrofy nesnižují dlouhodobou výkonnost regionálních akciových indexů. Mohou ale oslabit perspektivu některých sektorů a odvětví i disciplínu investorů.

Významné katastrofální události neekonomické povahy mají někdy tak ohromující dopad, že si i dlouhodobí inves-

toři občas položí otázku, zdali kromě bezpečnosti nebo zdraví neohrozí budoucí výkonnost akciových trhů. Teroristické útoky na USA z 11. září 2001 vešly do dějin a zcela změnil pohled na naši bezpečnost. Zemětřesení a tsunami v Japonsku z 11. března 2011 s následnou havárií jaderné elektrárny Fukušima paralyzovaly na čas postižené oblasti země vycházejícího slunce a vyvolaly diskusi o ochranných systémech jaderných elektráren.

EXPERT: SRRI

K čemu je vlastně SRRI?

SRRI je povinný výnosově-rizikový ukazatel, který investor snadno objeví v tzv. KIIDu. Otázka ovšem zní, zda má tento ukazatel vlastně nějaké praktické využití.

Syntetický ukazatel rizika a výnosu (Synthetic Risk and Reward Indicator, SRRI), o kterém jsme se zmínili už loni, ale který si zaslouží samostatný článek, je v zásadě jediný ukazatel, na nějž investor v případě OPF narazí vždy. Není to proto, že by byl tak dobrý či měl tak velkou vypovídací hodnotu, je to proto, že musí být povinně uváděný v Klíčových informacích pro investory, tedy ve známém KIIDu (Key Investor Information Document).

Jen trocha historie. Začátkem roku 2009 schválil Evropský parlament asi všem dobře známý UCITS IV (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities). Direktiva UCITS IV v sobě mimo mnoha jiných věcí zahrnovala právě vznik KIIDu.

SPOTŘEBITEL: Investování

Co by měl investor vědět z tradingu?

Trading a investování se sice v mnohém prolínají, ale přesto jsou odlišné. Společné ale mají třeba to, že jednoduchá řešení bývají často ta správná.

Investování a trading jsou rozdílné přístupy, jak zhodnotit peníze a tudíž dosáhnout zisku. Dobrý investor by měl vědět, v čem jsou rozdíly a co mají společného tak, aby se z tradingu mohl něco naučit a využil to při investování.

Hlavní rozdíl mezi nimi spočívá v rozdílném riziku. Pro trading jsou spíše typické vysoce rizikové obchody, podobné hazardním hrám, gamblingu. Investování je naopak spíše s nižším rizikem.

Spekulace tradera samozřejmě nejsou přesně totéž co gambling, protože trader se snaží kvalifikovaně rozhodnout o směřování obchodu. Využívá technickou a fundamentální analýzu. Jejich podobnost je spíše z pohledu rizika, které je výrazně nadprůměrné.

Přihlášení k odběru newsletteru na

www.FONDSHOP.cz