



FINANČNÍ TRHY Ropa dále klesá

Z vyspělých akciových trhů se opět dařilo hlavně japonskému. Na dluhopisových trzích nenastal výraznější pohyb, když silnou výsledkovou sezónu kompenzovalo protiinflační zlevňování ropy.

Ve sledovaném období od 3. do 13. listopadu převážily na vyspělých akciových trzích mírné zisky s tím, že severoamerické a zejména japonské akcie si vedly lépe než západoevropské. Mezi hlavní pozitivní faktory pro akcie patřily velmi dobrá výsledková sezóna za 3Q 2014 v USA a poměrně dobrá i v Evropě (viz rubrika ANKETA), vítězství pravicových republikánů ve volbách do Senátu USA a slábnoucí politická podpora pro další zvýšení nepřímých daní v Japonsku. Rizikový apetit podpořilo i zasedání ECB, jejíž prezident Mario Draghi oznámil přípravu dalších nekonvenčních měnověpolitických opatření (nespecifikoval však jakých).

KOMENTÁŘE: Fidelity Fidelity výrazně posiluje postavení v ČR

Už déle než dva roky mají také čeští investoři možnost své finance zhodnocovat ve fondech Fidelity Worldwide Investment.

Jde o jednu z předních světových společností spravujících investiční fondy v Evropě, Velké Británii, na Blízkém východě, v Latinské Americe a Asii. Byla založena v roce 1969, má více než 6800 zaměstnanců a v současné době spravuje aktiva v hodnotě 356,4 miliardy dolarů (stav k 30.9.2014). Nyní společnost na velkých světových trzích spravuje přes 700 zahraničních fondů zahrnujících fondy akciové, dluhopisové, hotovostní a smíšené. V roce 1999 společnost otevřela pobočku v Rakousku, odkud také řídí své aktivity v ČR. V posledních týdnech společnost výrazně zvýšila svou snahu proniknout na český trh.

TÉMA: IŽP

Pozor na novelu k IŽP

Jaké změny nás čekají s chystanou novelou zákona o dani z příjmu u investičního životního pojištění? Udělá z IŽP o poznání méně zajímavý produkt?

Soukromé investiční životní pojištění se těší velké oblibě u svých střadatelů po mnoho let, nejen díky své daňové výhodnosti, ale také pro příspěvky zaměstnavatele, které jsou

oblíbeným a častým benefitem pro zaměstnance ve firmách. Předepsané běžné pojistné životního pojištění (se započtením jedné desetiny jednorázově placeného pojistného) má od roku 2007 stále rostoucí tendenci.

Vyšší popularitě se dostává právě pojištění spojené s investováním do podílových fondů, které zahrnují akcie, dluhopisy či jiné alternativní investiční instrumenty.

ANKETA: Výsledková sezóna za 3Q 2014 Výsledková sezóna vyznívá příznivě

Většina oslovených analytiků zdůrazňuje převahu pozitivních překvapení ve výsledkové sezóně za 3Q 2014, a to nejen v USA, ale i v Evropě. Zklamal sektor energií kvůli poklesu cen komodit.

Vybraní analytici a investiční strategové tentokrát hodnotili průběh výsledkové sezóny za 3Q 2014 na základě srovnání hlavních investičních regionů a sektorů.

FOKUS: Akcie – střední Evropa Polský tahoun nestačí

Polský akciový trh v posledních letech slušně zhodnotil, na rozdíl od českého a hlavně maďarského trhu. Celkově střeoevropské akciové indexy v rámci globálních emerging markets nijak nevynikají.

Střeoevropské akciové fondy a ETF mohou uspokojit poptávku tuzemských investorů, kteří se zajímají o veřejně obchodované společnosti z našeho regionu nebo chtějí v akciové složce omezit vliv měnového rizika. Tyto produkty totiž významně zohledňují polské, české a maďarské akcie, přičemž u polského zlatého i maďarského forintu došlo v minulosti k zastavení dřívějšího trendu jejich oslabování proti české koruně. Doplnkovými trhy pro střeoevropské akciové fondy a ETF jsou obvykle Rumunsko, Rakousko a Slovensko.

GRAFY: Vývoj indexu S&P 500 podle voleb v USA Bude akciová rally pokračovat?

Nedávné volby do Kongresu v USA patřily bezesporu k velmi sledovaným událostem a mohou podle řady komentátorů poměrně značně ovlivnit další směřování USA.

Opusťme teď ale politiku a podívejme se na celou věc poněkud více statisticky, či řekněme z pohledu investora. Období od tzv. „mid-term“ voleb do následujících prezidentských voleb je povětšinou pro americké trhy velmi úspěšné (v 18 z 18 případů byly za 12 měsíců výše než v době voleb). Ještě zajímavější je celá situace v tom momentě, když se podíváme na poslední období, kdy republikáni zcela ovládali obě komory Kongresu, ovšem prezident byl demokrat.

Taková situace nastala naposledy v letech 94/95 a americké akciové trhy tehdy zažívaly značnou rally.

PRODUKT: Nemovitostní fondy

WMS nemovitostní fond Realita

Nemovitostní fond zaměřující se na menší nemovitosti s vysokým výnosem z pronájmu. Od svého založení dosahuje velmi zajímavého výnosu.

Nemovitosti mohou bezesporu představovat zajímavou součást portfolia. Pro drobné investory jsou ovšem jako investice povětšinou finančně nedostupné. Řešení mohou představovat nemovitostní fondy, čímž myslíme fondy přímo investující do nemovitostí, nikoliv např. do akcií veřejně obchodovaných developerských či stavebních společností.

Již před nějakou dobou přinesl časopis FOND SHOP přehled v ČR dostupných korunových nemovitostních fondů, nyní se na jeden z nich podíváme detailněji. Tím fondem je WMS nemovitostní fond Realita.

PORTRÉT FONDU: ING IM

ING (L) Invest

Europe Opportunities

Evropský akciový fond s hodnotovým stylem a kontrariánským přístupem k investování. Má nižší volatilitu než většina konkurence. Ta si však vede mírně lépe na rostoucím trhu posledních dvou let.

ING (L) Invest Europe Opportunities vyhledává své investiční příležitosti na vyspělých evropských trzích bez geografického a sektorového omezení. Zaměřuje se na významné společnosti s velkou tržní kapitalizací. Používá srovnávací index MSCI Europe NR a je veden v euru.

Investiční proces fondu se opírá o výběr konkrétních akcií v logice přístupu „zdola nahoru“ a vychází z hodnotového stylu. Portfolio management v souladu s koncepty behaviorální finanční teorie uplatňuje kontrariánský přístup, kdy jde proti aktuálnímu tržnímu trendu nebo konsenzu tím, že preferuje podhodnocené společnosti zatížené minulým poklesem ziskovosti.

EKONOMIKA: Indonésie

Indonésie – velká neznámá?

Indonésie si za posledních několik desítek let prošla řadou etap, od boomu po prapodivné kroky vlády. Její síla leží nejen v komoditách, ale třeba i cestovním ruchu.

Indonésie patří k hlavním představitelům nedávné fronty a emerging market komoditní bubliny. Ovšem zaslouží si bližší pozornost. Možná málokdo ví že, jde o čtvrtou nejlidnatější zemi světa. Zatímco o ještě lidnatější Číně, Indii a

USA se v ekonomických médiích mluví prakticky nepřetržitě, Indonésii začali investoři věnovat pozornost až v posledních letech. A nebylo to jen kvůli její vysoké populaci. Jde spíše o to, co se nachází pod jejím územím.

EXPERT: Dluhopisy

Sektory dluhopisového trhu I.

Dluhopisy představují důležitou součást mnoha portfolií. V rámci minisérie článků se podíváme poněkud detailně na to, jaké typy dluhopisů vůbec existují a co nabízejí.

Při investování je nejdůležitějším rozhodnutím alokace finančních prostředků do jednotlivých tříd aktiv. Hlavními třídami aktiv jsou akcie a dluhopisy. Ostatní třídy aktiv, jako jsou nemovitosti, private equity, hedge fondy a komodity, se označují jako alternativní třídy aktiv. Naším cílem v tomto mini seriálu článků je seznámení se sektory dluhopisového trhu a jednotlivými typy dluhopisů. V úvodní první části se budeme věnovat sektoru vládních a semi-vládních dluhopisů, neboť tento sektor bývá největším odvětvím dluhopisového trhu. Nejvíce informací se bude týkat amerického trhu dluhopisů, vzhledem k jeho velikosti a vyspělosti.

PENZE: Čistý reálný výnos penzijních produktů

Evropské peníze v nejistotě

Penzijní produkty v některých evropských zemích nedokážou reálně zhodnocovat úspory klientů. Z penzijních fondů mají dnes největší problémy ty, které preferují státní dluhopisy.

V čísle 20/2014 FOND SHOPu upozornil článek v rubrice PENZE „Česká konzervativnost ničí fondy“ na nezdravou konzervativnost českých účastnických fondů a jejich velmi chmurné vyhlídky na zhodnocování penzijních úspor klientů do budoucna. S dosažením uspokojivého reálného výnosu ovšem měla v posledních 10 až 15 letech problém i řada soukromých penzijních produktů ve vyspělých zemích západní Evropy. Evropská federace uživatelů finančních služeb Better Finance nedávno publikovala rozsáhlou studii o čistých reálných výnosech penzijních úspor nazvanou „Pension Savings: The Real Return, 2014 Edition“. Studie srovnává průměrnou anualizovanou výnosnost evropských soukromých penzijních produktů po odečtení domácí inflace, všech poplatků a daní v osmi vybraných zemích – Belgii, Dánsku, Francii, Německu, Itálii, Polsku, Španělsku a Velké Británii – za různě dlouhá, většinou alespoň desetiletá období ukončená roky 2012 nebo 2013.

Přihlášení k odběru newsletteru na

www.FONDSHOP.cz