



FINANČNÍ TRHY Velká akciová rally

Akcie vyskočily díky výsledkům nejen prezidentských voleb v USA a zprávě o vysoké účinnosti vakcíny firm Pfizer a Biontech. Oba faktory dopadly rozdílně na dluhopisy. Euro posílilo, ropa zdražila.

Od 2. do 13. listopadu zažily akciové trhy ve všech regionech v čele s Evropou dlouho nevídaný růst, k němuž masivně přispěly jak americké prezidentské a kongresové volby, tak zpráva o 90% účinnosti vakcíny proti COVID-19 od společností Pfizer a Biontech v rozsáhlé klinické studii. Americké volby s těsným vítězstvím demokratického prezidentského kandidáta Joe Bidena a šanci na většinu republikánů v Senátu výrazně zmenšily obavy z jednostranné změny politického kurzu v USA do tvrdší regulace technologických a zdravotnických firem. Tyto sektory (zastoupené více v USA) proto v reakci na volby značně zhodnotily.

KOMENTÁŘE: WOOD & Company Platforma OpPORTUnity

Společnost WOOD & Company představila před nějakou dobou novou platformu OpPORTUnity. OpPORTUnity jsou investiční příležitosti, které se vymykají z nabídky tradičních produktů pro širší investorskou veřejnost. Jedná se o příležitosti, které přináší mateřská společnost Portu – WOOD & Company – a také se na nich velmi často sama investičně podílí. Každá opPORTUnita zde představená je specifická a objevuje zajímavý projekt, ve kterém můžete dlouhodobě zhodnocovat své prostředky.

O různých platformách od společnosti WOOD & Company jsme v minulosti již psali. Nejdříve to byla platforma Portu zaměřená na ETF, poté Portu Gallery zaměřená na alternativní investice. No a před nějakou dobou se objevila i OpPORTUnity.

TÉMA: Demografický vývoj

„Stříbrná“ ekonomika a její trendy

Nejdůležitější demografické trendy v podobě růstu a stárnutí světové populace postupně mění strukturu ekonomiky i kritéria investičního rozhodování nejen seniorů.

Fenomén růstu a stárnutí populace představuje z ekonomického hlediska dlouhodobý komplex změn od reformy státního penzijního systému přes přizpůsobování struktury

ekonomiky poptávkovým trendům až po důsledky pro investiční produkty.

I když to možná zní překvapivě, starší lidé dnes tvoří jednu z nejrychleji rostoucích spotřebitelských skupin na světě. Důvodů se najde více. V první řadě dochází ve vyspělých zemích k demografickému přechodu, který má za následek setrvalé zvyšování počtu obyvatel starších 50 nebo 65 let i jejich podílu na celkové populaci.

ROZHOVOR: Pavel Jiša, Finemo.cz

FINEMO: nabízíme něco nového

Ačkoliv je současné dění na akciových trzích zvláštní a dluhopisové trhy toho mnoho nenabídnou, pravidelné investování je stále dobrým nápadem pro většinu drobných investorů.

FOND SHOP se zeptal Pavla Jiši, spoluzakladatele společnosti s licenci u ČNB FINEMO.CZ a spoluzakladatele 1. fondu reverzních hypoték třeba na to, co to vlastně reverzní hypotéky jsou a pro koho jsou vhodné. Zajímali jsme ale i o to, jak nově vzniklý fond přesně funguje, jaká je jeho poplatková struktura a samozřejmě i očekávaný výnos.

FOKUS: Flexibilní smíšené fondy v CZK

Flexibilní fondy

Flexibilní smíšené a multi-asset fondy dostupné v koruně mohou pružně měnit celkový profil portfolia na základě tržního výhledu. Některé se však chovají většinou defenzivně a jiné zase dynamicky.

Flexibilní smíšené fondy nemají stanoveny přísné investiční limity pro rozdělení portfolia do hlavních tříd aktiv a mohou se tak pružně přizpůsobovat proměnlivému tržnímu výhledu. Nelze proto u nich vyloučit rychlý přechod mezi defenzivním, vyváženým nebo dynamickým profilem, ale ani trvalejší dominanci dluhopisových nebo akciových investic. Některé smíšené fondy s jednoznačně nevynešeným rizikově-výnosovým profilem navíc prosazují multi-asset přístup založený na široké diverzifikaci portfolia.

GRAFY: Vývoj programů nákupu aktiv ECB (+ odhad) Zvýší ECB nákupy?

ECB má v plánu do konce roku uskutečnit ještě nějaké to zasedání. Začátkem listopadu přitom panoval mezi ekonomy analyticky poměrně jasný konsensus – ECB do konce roku rozšíří svůj pandemic emergency purchase program.

Ten má v současnosti velikost 1,35 bilionu euro. V JP Morgan, UBS a Barclays ovšem očekávají, že ECB přidá dalších 500 mld. EUR, v Morgan Stanley očekávají o něco méně a v Commerzbank zase o něco více. Předpokládá se také, že délka programu bude prodloužena o šest měsíců.

STRATEGIE: Výkonnosti hlavních tříd aktiv Kdy dluhopisy trumfnou akcie

Investice do akcií mají značnou šanci na reálné zhodnocení během dlouhého, ideálně alespoň 15letého období. Na kratší, třeba i 10leté periodě, mohou častěji zklamat a zaostat za dluhopisy.

Akcie patří mezi doporučované třídy aktiv pro dlouhodobý horizont, na němž by měly s vysokou pravděpodobností zajistit výrazné zhodnocení i odolnost vůči inflaci. Tím se znatelně liší od bonitních státních dluhopisů, které takový dlouhodobý komfort neposkytují, zato však investora daleko lépe než akcie ochrání před rizikem prudké tržní ztráty v kratším období. Otázkou je, jaké období máme v tomto ohledu považovat za krátké a jaké za dlouhé, resp. kolik let tvoří pomyslné dělítko. Podívejme se blíže na průměrné výkonnosti akcií a bonitních státních dluhopisů, tedy nejpoužívanější dynamické a konzervativní třídy aktiv, na různých dlouhých periodách v klíčových vyspělých zemích severoamerického, evropského a asijského regionu.

PRODUKT: Nemovitostní fondy Generali Fond realit

Nemovitostní fond dostupný i pro drobné investory, který se zaměřuje primárně na residenční nemovitosti. Ty by do budoucna mohly doplnit i retailové nemovitosti.

Ani současné dění na trhu nesnížilo zájem investorů o nemovitostní fondy, a tak naše čtenáře jistě potěší, že i v tomto článku se na jeden nemovitostní fond podíváme.

Generali Fond realit, který je s doporučenou minimální investicí 10 000 CZK dostupný i pro drobné investory, je na trhu poměrně krátkou dobu. Do distribučních sítí Generali České pojišťovny se totiž dostal teprve 15. října 2019 a má tak za sebou jen něco přes rok existence. I přesto má ale v portfoliu již dvě nemovitosti. Pojďme se tedy na tento fond podívat blíže.

PORTRÉT FONDU: Allianz GI Allianz Thematica

Globální akciový fond, který díky flexibilní kombinaci různých témat participuje na strukturálních změnách a široce diverzifikuje své portfolio. Výrazně překonává konkurenci i benchmark.

Aktivně spravovaný globální akciový fond Allianz Thematica vybírá do svého portfolia společnosti se střední až vysokou tržní kapitalizací, jejichž podnikání reprezentuje různá témata dnešní doby schopná měnit strukturu ekonomiky i život společnosti. Definuje je Allianz GI vzhledem k tomu, že často souvisejí s široce vymezenými, dlouhodobými a obtížně investovatelnými megatrendy, k nimž patří inovace, vzácnost zdrojů, demografický přechod a urbanizace.

Fond se neomezuje jen na jedno téma, obvykle jich zahrnuje 5 až 7.

EXPERT: Měny Co je to měnový výbor?

Ve většině případů je jedním ze základních úkolů centrálních bank kromě cenové stability také stabilita měny. V takovém případě je kurz v zásadě plovoucí. Co když se ale země rozhodne pro tzv. měnový výbor?

Je tomu osmdesát let, kdy nastoupila německá okupace a vznikl Protektorát Čechy a Morava. „Vedle říšské marky“ byla zákonným platidlem „až na další koruna,“ říká dobový zákon. Ten stanovil, že „Poměr obou měn navzájem určí říšská vláda“. Kurz koruny byl oslaben na 10 korun za 1 říšskou marku, inflace na sebe nedala čekat. O ocenění měny protektorátu bylo rozhodnuto stanovením fixního měnového kurzu – vše se přizpůsobovalo zájmům okupantů.

Národní banka pro Čechy a Moravu byla zbavena mnoha funkcí, protektorátní koruna začala fungovat v režimu blízkém tzv. currency board. Jde o režim měnové politiky opírající se o kotvu měnového kurzu, označovaný jako měnová rada nebo měnový výbor. Země již nemá schopnost diskrečně stanovovat měnovou politiku, stupně volnosti jsou omezeny.

SPOTŘEBITEL: Alternativní investice Jak investovat do zemědělství

Investice do zemědělství může mít v zásadě dvě podoby. Zemědělskou půdu a zemědělské komodity. Jejich vývoj i investiční možnosti jsou přitom poměrně odlišné.

Zemědělská půda poskytuje lidem prostor pro pěstování plodin, které jsou nedílnou součástí jídelníčku nás všech. Právě proto se zatím bez zemědělské půdy lidstvo neobejde. Je tedy důležitou součástí života lidí, kterým poskytuje prostor pro výsadbu tolik nezbytných plodin. Proto je zemědělská půda důležitá a svým způsobem nenahraditelná.

Na základě toho může být zemědělská půda, potažmo různé zemědělské komodity vhodnou investicí, která má jistě v dlouhodobém hledisku potenciál. Jak tedy do zemědělské půdy investovat? Jak vůbec vypadají fondy investující do zemědělské půdy a do zemědělských komodit? Co mohou investorům nabídnout?