

Aktuality na trzích 2Q2022

Petr Syrový

7/2022



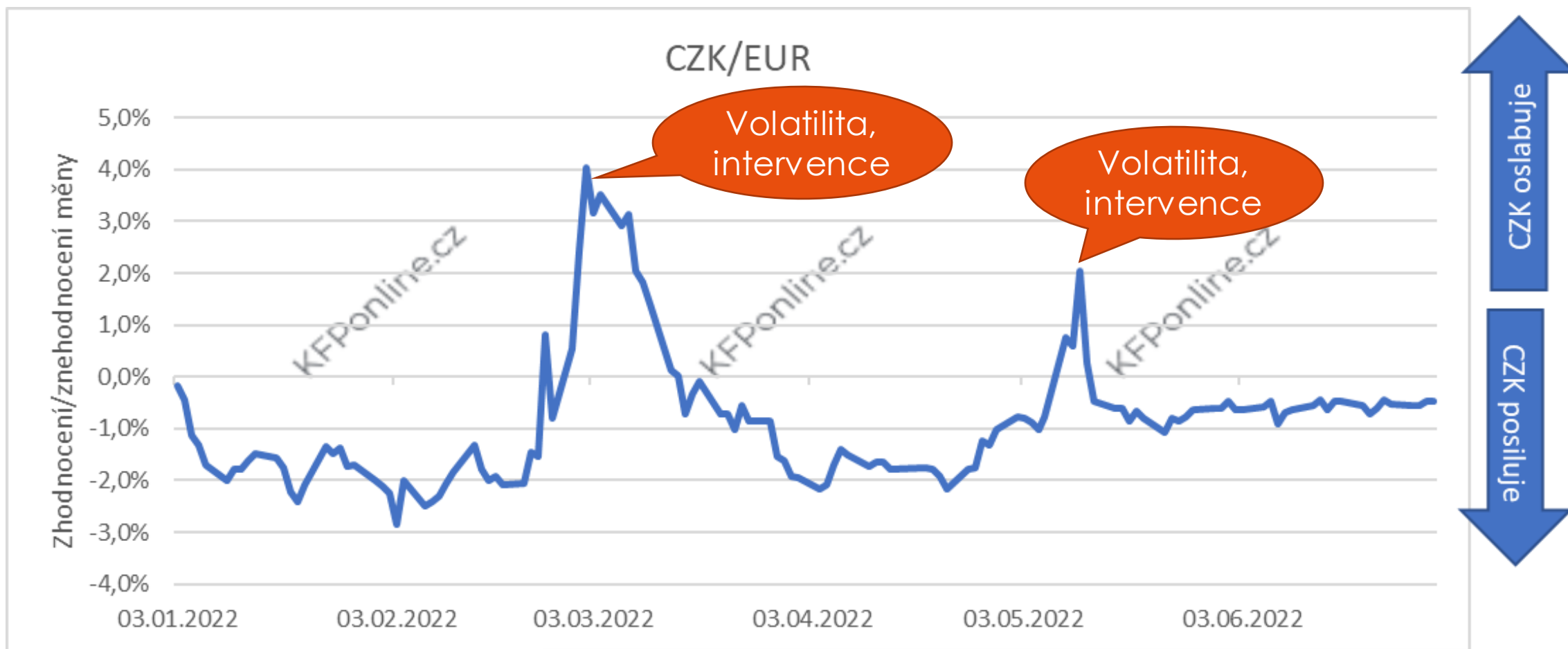
Co chceme říct

- Co důležitého se dělo na trzích
 - Ať jste v obraze a nemusíte si to hledat sami
 - Ať máte v hlavě aktuální čísla
- Čeho si máte všimnout a možná jste přehlédli
 - Dopady, které nejsou na první pohled známé
 - Koho se týká medvědí trh?
- Poučení pro praxi
 - Potvrzení toho, co říkáme na školeních
 - Propojení praxe a teorie
 - Potvrzení / vyvrácení toho, co se řeklo
 - Příklady na aktuální témata

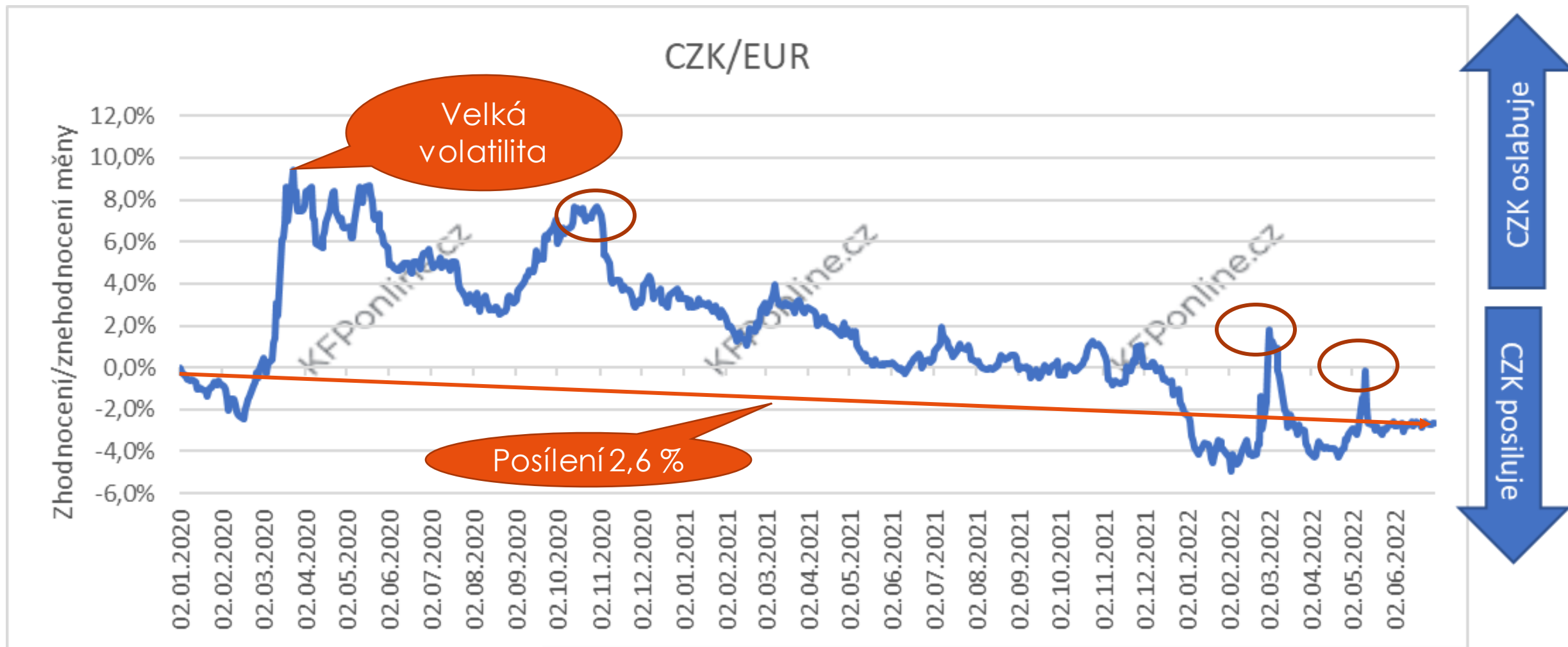
Jak si vedla CZK?



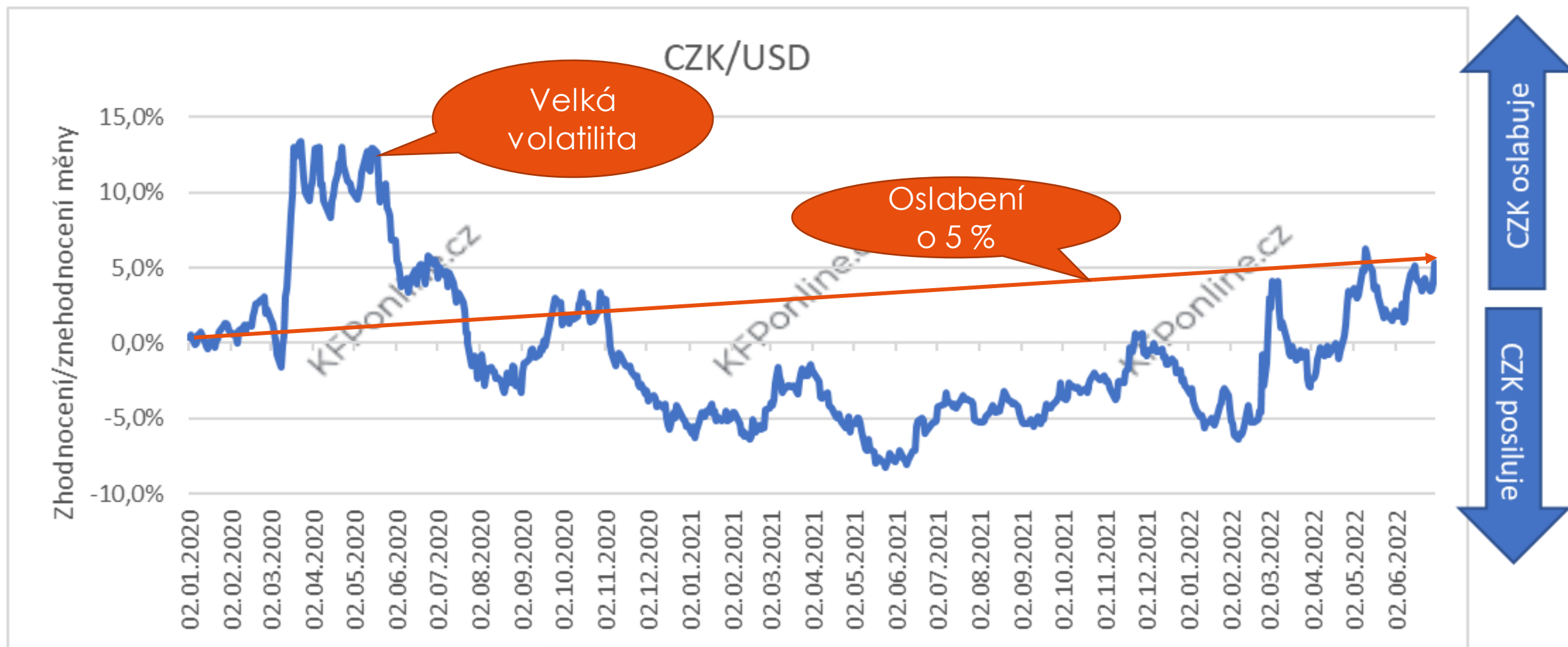
Kurz CZK/EUR jako na počátku roku



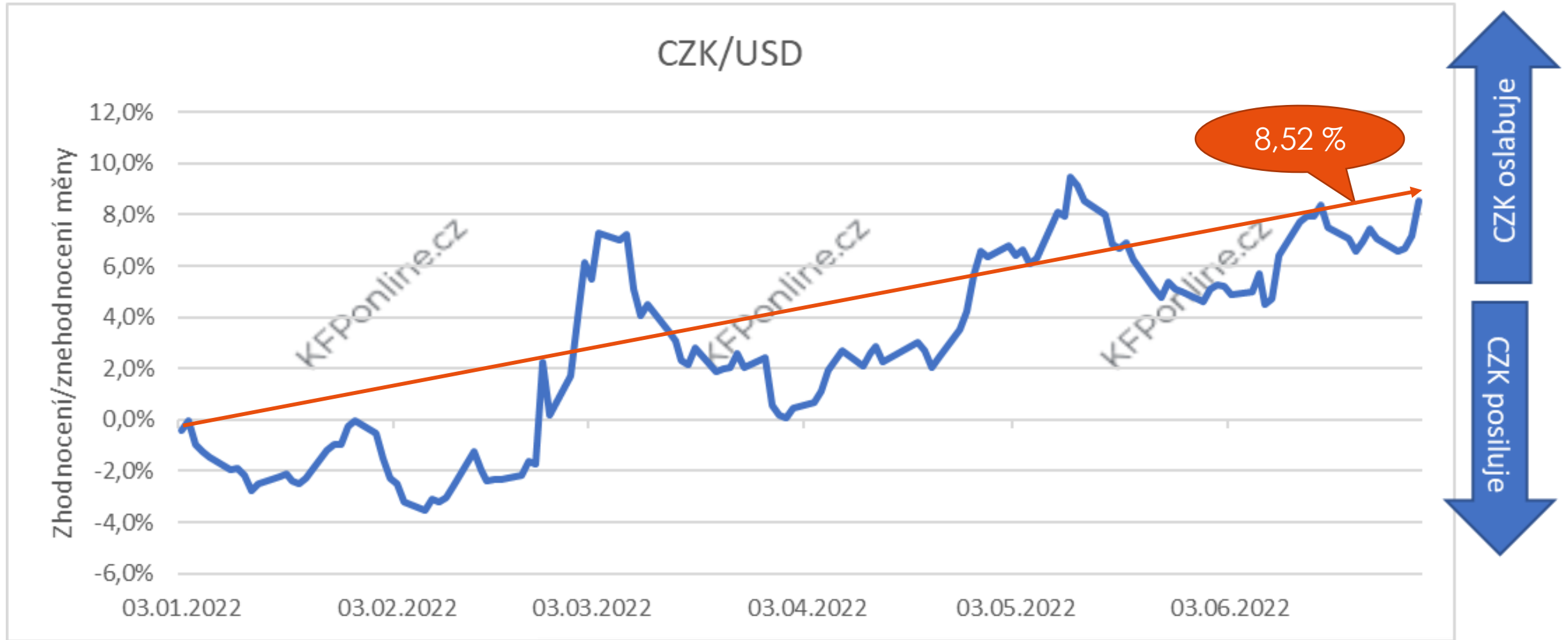
CZK k EUR o 2 % silnější než před covidem



CZK k USD o 5 % slabší než před covidem



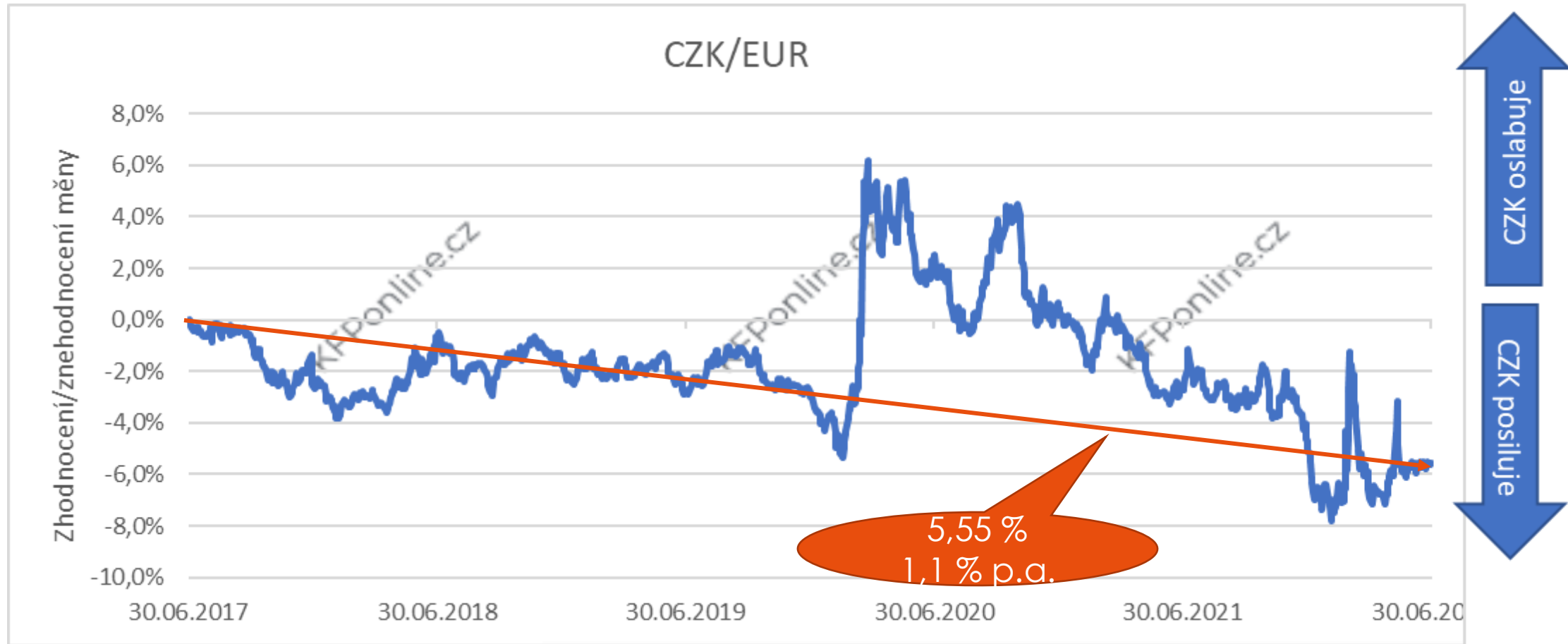
CZK proti USD od počátku roku o 8,5 % slabší



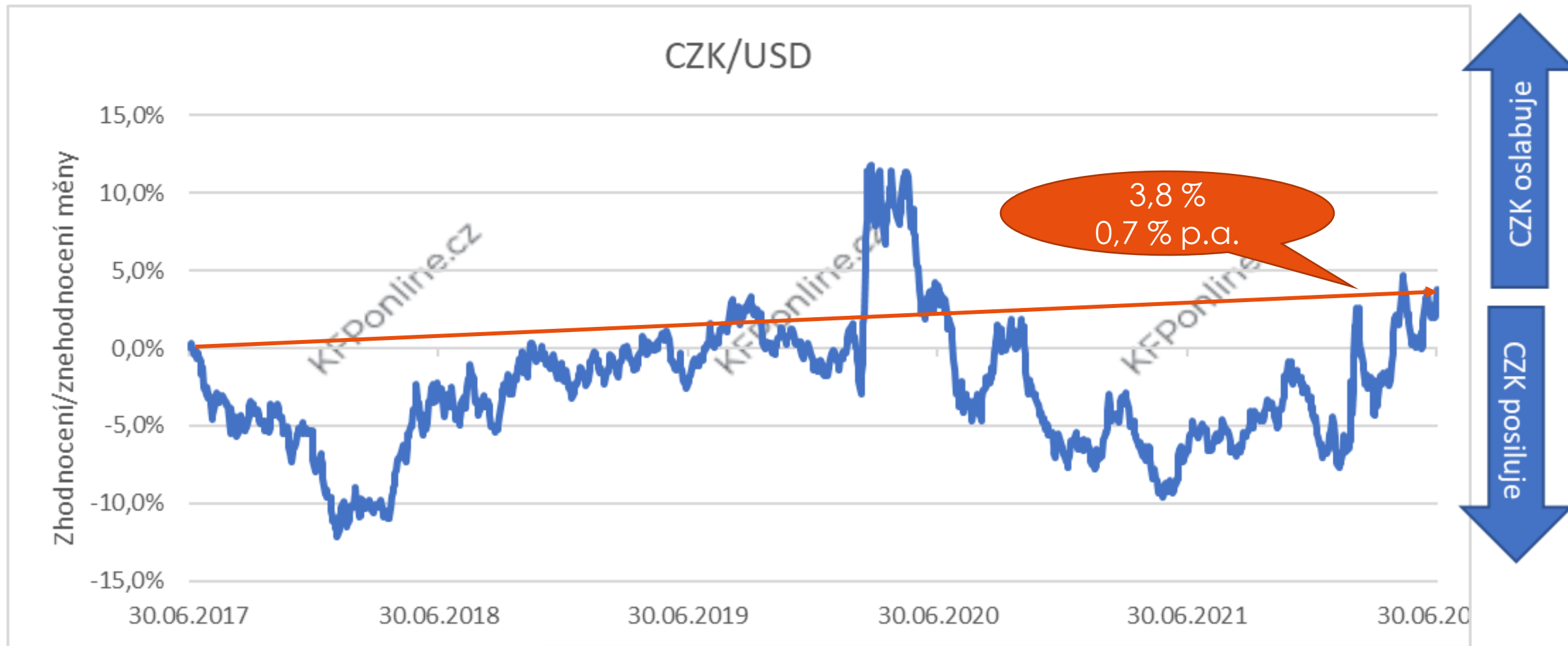
Co znamená pohyb CZK

- ČNB zajímá hlavně kurz CZK/EUR
 - EUR má vliv na inflaci
 - Silnější CZK = nižší inflace
- Investory (většinou) zajímá kurz k USD
 - Nezajištěné investice do CZK: USD někdy pomáhá, jindy škodí
 - Posílení USD = pomáhá investorům, kteří nezajišťují
 - Pokles světových akciových trhů o 20 % je v USD
 - Kdo nezajišťuje má pokles cca 12 % (20 % - 8 %)

Za 5 let CZK k EUR posílila o 5,5 %



Za 5 let CZK k USD oslabila o 3,8 %



K | F | P

ONLINE

Vývoj akciových trhů



Černý červen na burze. Hlavní americké indexy hlásí největší ztráty za 60 let

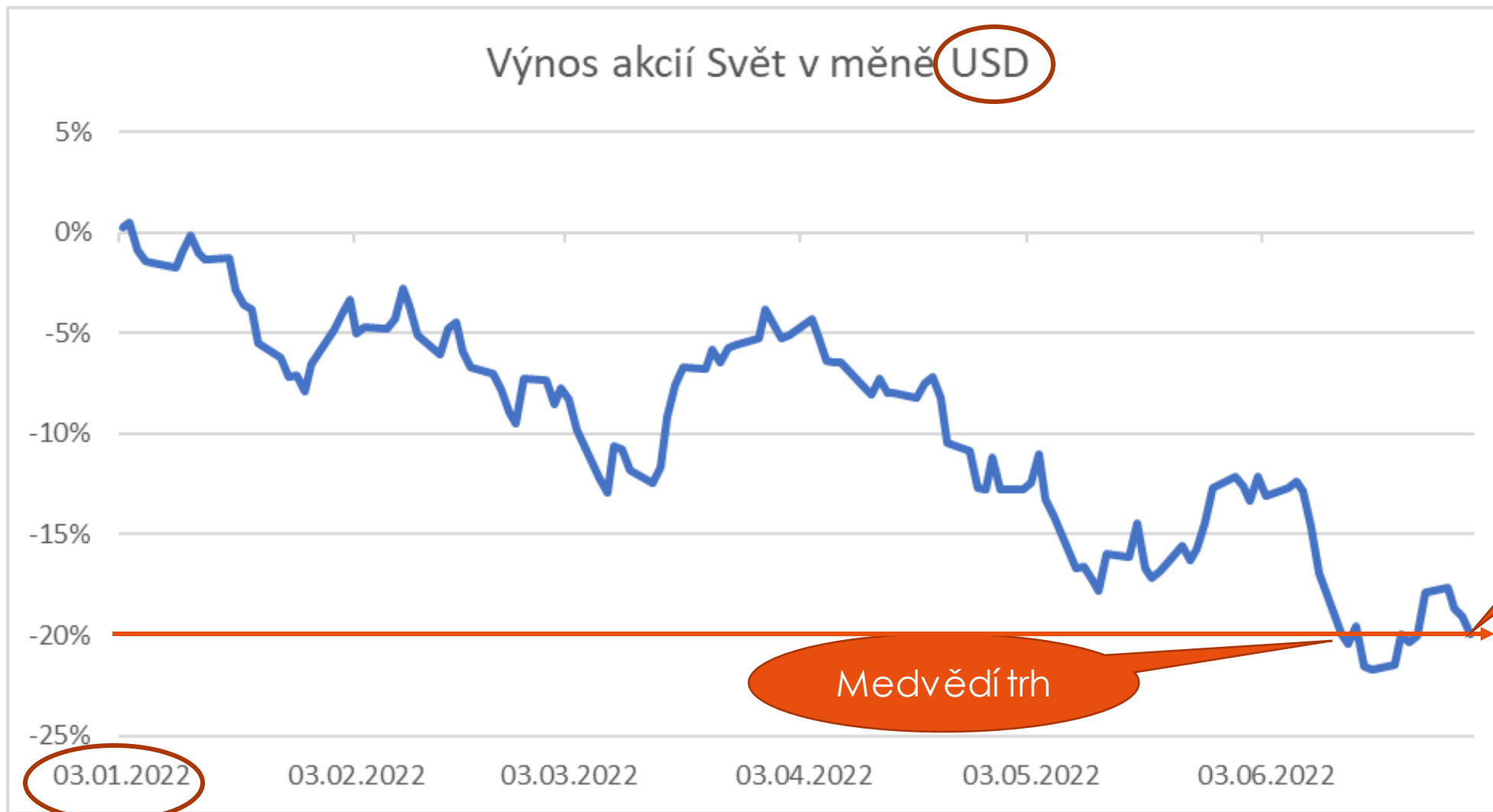
🕒 1. července 2022 17:08



https://www.idnes.cz/ekonomika/zahranicni/burza-akciovy-trh-indexy-recese.A220701_090235_eko-zahranicni_rie

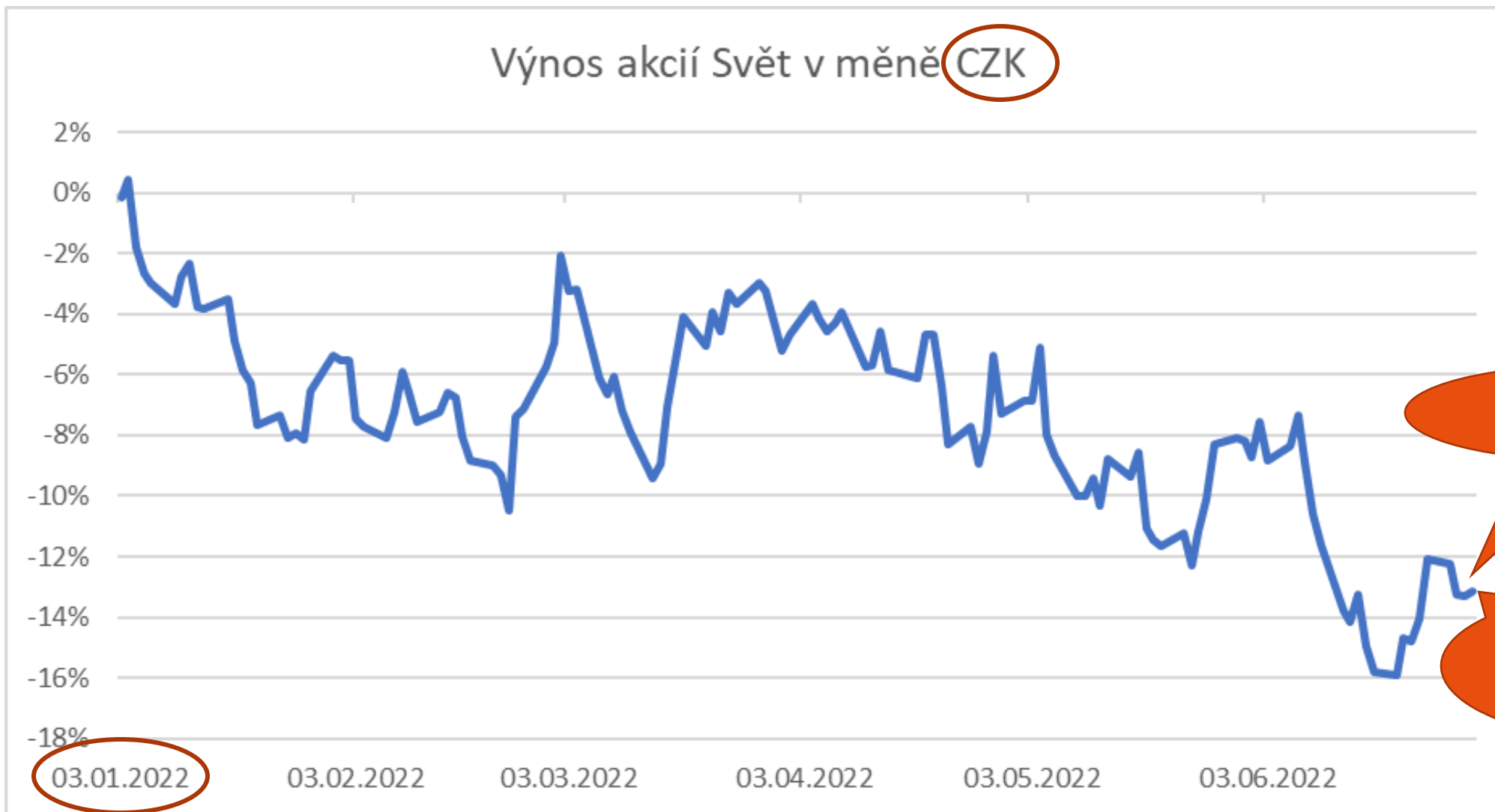
- Index DJIA30 klesl o 15,3 % za první pololetí.
Nejvíce za posledních 60 let!
- Ne za 1/2 roku (6 měsíců)
- Pokles 15 % není nic mimořádného

Světové akcie od 1/2022 v USD: -20%



Světové akcie od 1/2022 v CZK: -13%

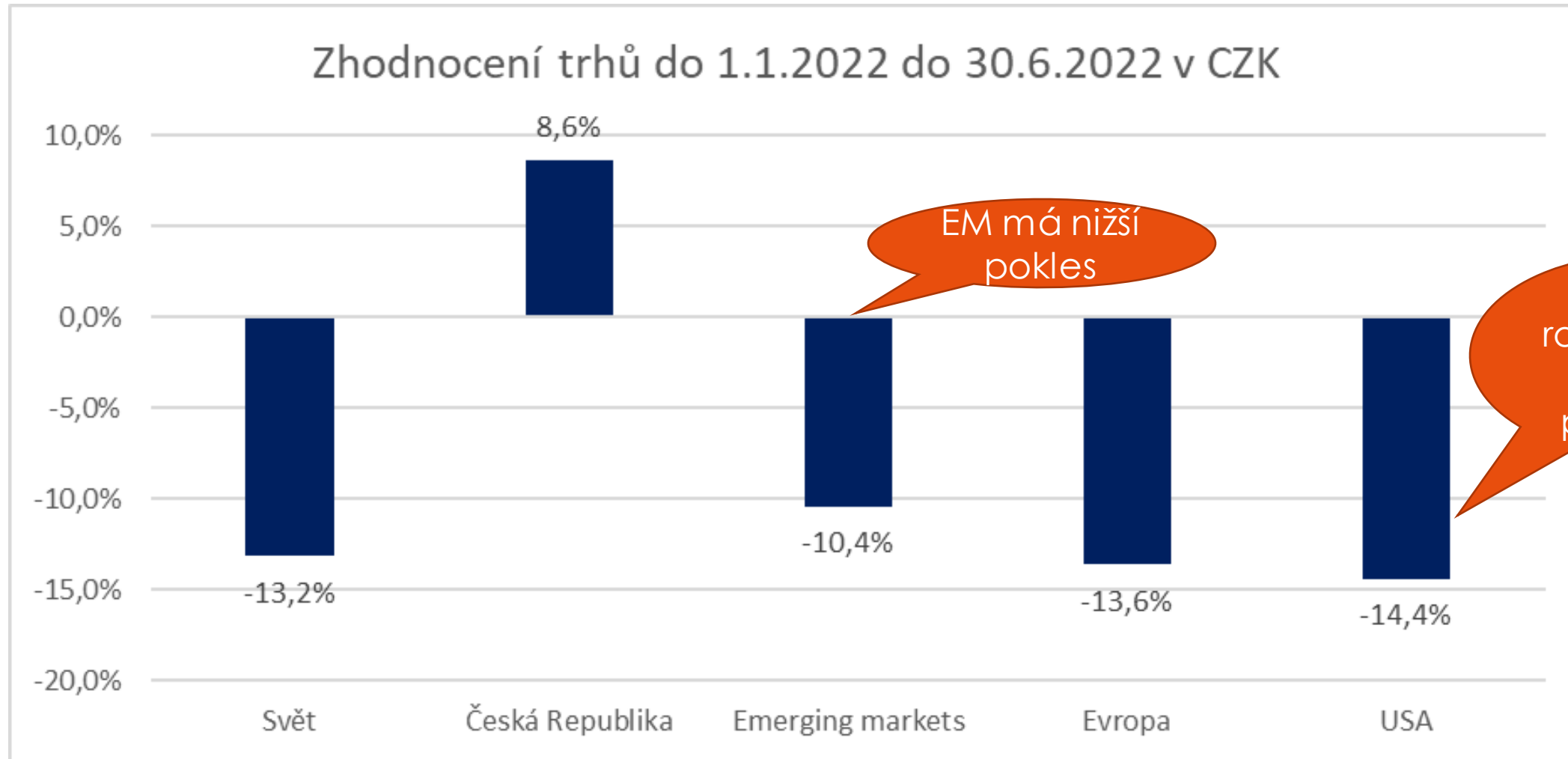
Výnos akcií Svět v měně CZK



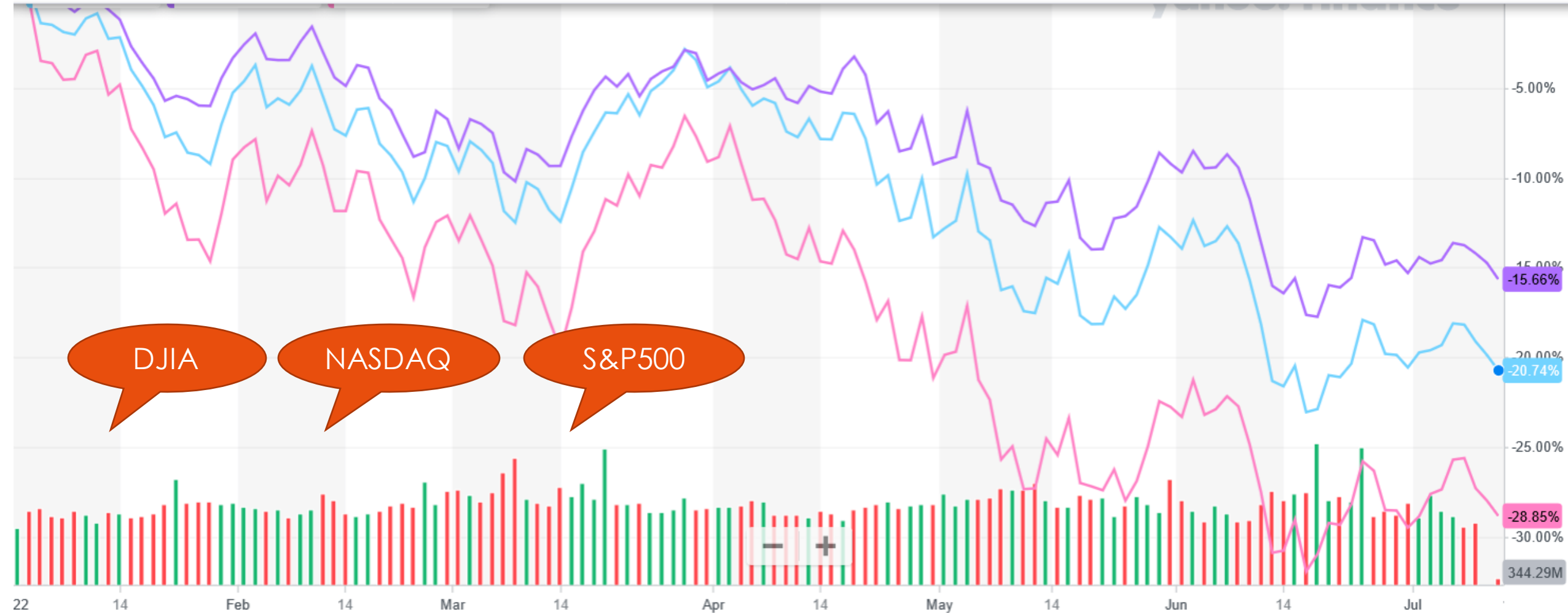
-13%

Akcie klesly o 20 %, posílil USD o 8 %

Poklesy regionů se liší



Poklesy indexů se liší



Akcie jsou výš než před kovidem

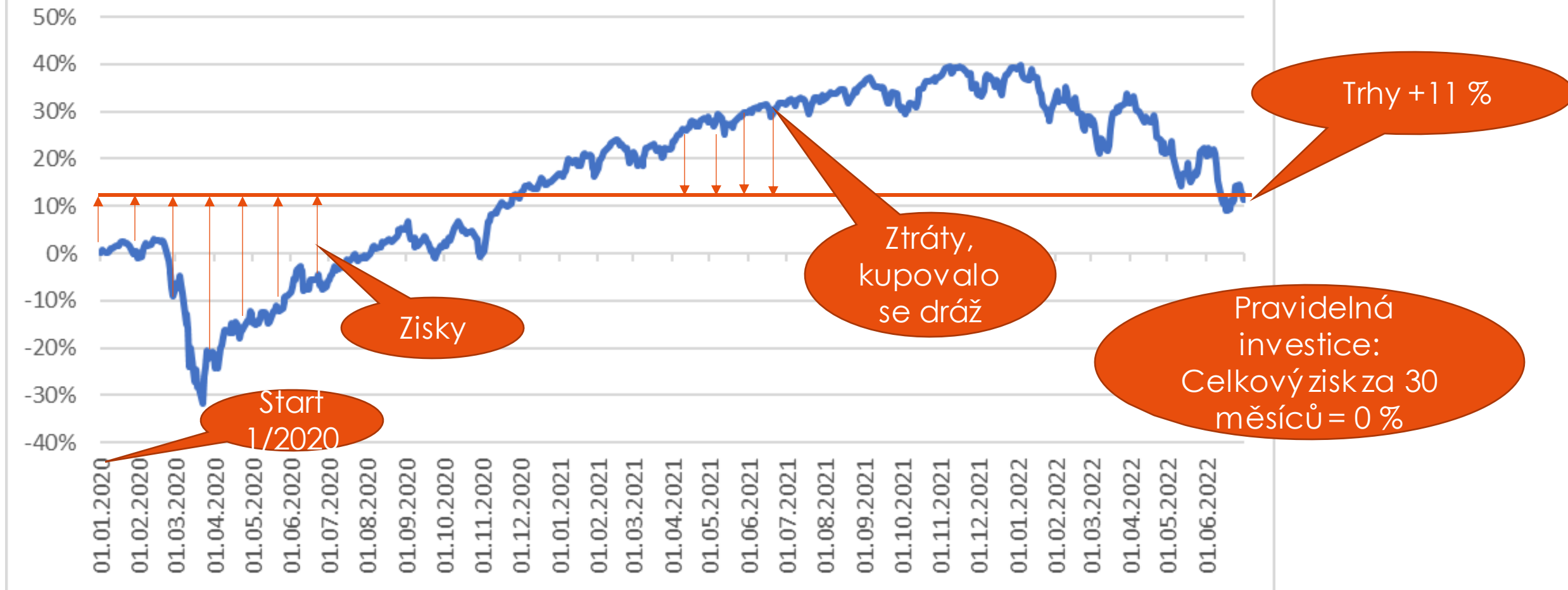


Na úrovni z 12/2020

+11 %
od 1/2020

Jak si vedla pravidelná investice?

Výnos akcií Svět v měně USD



Světové akcie za 5 let v CZK: +49%

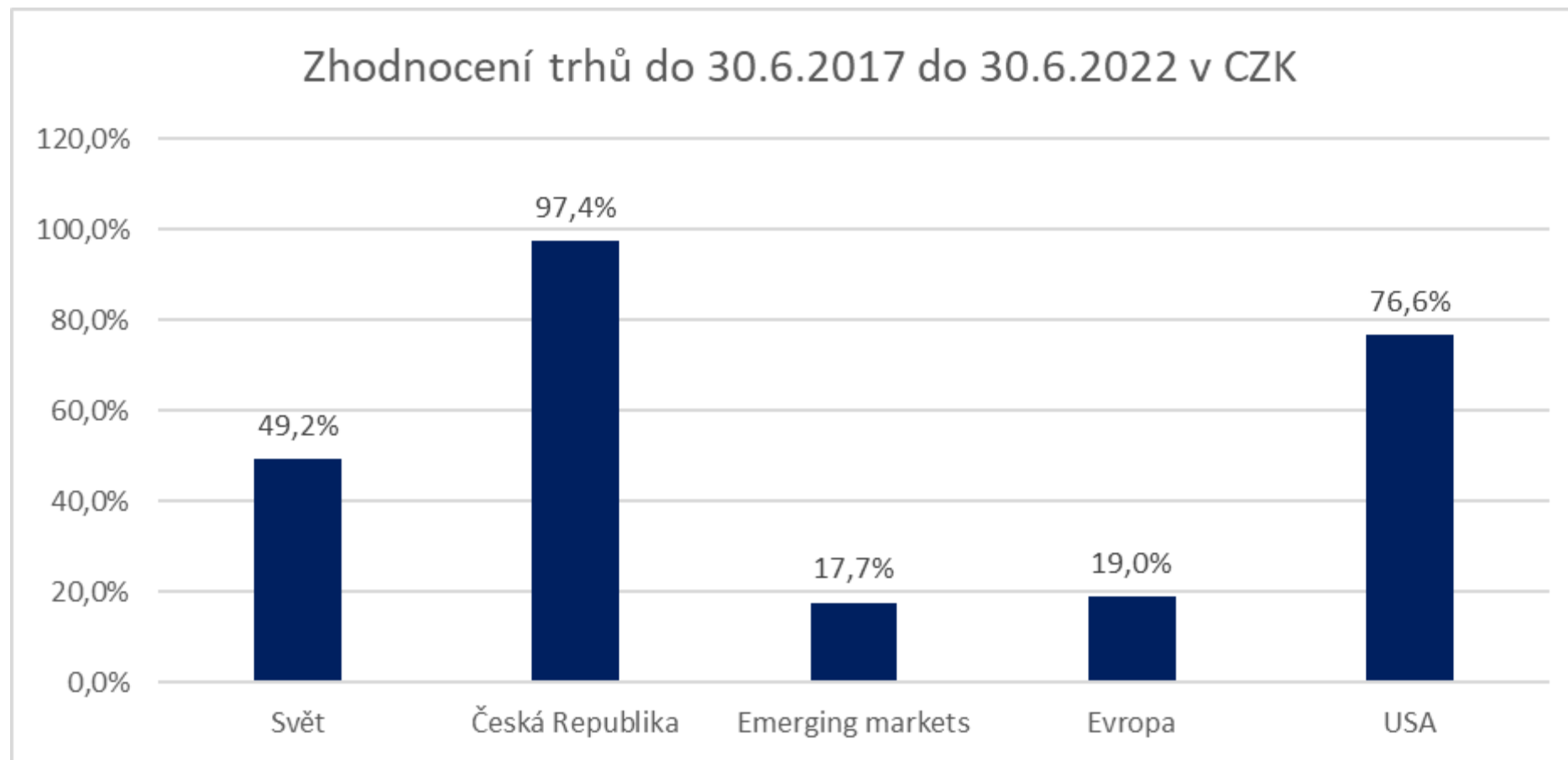
Výnos akcií Svět v měně CZK



+49 %
+8,3 % p.a.

Jsou
pravidelné
investice v
zisku?

Mezi regiony jsou rozdíly



Závěry pro akciové trhy

- Média hledají extrém a ten našly: „Nejhorší pololetí za 60 let“
- Trhy klesly
 - O 20 % měřeno v USD
 - O 13 % měřeno v CZK
 - Některé regiony méně – EM, ČR
 - Některé sektory méně/více (viz DJIA, NASDAQ)
- Trhy se vrátily na ceny 1,5 roku zpět
- Investice na 5 let a déle – zajímavý zisk

K | F | P

ONLINE

Jak spočítat inflaci



Jak rozumět inflaci

- Inflace 5 % není totéž jako výnos – 5 %
- Inflace 5 % neznamena, že 100 Kč má hodnotu jen 95 Kč
Ale znamena, že zboží nestojí 100 Kč, ale 105 Kč
- Inflace **50** % neznamena, že 100 Kč má hodnotu **50** Kč
Ale znamena, že zboží nestojí 100 Kč, ale 150 Kč
- Inflace **100** % neznamena, že 100 Kč má hodnotu **0** Kč
Ale znamena, že zboží nestojí 100 Kč, ale 200 Kč

Jak rozumět inflaci

- Inflace 100 % znamená, že zboží bude 2krát dražší
- Co stálo 100 Kč bude stát 200 Kč
- Za 100 Kč v budoucnu si koupím jen $\frac{1}{2}$ zboží
- Peníze ztratily 50 % kupní síly

Jak spočítat na kalkulačce

- **Jaká bude hodnota zboží?**
- *Při 100 % inflaci*
- *Za 1 rok*

Původní
cena

Konečná
cena

Inflace 100 %
Hodnota
zboží vyroste

Parametry

Úvěr

Investice

Renta

Jednorázový vklad (Kč) ?

-

100 000

+

Pravidelná měsíční investice (Kč) ?

-

0

+

Konečná hodnota investice (Kč) ?

200 000

Počet let investice

-

1

+

Zhodnocení p.a. (%) ?

-

100

+

Frekvence připisování úroků

Roční

Jakou hodnotu budou mít peníze?

- Mám 100 000 Kč
- Jakou budou mít hodnotu, pokud za rok budu mít stále 100 000 Kč
- Inflace bude 100 %

Zajímá mě jejich dnešní hodnota

Budu mít 100 000 Kč

Parametry

Úvěr

Investice

Renta

Jednorázový vklad (Kč) ?

50 000

Pravidelná měsíční investice (Kč) ?

-

0

+

Konečná hodnota investice (Kč) ?

-

100 000

+

Počet let investice

-

1

+

Zhodnocení p.a. (%) ?

-

100

+

Frekvence připsování úroků

Roční

Pro malou inflaci rozdíl minimální

- Při inflaci 2 % peníze ztratí cca 2 % své hodnoty
- Byli jsme zvyklí inflaci odečíst
- Poradensky je to „skoro“ správně
- Kdy nám to nestačí:
 - Při vysoké inflaci
Čím vyšší inflace, tím vyšší chyba
 - Pokud to potřebujeme přesně (děláme SW pro finanční plán)
 - Máme klienta detailistu

Pro malou inflaci rozdíl minimální

Jednorázový vklad (Kč) ?

98 039

Pravidelná měsíční investice (Kč) ?

- 0 +

Konečná hodnota investice (Kč) ?

- 100 000 +

Počet let investice

- 1 +

Zhodnocení p.a. (%) ?

- 2 +

Inflace 2 %,
chybí cca 2 %

Inflace 16 %,
chybí cca 14 %

Jednorázový vklad (Kč) ?

86 207

Pravidelná měsíční investice (Kč) ?

- 0 +

Konečná hodnota investice (Kč) ?

- 100 000 +

Počet let investice

- 1 +

Zhodnocení p.a. (%) ?

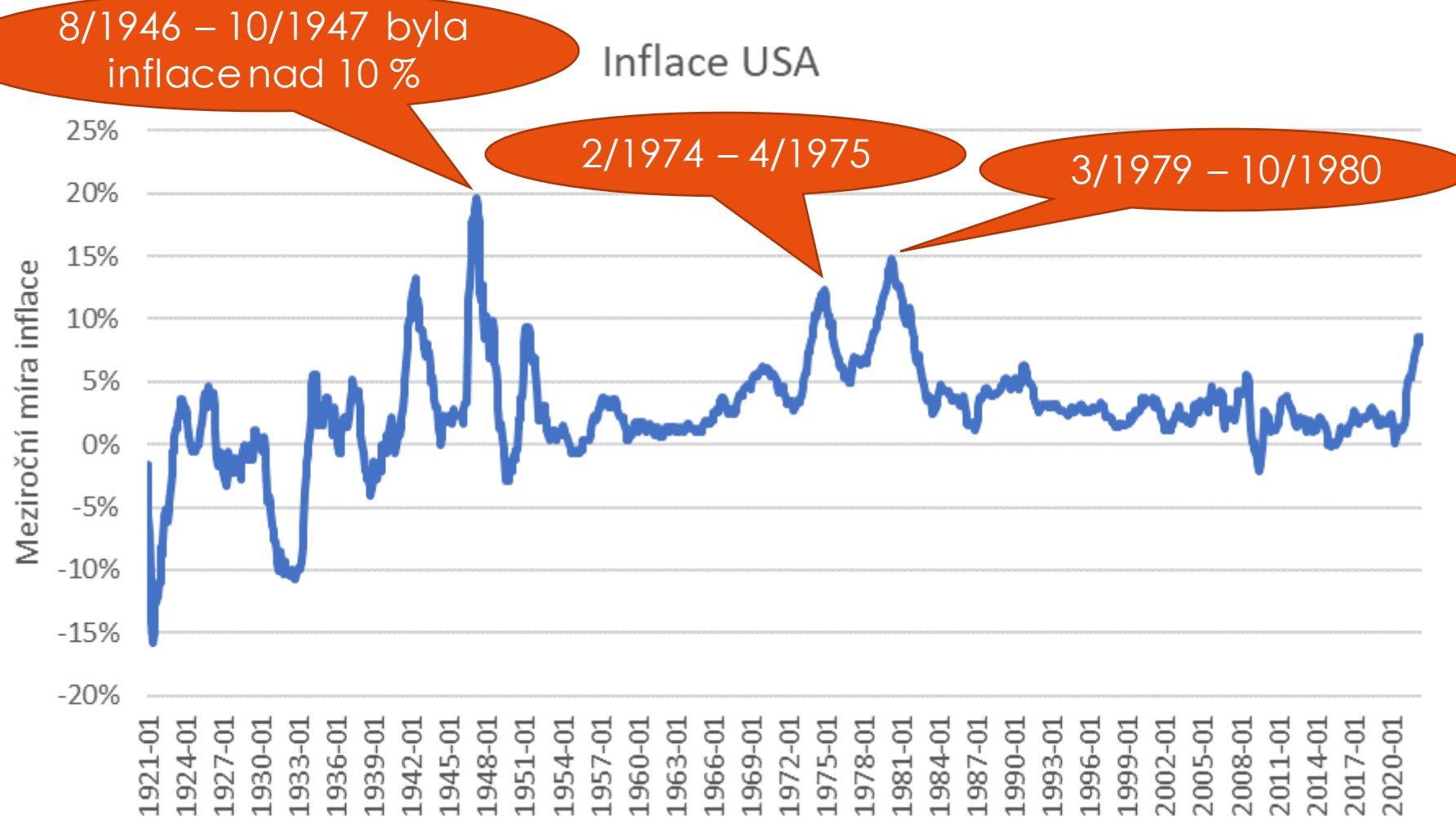
- 16 +

Vysoká inflace není novinkou

Jak si vedly investice?



I v minulosti byla inflace nad 10 %



Jak si vedly jednotlivé investice

- 10 leté období
- Měříme od doby, kdy inflace přesáhla 10 %
- Reálné výnosy tříd aktiv
 - Akcie
 - Dluhopisy
 - Hotovost

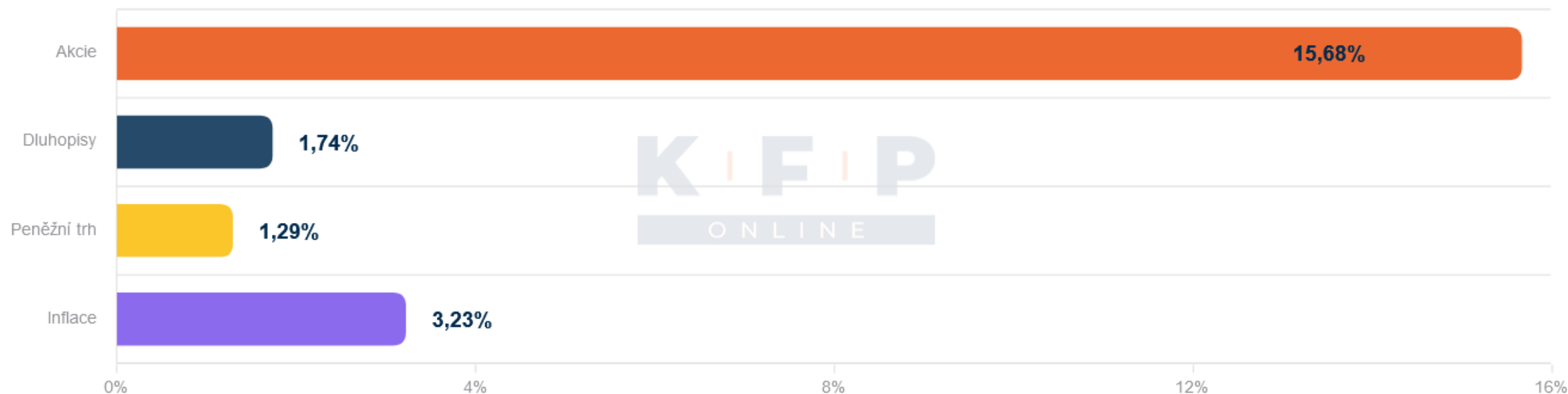
Poválečné období 8/1946 – 8/1956

Inflace USA 8/1946-8/1956



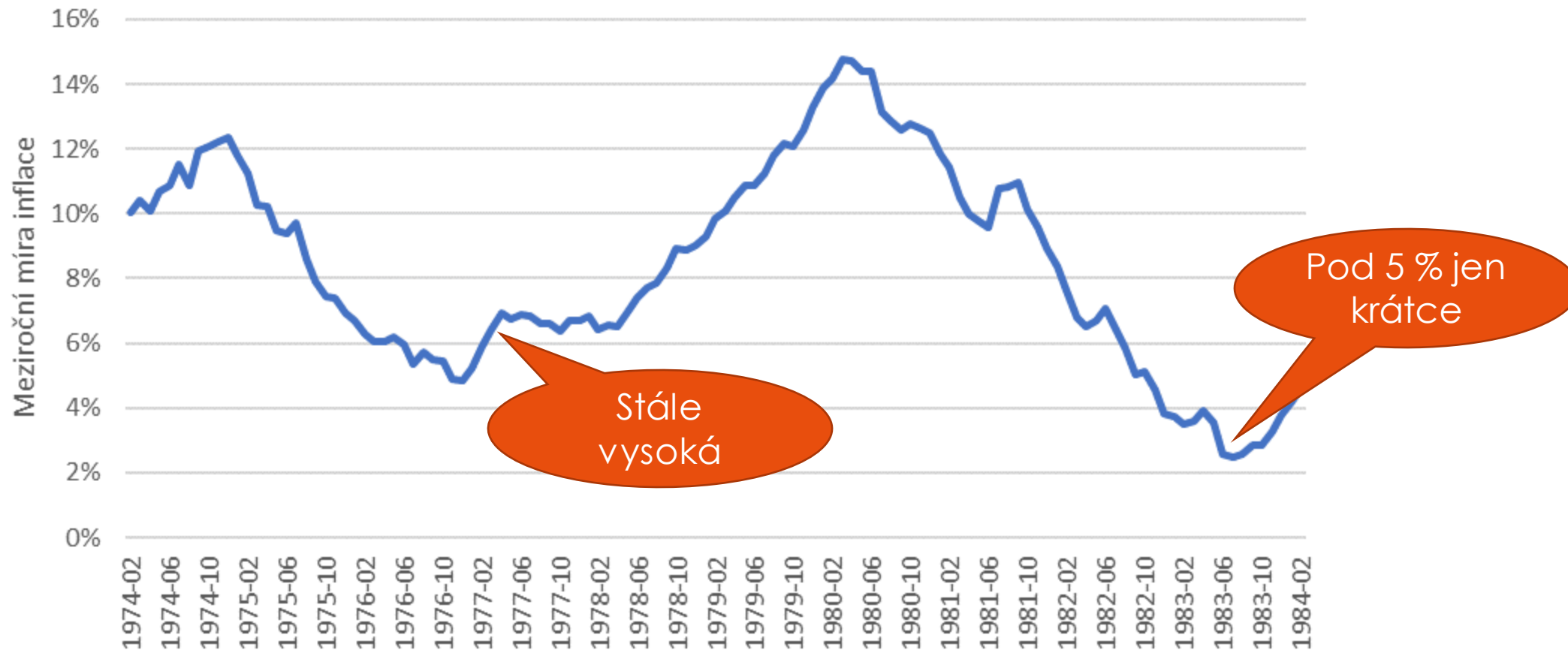
Poválečné období 8/1946 – 8/1956

Průměrné roční zhodnocení ?



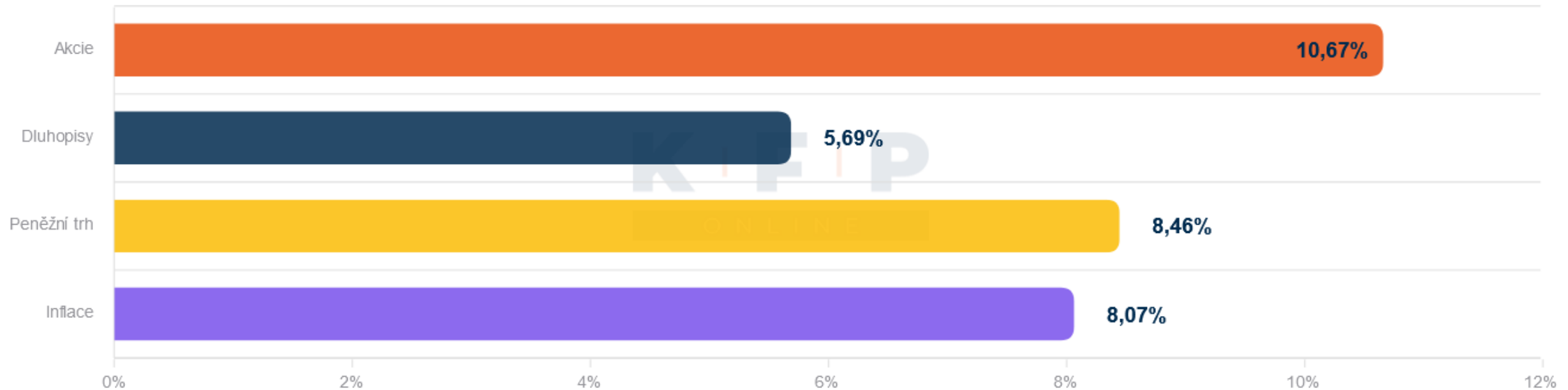
Ropná krize 2/1974 – 2/1984

Inflace USA 2/1974-2/1984



Výnosy po 10 letech

Průměrné roční zhodnocení



Závěry k inflaci

- **Není důležitá jen výše inflace**
- **Je důležitá i doba, kdy je inflace vysoká**
- **Co je horší:**
 - **Inflace 7 % pod dobu 5 let**
 - **Inflace 17 % po dobu 1 roku**
- **Inflace je rizikem (platilo vždy)**

K | F | P

ONLINE

I pravidelná investice může být ve
ztrátě

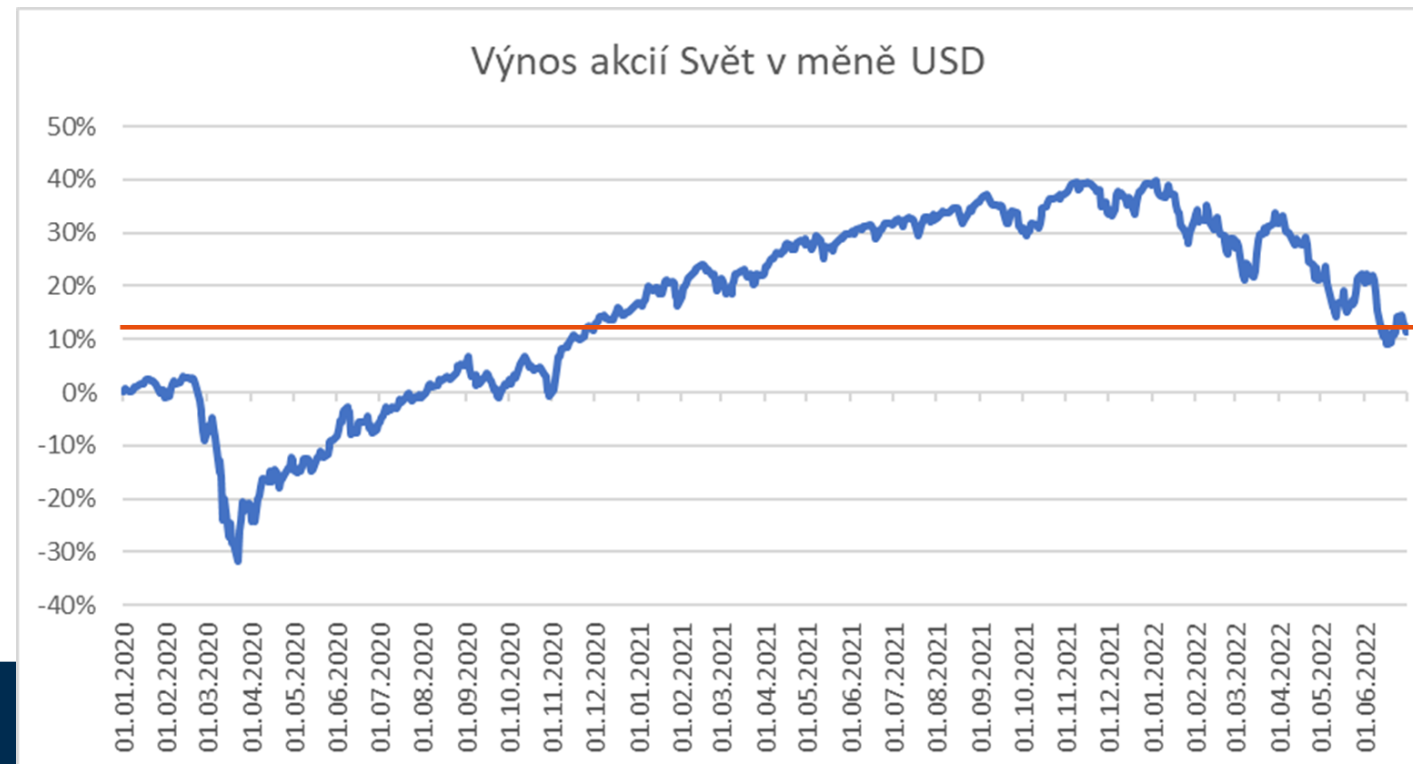


Rozčarování z pravidelných investic

- Investor očekává výnos 10 % p.a. při investici do akciových nástrojů
- Pravidelná investice „je bezpečnější“
- Pravidelná investice průměruje nákupní cenu
- Investuji pravidelně 2 roky a proč jsem ve ztrátě?

Pravidelná investice není lepší

- Pravidelná investice průměruje nákupní ceny
- Jednorázová nakupuje v jeden okamžik
- Průměrná cena (za 2 roky) nemusí být lepší než jednorázová



I pravidelná může být krátkodobě ve ztrátě

Pravidelná měsíční investice (Kč)

– 10 000 +

Doba investice (let)

– 3 +

Typ výnosů

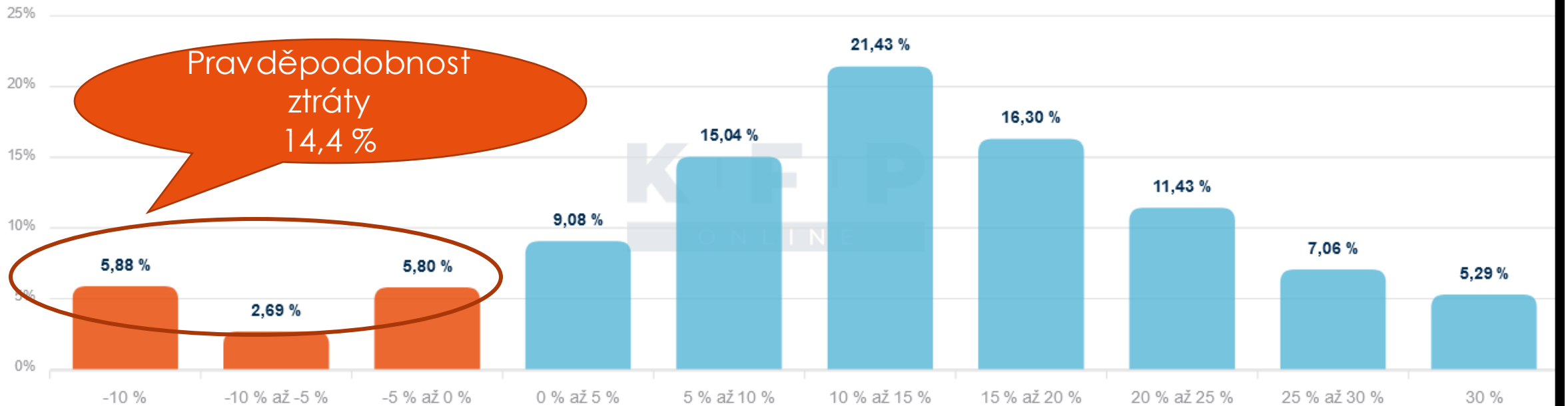
Nominální ▾

Další nastavení

	Hodnota majetku	Celkový zisk	Průměrné zhodnocení
Minimum	137 138 CZK	-222 862 CZK	-56,43%
Percentil 1%	226 604 CZK	-133 396 CZK	-29,41%
Percentil 5% (Pesimistické)	295 844 CZK	-64 156 CZK	-13,03%
Percentil 25%	392 119 CZK	32 119 CZK	5,94%
Průměr (Průměrné)	428 888 CZK	68 888 CZK	12,36%
Median	432 323 CZK	72 323 CZK	12,94%
Percentil 75%	472 119 CZK	112 119 CZK	19,46%
Percentil 95% (Optimistické)	546 448 CZK	186 448 CZK	30,71%
Percentil 99%	589 598 CZK	229 598 CZK	36,79%
Maximum	653 786 CZK	293 786 CZK	45,30%

Ztráty pravidelné za 3 roky

Pravděpodobnost průměrných výnosů ?



K | F | P

ONLINE

Nová čísla v kalkulačkách

Dlouhodobě jsou akcie v zisku I přes poklesy

- Ukázat 10letou akciovou investici
 - Nominálně
 - Reálně
- Ukázat poklesy dluhopisových investic
 - Nominálně
 - Reálně

Jak se k novým datům dostanete

- Nová data jsou již v kalkulačkách
- Kdo kalkulačky nemáte, dostanete slevu **20 %**
- Dostanete záznam webináře
- Spolu se záznamem dostanete informace ke slevě:
 - Na stránkách KFP:
<https://www.kfponline.cz/home/predprodej-kalkulacek-kfp/>
 - Slevový kód **SLEVA20**
 - Bude platný do nedělní půlnoci