

pro období 1. 2. 2022 – 28. 2. 2022

INDECON
nezávislé poradenství

NEWSLETTER

společnosti INDECON

2 / 2022

Vítejte u dalšího vydání
„Finančního newsletteru“
Indeconu.

TAKÉ SE ZDE DOČTETE

na straně 2 až 3

**Válečný konflikt na Ukrajině a vliv
na finanční trh**

na straně 4

**Nový obchodní partner v portfoliu
Indeconu Česká mincovna**

na straně 5

**Opětovné zvýšení sazeb Českou
národní bankou**

na straně 6

**Rekordní zdražování hypoték
pokračuje**

na straně 7 až 8

**All Seasons (MP4)
Strategie pro ty, kteří neradi riskují**



Verifikace smluvní a klientské dokumentace Indeconu

A je to tady! Dlouho očekávaná „elektronická verifikace“ (ověřování) klientské a smluvní dokumentace Indeconu se již stala součástí našeho finančně poradenského života. Tento nástroj on-line ověřování přinese nejen nám, ale i našim klientům mnohem větší komfort zprostředkovatelského prostředí a zvýší tak efektivitu naší spolupráce. Kromě toho nám nová on-line smluvní a klientská dokumentace

v oblasti pojistných produktů otevírá možnost plnohodnotného zprostředkování životního i neživotního pojištění bez fyzického kontaktu z pohodlí domova. Bezpečnost celé verifikace je zabezpečena unikátním šifrovaným odkazem v e-mailu klienta s jedinečným kódem zaslaným jako SMS na klientův mobil.

A už jste to vyzkoušeli také?

Válečný konflikt na Ukrajině a vliv na finanční trh

Čtvrtek 24. 2. 2022 se zapíše „černým“ písmem do evropské historie. Celý svět odsuzuje válečný akt Ruské federace, která napadla Ukrajinu. Evropská unie a NATO se této nepřijatelné agresi musí jednotně postavit, společně tak musíme hájit naše demokratické hodnoty. Ty totiž tvoří podstatu našeho života. Postupně většina demokratických zemí a světoví lídři uvalí na Rusko ty nejsilnější možné sankce. Bohužel s tím souvisí i reakce na finančních trzích, kdy budeme postupně očekávat poklesy či významné výkyvy finančních titulů. Hlavní akciové indexy po celém světě zažívají „poklesy“, které nelze dlouhodobě predikovat, kam až budou sahát... Dále se předpokládá růst cen energií (především zemního plynu), pohonných hmot (ropa), drahých kovů (zlato) či naopak pokles rizikových

instrumentů (např. kryptoměny). Z finančně poradenského hlediska doporučujeme zachovat „chladnou“ hlavu. Níže zasíláme pár doporučení:

- Akciové tituly ihned neprodávat!

Z dlouhodobého pohledu zůstaly trhy většinou přes četné válečné konflikty odolné. Rozhodujeme-li se na základě strachu o peníze, mohou být naše rozhodnutí chybná, protože přirozenou reakcí běžného investora je vystoupit z investic a přechkat vypjatou situaci v bezpečí v hotovosti. Rizika spojená s válečným konfliktem jsou tedy do cen akcií již započítána a prodávat nyní své akciové investice znamená prodávat se ztrátou. Naopak – současná situace může být velmi dobrou příležitostí (investicí) do kvalitních investic za nízké ceny.

Akciové
tituly
v grafech

www.kurzy.cz/akcie-cz/burza

www.kurzy.cz/akcie-svet/





Cena zlata
v grafu

www.kurzy.cz/komodity/zlato

CLICK

Cena zlata
plynu a energie

www.kurzy.cz/komodity/pxe-zemni-plyn

www.kurzy.cz/komodity/cena-elektriny

CLICK

Cena ropy
v grafu

www.kurzy.cz/komodity/ropa

CLICK

- Zaměřit se na klientův dlouhodobý finanční plán

(aktuální situace nabízí příležitosti přidat do portfolia kvalitní investice za nižší ceny). Ideální možností je využití nové digitální investiční platformy Edward z našeho bohatého portfolia.

- Predikce zvýšení cen drahých kovů

(zlato, stříbro, platina) = nabídka drahých kovů v rámci našeho produktového portfolia (nejen jednorázové nákupy, ale i dlouhodobé finanční plány = např. iiPlan Gold či Profí).

- Očekávat zvýšení cen energií

(především zemního plynu) = při jednání s našimi klienty řešit optimalizaci cen energií ve spolupráci s našimi obchodními partnery v oblasti energií. Obdrželi jsme jasnou deklaraci, že u stávajících klientů bude jednoznačně dodržen smluvně „dohodnutý kontrakt“ na cenu energií pro celé stanovené fixační období

- Očekávání zvýšení cen pohonných hmot (ropy) = vliv na zvýšení inflace v ČR

- Očekávání poklesu kryptoměn (Bitcoin)

= pesimistické nálady a prognózy poklesu.

Bitcoin

www.kurzy.cz/zpravy/636260-bitcoin

CLICK

- Předpoklad odchodu části ukrajinských pracovníků z důvodu „obranu své země“

(mobilizace / povolávací rozkazy) = výpadek, resp. zvýšená poptávka po pracovnících ve stavebnictví = předpoklad navýšení cen za práci ve stavebnictví, vč. stavebního materiálu (zvýšení celkového zatížení pro klienty u titulu výstavba a rekonstrukce). Tuto oblast budou zohledňovat naši hypoteční specialisté. Vyjadřujeme plnou podporu ukrajinskému lidu v tomto pro ně možná nejtěžším období jejich života. Pevně věříme, že válečný konflikt bude ukončen co nejdříve s minimálními ztrátami na lidských životech.

Od tolaru k dolaru

Investice s výjimečným příběhem

Více >



Nový obchodní partner v portfoliu Indeconu

Česká mincovna

<https://ceskamincovna.cz/>  **CLICK**



Jak jsme již v předchozích číslech Newsletteru uváděli, Indecon neustále monitoruje finanční trh a po důkladné analýze se rozhodl rozšířit své produktové portfolio o nového obchodního partnera – Českou mincovnu.

Jedná se o dynamickou a flexibilní společnost s dlouholetou tradicí na českém trhu. Ve své nabídce najdeme nejen pamětní mince a medaile, ale i různé sběratelské série, sady oběžných mincí, speciální obaly či etue. Součástí nabídky klientům je i oblíbené „zlaté spoření“ (tedy postupné investování na nákup zlatých a stříbrných mincí či slitků).

Opětovné zvýšení sazeb Českou národní bankou

Ke dni 4. února 2022

Bankovní rada ČNB na svém dnešním jednání zvýšila dvoutýdenní repo sazbu (2T repo sazbu) o 0,75 % na 4,50 %. Současně rozhodla o zvýšení diskontní sazby ve stejném rozsahu na 3,50 % a lombardní sazby na 5,50 %. Nově stanovené úrokové sazby jsou platné od 4. února 2022. Zvyšováním sazeb tak pokračuje v boji s rostoucí inflací.

Mělo by jít o poslední mimořádnější zvýšení, které začalo v září minulého roku (také o 0,75 %) po tradičním zvýšení o čtvrtku v srpnu a červnu.

Nyní by již měla ČNB měnit úrokové sazby spíše po menších krocích. Obecně však představitelé ČNB poměrně ve shodě naznačují, že by sazby neměly vystoupat nad 5 %. Důvodem růstu sazeb je nadále rostoucí inflace a s tím spojená snaha centrální banky tlumit inflační očekávání, tedy že inflace nadále rychle poroste. V nové prognóze pak čekají ekonomové především zvýšení odhadu letošní průměrné inflace až k 7–8 %.

**4,50 %**

2T repo sazba

5,50 %

lombardní sazba

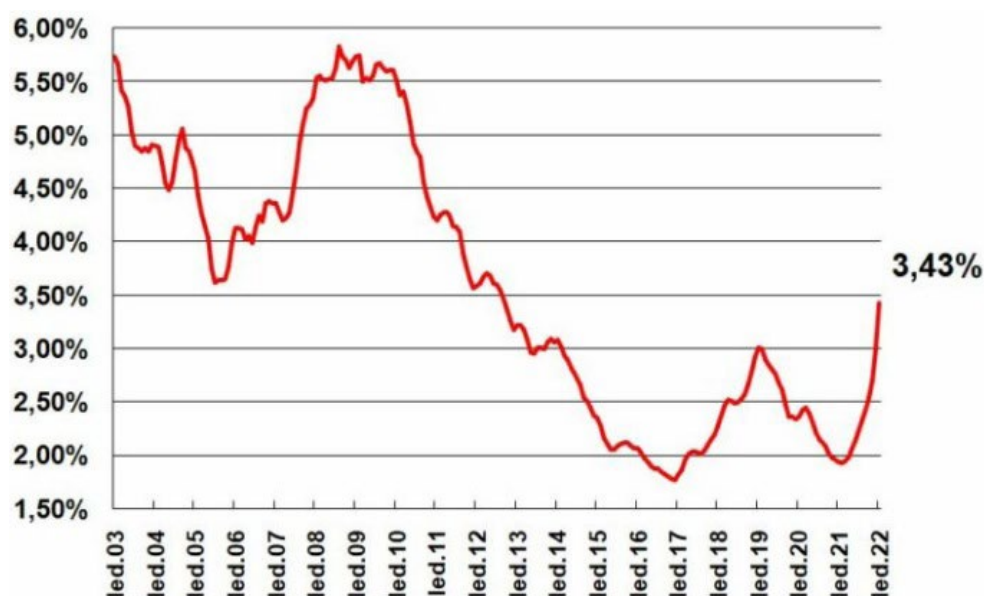
3,50 %

diskontní sazba

Rekordní zdražování hypoték pokračuje

Většina bank v České republice hlásí výrazný pokles zájmu o hypoteční úvěry. Další ochlazení trhu můžeme čekat v dubnu, kdy začnou platit přísnější limity pro poskytování hypoték.

Průměrný úrok nově sjednaných hypoték vystoupal v lednu na 3,5 % z prosincových 3 %. Prudké zvyšování úroků z posledních měsíců se začalo výrazněji propisovat i do hypindexových čísel. Každopádně podobné zvyšování úrokových sazeb můžeme očekávat i další měsíce. Hypotéky kopírují růst cen zdrojů v ekonomice, který je dán i rychlým zvyšováním úroků ze strany České národní banky, která takto bojuje proti vysoké inflaci. Předpokládaný pokles hypoték v letošním roce je očekáván mezi 30–50 % oproti loňskému roku. Pro zájemce o vlastní bydlení jsme připraveni nabídnout řešení potřeb nejen prostřednictvím hypotečních úvěrů, ale i úvěrů ze stavebního spoření. Podmínky se zpříšňují, není na čekat...





All Seasons (MP4) strategie pro ty, kteří neradi riskují

Než představíme All Seasons strategii, musíme představit Raye Dalia. Zřejmě jste o něm, jako my, ještě neslyšeli. Nemluví se o něm tolik jako o Warrenu Buffettovi, ačkoliv má jeho fond Pure Alpha Strategy lepší zhodnocení než Berkshire Hathaway. Za posledních 25 let vykazuje průměrný výnos neuvěřitelných 21 % ročně. Ray Dalio nepatří k lidem, kteří by stáli o popularitu. Sám o sobě tvrdí, že žije raději ve své džungli. Přestože je velmi skromný a tichý, mezi skutečně nejbohatšími lidmi této planety je dobře známý. Před více než 40 lety založil a dodnes spravuje Bridgewater – dnes největší hedgeový fond na světě s více než 160 miliardami dolarů.

Až v roce 2014, pro knihu Tonyho Robinse Money, Master The Game, zveřejnil základní stavební

kameny své dlouhodobě úspěšné investiční strategie All Seasons, kterou nabídl svým klientům v roce 1996. Jeho strategie vydělala v průměru ročně 9,88 % p. a. čistého výnosu. Samotný výnos není nějak oslnivý, pokud ho srovnáte s leckterým akciovým fondem. Co je ale oslnivé, jsou nízké výkyvy, při kterých takového výnosu dosáhl. Během posledních 30 let tato strategie zaznamenala pouze 3 roky s poklesem hodnoty, a nejhorší pokles byl ve výši 3,93 %. Jestli máte alespoň tušení, jak kolísají akciové podílové fondy, pak se možná přistihnete s otevřenými ústy. A jestli vás zajímá směrodatná odchylka, tak si sedněte: 7,63 %.

Už Harry Markowitz ve své práci o základech teorie portfolia, za kterou získal v roce 1990 Nobelovu cenu, poukázal mimo jiné na fakt, že přidáváním rizikových akcií k nízkorizikovým státním dluhopisům dokážeme nejen zvýšit výnos, ale i snížit celkovou rizikovost portfolia. Dalio prakticky vychází ze stejného předpokladu, ale jednoduchou logikou dokázal najít optimální poměr mezi akciemi, dluhopisy, komoditami a zlatem.

Jaká je tedy kouzelná formulka Raye Dalia? Jaké portfolio dokáže optimálně růst a prosperovat ve všech ekonomických sezónách? Zde je....

Od roku 2014 strategie doznala menších úprav. Nicméně rozložení sil je stále velmi podobné. Toto aktualizované nastavení v současné době používá Edward ve své strategii MP4.

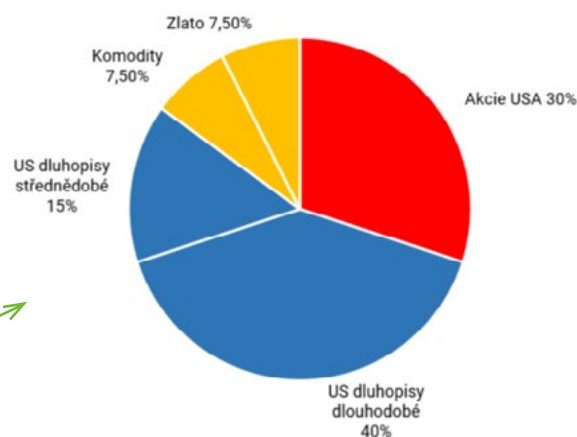
A tato strategie v rámci investic není pochoptitelně jedinou. V rámci investičního portfolia jich nabízíme mnohem více. Přijďte se přesvědčit, naši investiční specialisté připraví nabídku přesně dle požadavků, potřeb a cílů každého klienta.

Graf k.: růst 10 000 USD za posledních 20 let (2002 - 2022)

Grafické porovnání výkonnosti a volatility instrumentů 100 % akcie, akcie a dluhopisy v poměru 50/50 a All Seasons



Graf 2.: základní rozložení ALL Seasons strategie pro knihu Money, Master the game



Graf 3.: Edwardovy výsledky jsou již očištěny

o nůlletek MF ve výši 1.99 %

