

pro období 1. 5. 2022 – 31. 5. 2022

INDECON
nezávislé poradenství

NEWSLETTER

společnosti INDECON

5 / 2022

Vítejte u dalšího vydání
„Finančního newsletteru“
Indeconu.

TAKÉ SE ZDE DOČTETE

na straně 3
**Raketový růst
inflace nezpomaluje**

na straně 4
**Denní odškodné pojistná
matematika v neprospěch klienta**

na straně 5
**Další zvýšení úrokových sazeb
Českou národní bankou**

ETF fondy nabírají na popularitě a lákají stále více investorů

ETF (Exchange Traded Funds) jsou fondy obchodovatelné na burze. Obchodování s ETF je podobné jako obchodování s akciemi. Fondy však obsahují množství, někdy až tisíce, podílů v několika společnostech. Zřejmě vás zajímá také to, jak ETF fungují. Jejich fungování je poněkud složitější, ale pokud máte zkušenosti s akciemi nebo podílovými fondy, bude to o něco snazší. V ETF jsou určitá aktiva, která fond kupuje. Následně fond vydá akcie, které si můžete pořídit vy jako investor.

ETF je pasivně řízený fond, ale sleduje a kopíruje pohyb aktiv, která obsahuje. Přes ETF lze investovat do akcií, komodit, nemovitostí či dluhopisů. Pochopitelně existuje několik druhů ETF fondů a mezi nejznámější patří indexové, komoditní, sektorové a dluhopisové.

Mezi podílovým fondem a ETF je zejména jeden zásadní rozdíl. Podílový fond je většinou řízen aktivně a ETF pasivně.

Podílový fond spravují manažeři, kteří akcie sledují, analyzují a následně rozhodují, do čeho investují. S podílovými fondy se neobchoduje na burze jako například s akciemi společností. Do podílových fondů sice můžete vstoupit, ale proces vstupu i výstupu je poměrně zdoluhavý. Za vstup i výstup navíc zaplatíte poplatky, zdarma samozřejmě není ani správa vaší investice.

ETF je asi nejvíce podobný indexovému fondu, protože v obou případech se sledují indexové hodnoty. ETF si však můžete pořídit na burze, což je rychlý a jednoduchý proces. Poplatky se obvykle platí pouze při nákupu, resp. prodeji podílu. ETF neřídí



aktivní manažeři, ale řídí se pasivně vývojem cen aktiv a kopíruje jejich pohyb. Největší výhodou ETF patří určité nízké poplatky, ale spoň ve srovnání s aktivně spravovanými fondy. ETF jsou také zajímavé i z pohledu daňové efektivity. Využít můžete časový test, což znamená, že pokud je držíte ale spoň tři roky, z výnosu neplatíte daň. ETF však lákají „běžné lidi“ i proto, že pro začátek stačí i malá investice, například 300 - 500 Kč. Mezi nevýhodami vidíme jednu

oblast a tou je oblast kurzového rizika. Takové riziko vznikne v případě, že máte obchodní účet vedený v korunách a nakupujete fondy například z USA v dolarech. Naši investiční specialisté jsou připraveni nabídnout vhodný investiční nástroj dle konkrétních požadavků, cílů a potřeb klientů a hledat to nejefektivnější řešení. ETF fondy jsou svojí poplatkovou politikou a vysokým počtem kvalitních investičních nástrojů cílené na širokou škálu našich klientů.

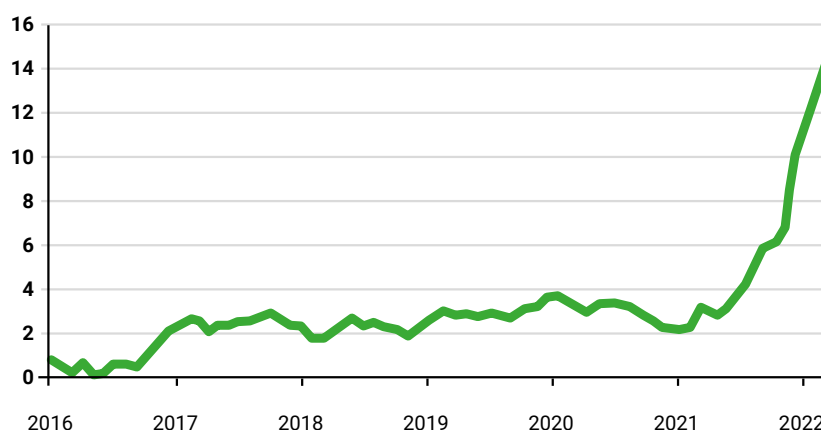
Raketový růst inflace nezpomaluje

Index spotřebitelských cen (CPI) v dubnu 2022 meziročně vzrostl o 14,2 %, když tržní odhad očekával jen něco málo přes 13 %. Meziměsíčně ceny přidaly o téměř 2 %, když trh odhadoval 0,9 %.

Za nárůstem jsou především zvyšující se náklady na bydlení, včetně energií a zdražování potravin. Zejména zdražily energie (elektřina +30 %, plyn +44 %), pohonné hmoty (+42 %). Růst jsme tak zažili největší za posledních 30 let, když v prosinci 1993 meziroční růst cen dosáhl hodnoty cca 18 %. Pomalu se začínají měnit naše inflační očekávání, což způsobí, že období prudkého růstu cen bude dlouhodobějším jevem. Naše ekonomika směřuje ke zpomalování a životní úroveň lidí se bude velice snižovat. Inflačními čísly tak ČNB dostává jasnou zprávu, rizika vzhledem k poslední prognóze jsou vychýlena proinflačním směrem. Není tak vyloučené, že ještě v průběhu blízkého období dojde k dalšímu úrokovému navýšení.

Právě proto jsme připraveni pomocí našich investičních nástrojů snížit dopad inflace na úspory našich klientů.

Obrázek: **Graf Vývoj inflace (CPI y/y, %)**



Denní odškodné

POJISTNÁ MATEMATIKA V NEPROSPĚCH KLIENTA

Snad téměř každá dětská pojistka obsahuje denní odškodné (DO). Co kdyby se dítěti přihodil nějaký úraz? Mnoho dětských pojistek obsahuje poměrně vysoké denní odškodné. Argumentace bývá jednoduchá. Děti to mají levné a každé dítě nějaký ten drobný úraz utrpí...

Pojďme se na denní odškodné podívat trochu jinou optikou. Pokud má dítě sjednáno DO na 1 000 Kč/den, tak při současné ceně, která se pohybuje kolem 800 Kč/měsíčně, bude náklad na toto připojištění ve výši 192 000 Kč za 20 let, a to není zrovna málo.

Co může být 192 000 Kč pohledem četnosti a závažnosti úrazů? Např. 14 drobných úrazů, které se léčí 10 dnů nebo

3 velké úrazy, které se budou léčit 60 dnů. Jistě, během dvaceti let se může stát cokoliv a bude určité procento dětí, kterým se takto vysoké plnění bude vyplácet.

Na celou věc se však můžeme podívat i jiným úhlem pohledu. Místo DO budu zmíněných 800 Kč po dobu dvaceti let investovat. Pro ukázkou použijme zhodnocení 5 % p.a. V tomto případě by hodnota investice měla dosahovat zhruba 330 000 Kč a tato skutečnost pak může zásadním způsobem měnit pohled na smysl DO.

V případě investice by dítě mělo připravený kapitál ve výši 330 000 Kč. Abychom se dostali na stejnou „výnosnost“ u DO, tak musíme zohlednit 192 000 Kč (cena pojištění) a na druhé straně 330 000 Kč

vytvořeného kapitálu. Pokud tyto čísla sečteme, tak by bylo potřeba, aby pojišťovna plnila částku ve výši 522 000 Kč. A nyní si zkuste položit otázku, kolika procentům klientů se toto podaří?

Naším cílem je pro naše klienty zajistit především „zásadní“ rizika, které mohou ovlivnit život celé rodiny. V těchto případech totiž může klient přijít nejen o možnost adekvátně zajistit své nejbližší, ale naopak se může stát, že bude potřebovat spoustu finančních prostředků na zajištění svých potřeb v podobě rehabilitačních pomůcek či stavebních úprav.

Každou smlouvu řešíme s klientem na individuální bázi, a to dle jeho požadavků a potřeb.



Další zvýšení úrokových sazeb Českou národní bankou

Ke dni 1. 4. 2022

Bankovní rada České národní banky na svém jednání dne 5. 5. 2022 zvýšila dvoutýdenní repo sazbu na 5,75 %, tedy o 0,75 %. Současně rozhodla o zvýšení diskontní sazby na 4,75 % a lombardní sazby na 6,75 %. Přijaté rozhodnutí bankovní rady se opírá o novou makroekonomickou prognózu. Se základním scénářem jarní prognózy je konzistentní další strmý nárůst tržních úrokových sazeb. V základním scénáři centrální banka nastavuje úrokové sazby za účelem plnění dvouprocentního cíle na standardním horizontu měnové

politiky. Bankovní rada ale rozhodla zpřísnit měnovou politiku mírněji.

Invaze Ruska na Ukrajinu vede ke zpomalení růstu světové ekonomiky. Ta bude navíc po delší dobu vystavena silným inflačním tlakům daným zejména prudkým zdražením komodit. Výhled hospodářského růstu v efektivní eurozóně tak je pro letošní i příští rok přehodnocen, k čemuž přispějí i déletrvající obtíže v dodavatelských řetězcích. Prudké zdražení naprosté většiny komodit a problémy v globálních výrobních řetězcích vedly obzvláště pro

letošní rok ke zvýšení výhledu cen výrobců a v menší míře i spotřebitelských cen. Očekává se, že na tento vývoj bude Evropská centrální banka reagovat zpřísněním své měnové politiky v letošním i příštím roce. Po několika zpřísněních a restrikcím ze strany České národní banky měsíční splátky hypotéky se ve srovnání s rokem 2017 již nyní prodrazí téměř o polovinu. A to ČNB navíc stále neřekla své poslední slovo... Avizována je další korekce směrem nahoru.

5,75 %

2T repo sazba

6,75 %

lombardní sazba

4,75 %

diskontní sazba