

INVESTIČNÝ SPRIEVODCA ZA OKTÓBER 2022

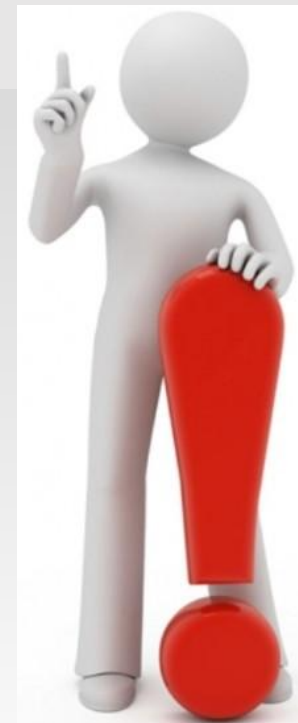
DOBRÉ SPRÁVY PRE INVESTOVANIE

Dušan Šulov
špecialista na investovanie
0904 570 518



UPOZORNENIE

S investovaním spojené riziká a historické výnosy nie sú zárukou budúcich výnosov. Svoje investičné plány vždy konzultujte s investičným poradcom alebo bankárom a v súlade so svojimi dlhodobými cieľmi.





ZHODNOTENIE JEDNOTLIVÝCH AKTÍV K 30.10.2022

	1 M	1 R	3 R	5 R	10 R
S&P 500	5,37%	-14,77%	32,59%	64,05%	229,45%
STOXX® Europe 600	5,54%	-11,72%	10,49%	17,82%	95,97%
MSCI Emerging Markets	-3,15%	-31,02%	-13,27%	-15,29%	7,72%
MSCI World	4,92%	-18,88%	18,48%	35,90%	133,24%
LBMA Gold Price	-1,98%	-8,84%	8,38%	26,57%	-5,82%
Global Corporate Bond	-2,92%	-22,79%	-16,31%	-9,39%	2,35%
Euro Government Bond	-1,42%	-16,37%	-16,71%	-9,29%	13,21%
US Treasury Core Bond	-2,10%	-13,99%	-10,15%	-2,38%	4,00%
Nasdaq	-1,61%	-30,17%	37,66%	82,52%	334,80%
EURO STOXX® Select Dividend	6,74%	-14,08%	-12,90%	-12,59%	61,31%
Dow Jones U.S. Dividend 100	-0,37%	-4,60%	20,06%	41,50%	175,61%
STOXX Global Select Dividend 100	2,09%	-2,03%	9,02%	22,51%	97,84%



ČO CHARAKTERIZOVALO OKTÓBER?



- Stále **vysoká a rastúca** inflácia.
- **Posilňovanie** dolára.
- 8 mesiacov trvajúca **vojna** na Ukrajine.
- **Zvyšovanie úrokových** sadzieb centrálnymi bankami.
- Investori masívne vyberali peniaze **z dlhopisových investícií** (ide o najväčšie výbery za posledných 50 rokov).

HICP inflation rate - Overall index
Euro area





SITUÁCIA JE PROBLEMATICKÁ

Aj keď v októbri trhy príjemne rástli, situácia je ekonomicky problematická.

- Hlavným problémom je hrozba ďalšieho **rastu inflácie**.
- Motorom zdražovania v EÚ bol prudký **nárast cien energií**, ktorý v októbri medziročne vyskočil **o 41,9 %, po 40,7 %** v predchádzajúcom mesiaci.
- NBS očakáva v budúcom roku až **22 % infláciu**.
- Obvykle platí: **čím horšia nálada, tým lepší potenciál budúcich výnosov**.



ČO MALO VPLYV NA INVESTÍCIE V OKTÓBRI

Inflácia:

- Turecko: **85,50 %**,
- Česká republika: **18 %**,
- Eurozóna: **10,70 %**,
- USA: **8,20 %**,
- Slovensko: **14,20 %**.





TRAGICKÝ ROK 2022

Rok 2022 je výnimočne
tragický pre akcie
aj dlhopisy.

US Stocks vs Bonds Returns 1926-2022

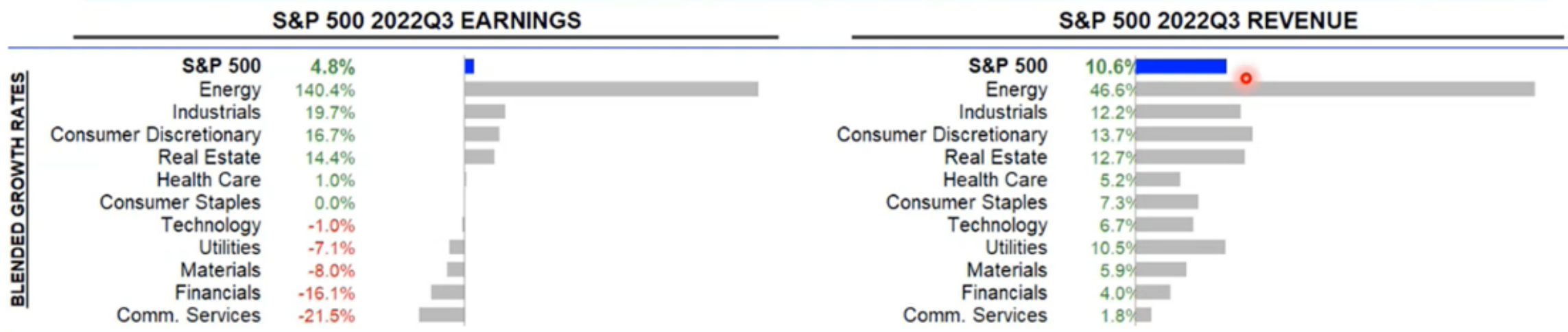


Source: Bloomberg, Lombard Odier



DOBŘÉ SPRÁVY

Exhibit 1. 2022Q3 S&P 500 Earnings Dashboard



- Firmy v USA reportují **hospodárske výsledky za 3Q.**
- Väčšina firiem reportuje **vyššiu ziskovosť**, ako sa očakávalo.
- Tržby rástli priemere o **10 %** a zisky rástli o **5 %**.
- **Investície do akcií = vlastníctvo firiem = zisky patria investorom.**
- **Vyššie zisky = dobrá správa pre akcie.**



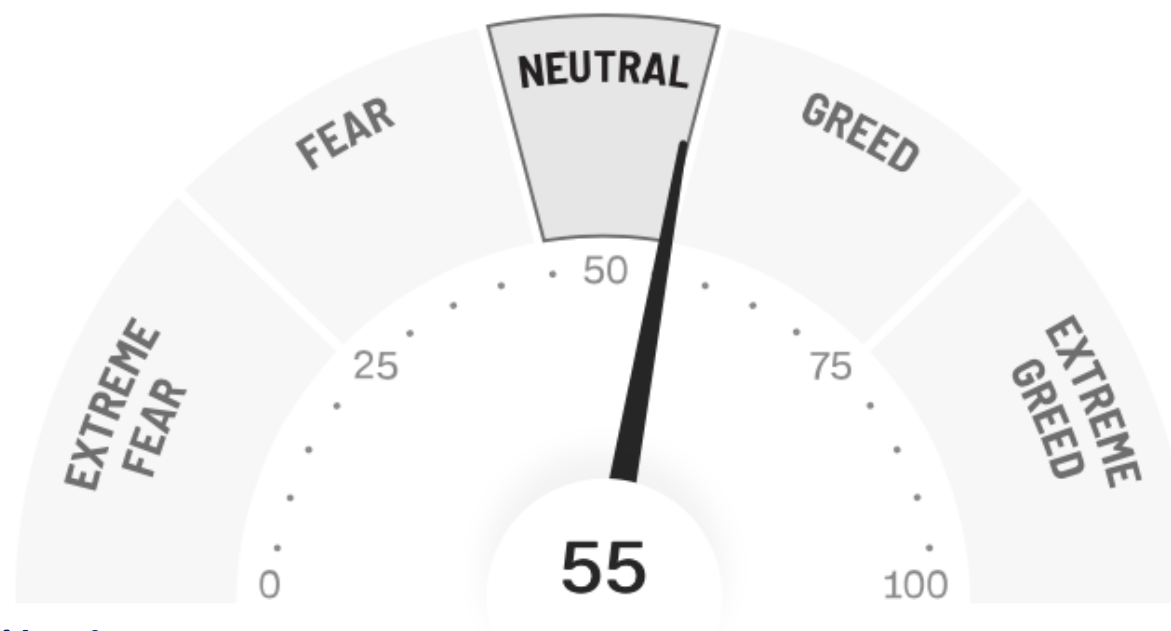
INDEX STRACHU

Zdroj: cnn.com

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?

[Learn more about the index](#)



Overview Timeline

Previous close

Neutral

50

1 week ago

Greed

57

1 month ago

Extreme Fear

23

1 year ago

Greed

72

Po mesiaci sa nálada
presunula z extrémneho strachu do neutrálnej polohy.

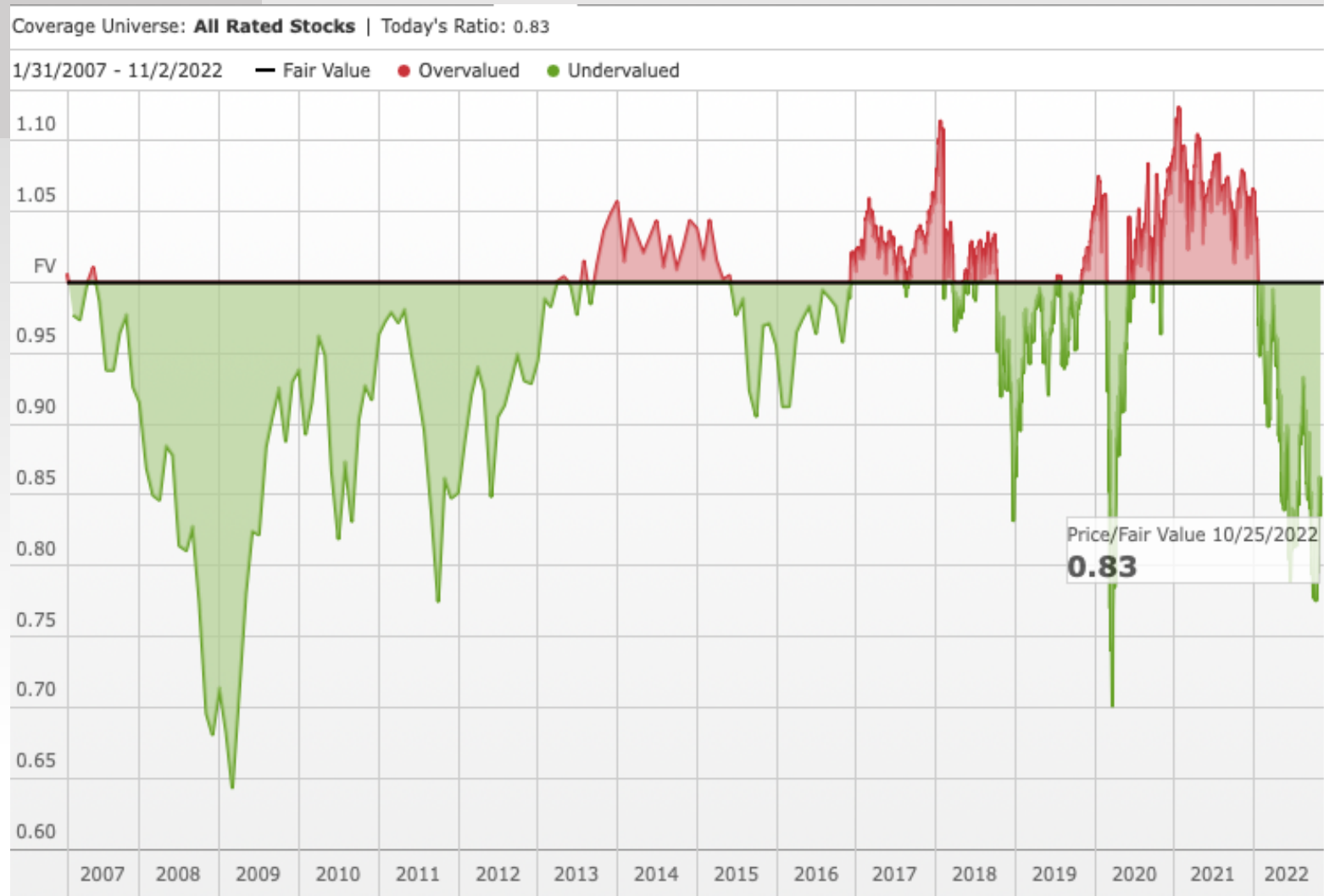


FÉROVÁ HODNOTA

Fair value - férová hodnota akciového trhu.

Fair value je **0,83 %** - znamená to - **17 %** pod ich férovou hodnotou.

- V čase, keď boli akcie pod férovou hodnotou, tak to v nasledujúcich rokoch **prinášalo zaujímavé zisky**.
- To znamená, **že je dobré byť zainvestovaný v akciách** a neodchádzať z nich.

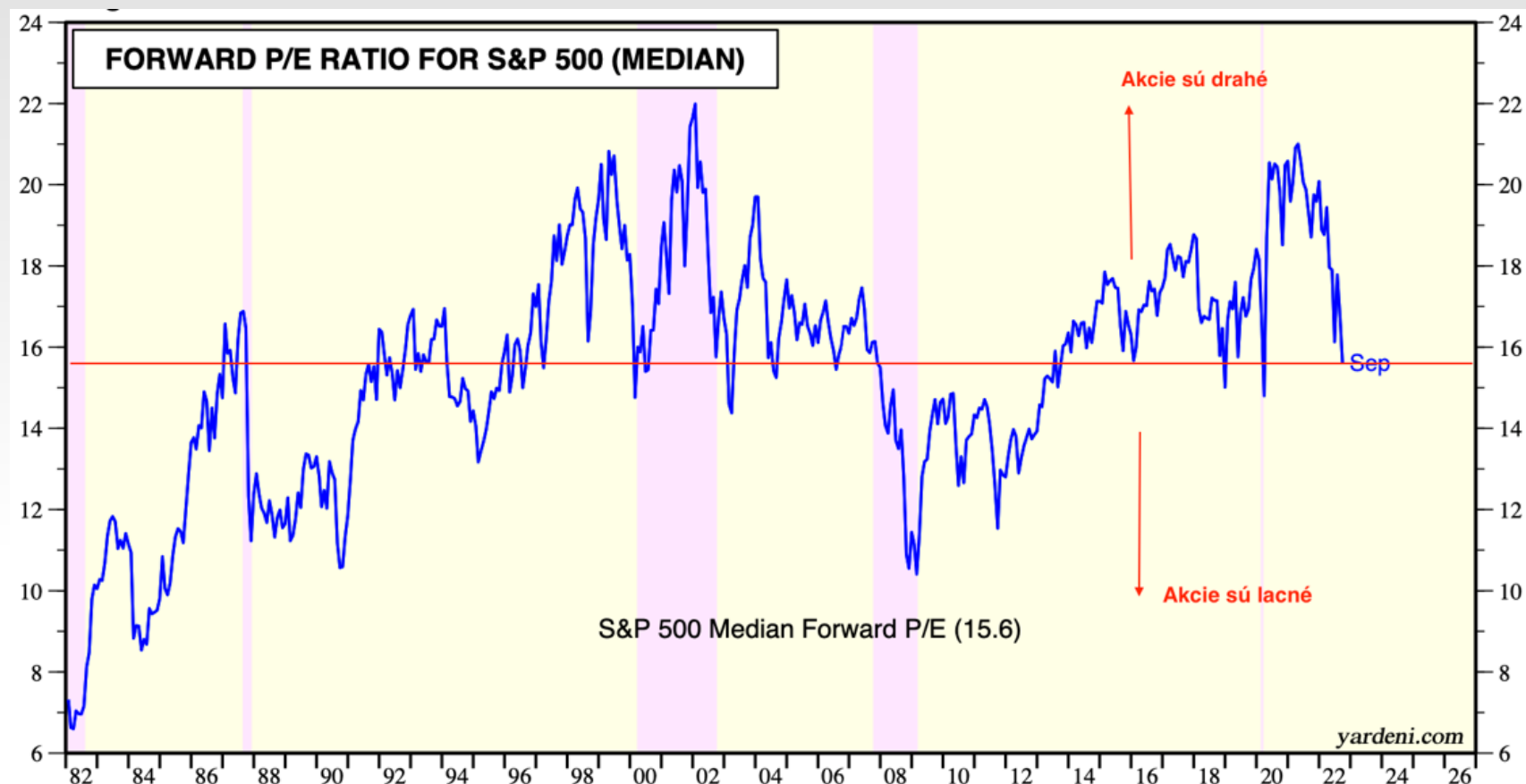


Zdroj: morningstar.com



AKCIE SÚ LACNÉ AJ PODĽA FORWARD P/E

Podľa JP Morgan sú pod dlhodobým priemerom.





SKONČÍ DOLÁR A BUDE NASTOLENÁ DIGITÁLNA MENA?



- Stratí dolár pozíciu **rezervnej meny**? USA je na tom ekonomicky dobre a skôr sa jej pozícia bude **zlepšovať**.
- **Demograficky, geopoliticky** je rola **dominantná** voči ostatným ekonomikám. Zatiaľ nie je dominantnejšia ekonomika. To sa niekedy môže zmeniť, ale zatiaľ je na tom lepšie iné ekonomiky.
- Ak by prišlo ku zmenám, **budeme na to reagovať a meniť portfóliá** tak, aby na to reflektovali, zatiaľ tomu tak nie je.
- Prechod centrálnych bánk na digitálnu menu - **skôr ide o technickú záležitosť zmeny formy peňazí**. Pokiaľ ide o investovanie, chceme sa podieľať na biznise, ktorý **prináša zisky**. Zmena peňazí bude znamenať **veľké zmeny pre finančný sektor, fintechy**. Niektoré firmy sa tomu prispôbia, iné nie. **Celkové princípy investovania** však останú rovnaké a na ne to mať vplyv nebude. Tie zostanú bez ohľadu na to, akú formu budú mať peniaze.



POZOR NA PRÍLIŠ LÁKAVÉ PONUKY



- Poklesy na akciách a dlhopisoch vedú ku **väčšej ponuke alternatívnych investícií**.
- Ľudia chcú prirodzene **bojovať s infláciou**.
- Je tu veľa **agresívnych ponúk** predajcov rôznych produktov na investovanie.
- Na dopyt po stabilných investíciách reagujú aj **podvodníci**.
- Pri alternatívnych investíciách je **celý rad rizík**. Sú tam **lákové výnosy**.
- Podnikajú na **malých trhoch**.
- Majú **špecifické riziká**, ktoré sú skryté, alebo sa o nich nehovorí.
- Napríklad, rôzne alternatívne fondy majú **minimálnu reguláciu a žiadny dohľad**. Ich **bezpečnosť** stojí len na dôvere medzi investormi.
- **Zlé rozhodnutia** stáli a budú stáť investorov ešte veľa peňazí. Sú známe **krachy aj veľkých fondov**, kde ľudia prišli o miliardy (fond Growing Way alebo J.O. Investment).
- Predávajú sa, nakoľko najväčšou motiváciou sú **veľmi vysoké provízie** vyplácané sprostredkovateľom za nových klientov.



PROBLÉMY NAJVÄČŠEJ ŠVAJČIARSKEJ BANKY CREDIT SUISSE

- Spôsobili to špekulácie, že sa banka nachádza vo vážnych finančných problémoch.
- V minulom roku stratila veľké peniaze **po krachu hedge fondu Archegos**.
- Akcie sa od začiatku roku prepadli **o viac ako 50 %**.
- Je to systematicky významná banka.
- Neočakáva sa katastrofa podobná pádu Lehman Brothers.

Forbes

SITUÁCIA NA UKRAJINE MODERNÁ KRAJINA BIZNIS LIFE TECHNOLOGIE GASTRO MOTIVÁCIA
REBRÍČKY A ŠPECIÁLY VYDANIE PREDPLATNÉ

BREAKING NEWS

Problémy Credit Suisse: Akcie banky sa prepadli na rekordné minimum





PROBLÉMY NAJVÄČŠEJ ŠVAJČIARSKEJ BANKY CREDIT SUISSE

Market Summary > Credit Suisse Group AG

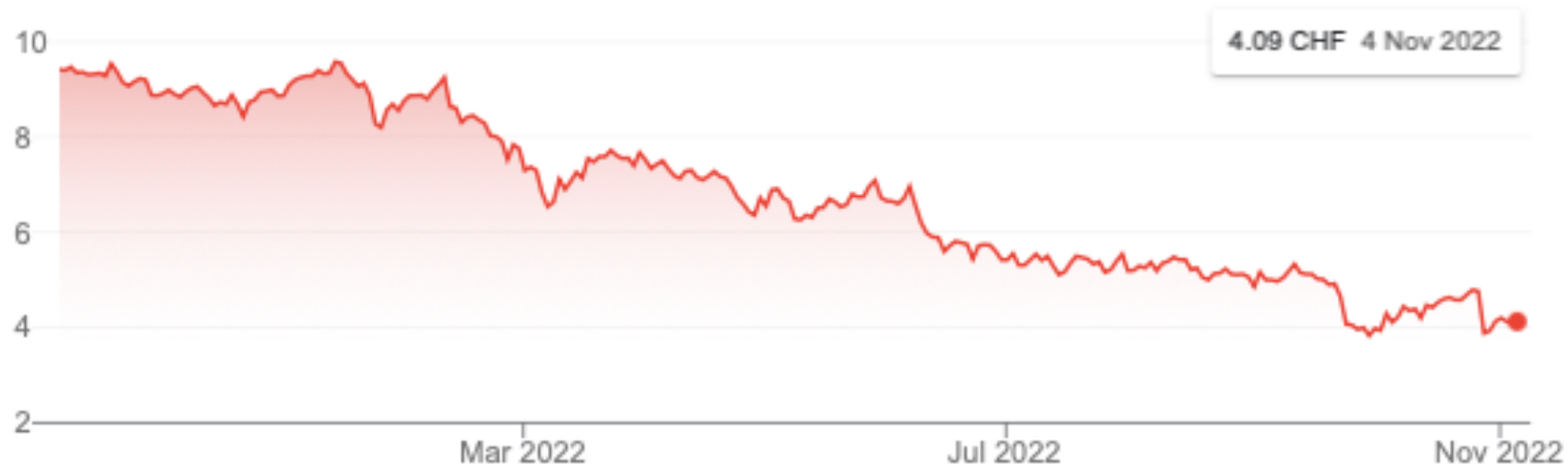
4.09 CHF

+ Follow

-5.33 (-56.61%) ↓ past year

Nov 4, 11:30 GMT+1 • Disclaimer

1D | 5D | 1M | 6M | YTD | 1Y | 5Y | Max





RAST ÚROKOVÝCH SADZIEB POCÍTIME VŠETCI

- Zvýšené úrokové sadzby budú **komplikovať podnikanie, brzdiť ekonomiku** a môžu viesť ku **recesii**.
- Kto má **hotovosť**, bude v lepšej situácii ako tí, ktorí sa spoliehali na **úvery**.
- **Nárast výšky splátok** hypotekárnych úverov pri refixáciách.
- **Vyššie splátky** = nižšie investície firiem a nižšie výdavky domácností.
- **Rast sadzieb** vedie ku **poklesu cien** nehnuteľností.
- **Prudko klesá** aj cena realitných fondov, tzv. REIT- ide o nehnuteľnostné fondy obchodované na burze.

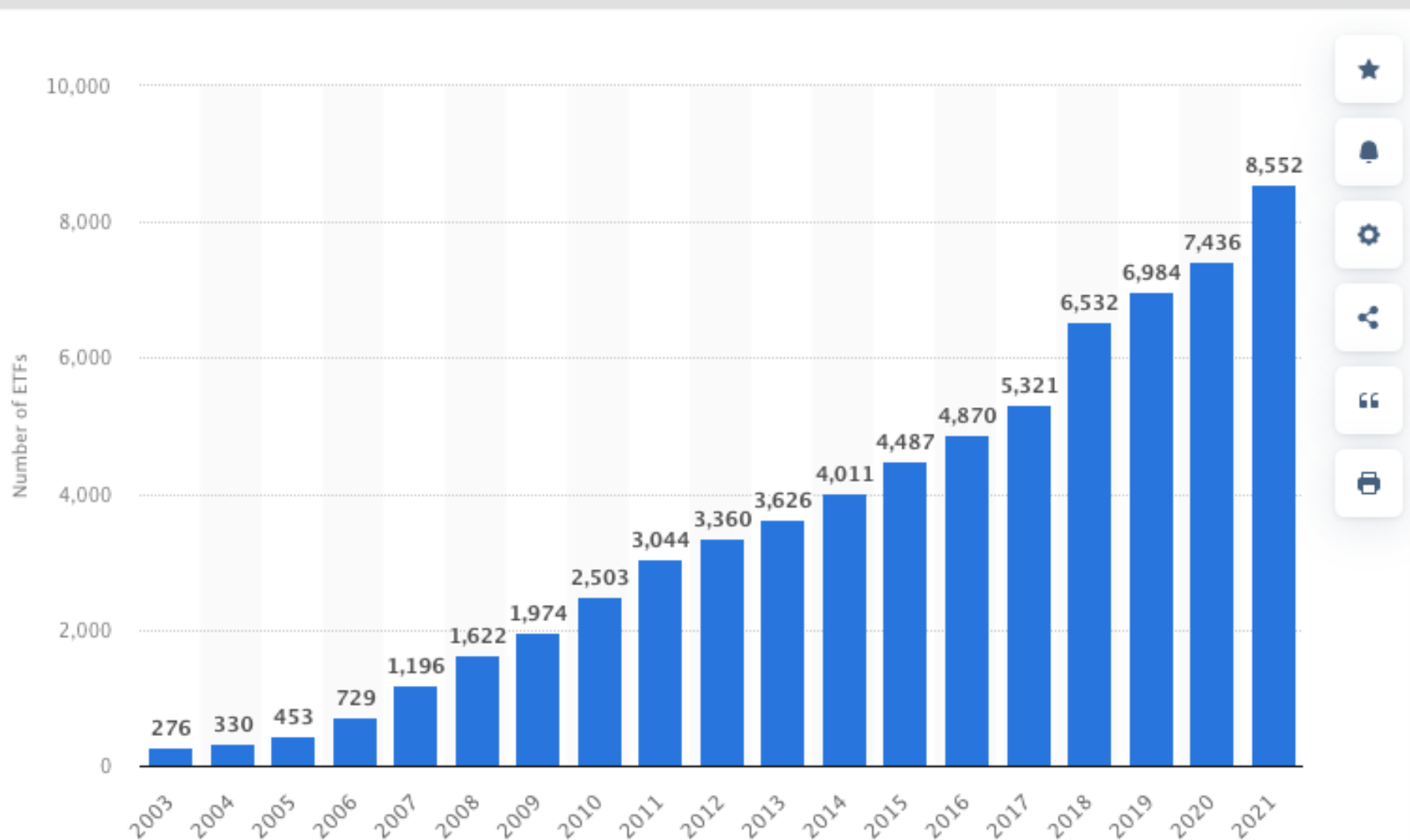


AKCIE META (FACEBOOK)

- Pokles hodnoty akcií **o viac ako 75 %**.
Len za jeden deň klesla hodnota **o - 25 %**.
- Bežným investorom **neodporúčam** investície do jednotlivých akciových titulov.
- **Vysoké zisky** môžu vystriedať **obrovské prepady** aj pri známych firmách.
- **Odporúčam investovať skôr do kvalitných akciových ETF.**
- Pri výbere ETF **bud'te opatrní**: je ich už **viac ako 8 552**.



PRI VÝBERE ETF BUĎTE OPATRNIÍ: JE ICH UŽ VIAC AKO 8 552.





ZHRNUTIE



- ✓ **Nezabúdajte**, že pri dlhodobom investovaní je bežné, že investície klesajú.
- ✓ **Dajte si pozor**, aké informácie o investovaní čítate v novinách-**Nenechajte** sa znepokojovať.
- ✓ Investujte **pravidelne** a buďte **trpezliví**.
- ✓ **To, že je zlá nálada, neznamená koniec sveta.**
- ✓ **Naopak**, toto je najlepšia doba **začať investovať**, aj keď ste ešte neinvestovali.

Teším sa na spoluprácu

ĎAKUJEM ZA POZORNOSŤ