

ZERTIFIKATE JOURNAL

Inteligentní investice.

ZJ 16.2018 / 4. říjen

19. ročník



provedena společně s šesti významnými finančními portály. Dotazníkového šetření se celkem zúčastnilo 3 716 respondentů. Obvykle se jednalo o dobře informované investory, kteří se rozhodují sami bez finančního poradce. Ještě 13 procent dotázaných uvádí, že se certifikáty zabývají po dobu pěti až deseti let.

Většina dotázaných investorů se problematikou strukturovaných cenných papírů aktivně zabývala jak před, tak během i rovněž po odeznění finanční krize.

Právě v obtížných tržních situacích, které jsou určovány množstvím geopolitických a ekonomických problémových oblastí, rozpoznává stále více investorů smysluplnost těchto produktů a zohlední je při svých úvahách v kontextu široce diverzifikovaných investičních portfolií.

Investoři by však měli nakupovat pouze finanční produkty kterým rozumějí a které odpovídají jejich individuálním výnosově-rizikovým profilům.

Deset procent pak při svých investičních rozhodnutích zohledňuje strukturované cenné papíry již po dobu od tří do pěti let a devět procent se certifikáty zabývá po dobu jeden až tři roky.

Pouze dvanáct procent z respondentů se touto investiční formou začalo zabývat v nedávné minulosti.

Strukturované produkty Jsou plně etablovány

V Německu se téměř 56 procent drobných retailových investorů více než deset let zabývá strukturovanými cennými papíry.

To je výsledek ankety německé profesní asociace – Deutsche Derivate Verband (DDV), která byla

Mobile Payment Index

Kdo nechce nést individuální riziko jednotlivých akcií, ale zároveň chce své investice v tomto tržním segmentu široce diverzifikovat, najde vhodný finanční produkt v podobě Mobile Payment Index certifikátu, který uvedla na trh Deutsche Bank. Podkladový index zohledňuje 20 akcií.

Emise | strana 2

QSC

Na své červencové valné hromadě se německá společnost QSC rozhodla oddělit svůj obchodní segment s telekomunikacemi. Za tímto účelem byla celá divize převedena na stoprocentní dceřinou společnost Plusnet.

Pick of the Week | strana 4

Fintech Group

Se zveřejněnými údaji byl současně představen nový významný akcionář Österreichische Post. Za sedmiprocentní podíl ve Fintech Group zaplatí rakouská společnost přibližně 35 milionů eur neboli 28,55 EUR za akcii. Fintech bude s tímto akcionářem spolupracovat hlavně v Rakousku.

Akcie | strana 2

Wikifolio

Obchodní spor mezi USA a Čínou vstoupil do dalšího kola. Prezident Trump oznámil plán uvalit na čínské zboží cla ve výši přibližně 200 miliard dolarů. Samozřejmě že Číňané okamžitě zareagovali a Peking obratem uvedl, že zavádí odvetná cla v hodnotě nejméně 60 miliard dolarů.

Strategie | strana 3

ZERTIFIKATE JOURNAL

Využijte optimálně potenciál investičních produktů!

Zertifikatejournal je nezávislé informační médium pro inteligentní investování s moderními finančními produkty.



Digitální platby v balíčku

Akcie poskytovatelů platebních služeb, jakými jsou například společnosti Wirecard a Adyen, patří v současnosti k nejoblíbenějším investicím na burzách. Není divu: segment plateb přes internet a mobilem vzkvétá. Po téměř neuvěřitelné růstové rally byly akcie Wirecard zahrnuty 24. září do indexu DAX, kde nahradily akcie proslulé Commerzbank. Na pomyslné misce vah má Wirecard tržní hodnotu přes 23 miliardy eur a tím dokonce zastíní i

další velkou německou banku, Deutsche Bank. Také akcie holandského konkurenta Adyen, které se burzovně kotují teprve od června, již překonaly hodnotu 20 miliardy eur. Ačkoli někteří analytici varují a spíše radí ke zdrženlivosti, akcie této společnosti dosahovaly jedno maximum za druhým, až na hodnotu 759,60 EUR, což je více než trojnásobek z emisní ceny, která se pohybovala na úrovni 240 EUR. Po uplynutí tzv. Lock-up-Frist využili

ny první investoři možnosti pro zpeněžení svých prvotních investičních angažmá. Přesně tři měsíce po IPO, nejmenovaní akcionáři prodali institucionálním investorům celkem 2,46 milionu kusů akcií společnosti Adyen za cenu ve výši 670 EUR, a tím utržili zhruba 1,65 miliardy eur. Tyto zprávy následně vyvolaly vlnu prodejů a realizace zisků. Kromě vysokých ocenění trend směrem k digitálním platbám pokračuje. Podle odhadů společnosti Statista dosáhne objem mobilních transakcí v roce 2019 hranice jednoho bilionu dolarů, tedy více než dvojnásobek oproti roku 2015. Kdo nechce nést individuální riziko jednotlivých akcií, ale zároveň chce své investice v tomto tržním segmentu široce diverzifikovat, najde vhodný finanční produkt v podobě Mobile Payment Index certifikátu, který uvedla na trh Deutsche Bank. Podkladový index zohledňuje 20 akcií společností s největší tržní kapitalizací, které generují významnou část svých příjmů v oblasti elektronických nebo mobilních plateb a také v oblasti elektronického zpracování plateb. Kromě Wirecard a Adyen index zahrnuje společnosti jako jsou například Worldpay a PayPal. Zdaněné dividendy jsou zpětně do indexu re-investovány a emitent si účtuje poplatek ve výši 0,75 procenta p.a. Produkt je vhodný pro přimíchání do portfolia (ISIN DE000DS8PAY5).

Fintech společnost získala nového významného akcionáře. Akcie jsou zajímavou investiční příležitostí

Nejen Adyen, Wirecard & Co. (viz příběh vlevo), ale i skupina Fintech si stanovila za cíl udělat revoluci ve finančním světě. Společnost je majitelem moderní Smart Bank, která nabízí inovativní finanční technologie, vlastní bankovní systém a regulační záruky. "Budeme napomáhat při formování finančního průmyslu. Naším cílem je stát se největším evropským poskytovatelem inovativních finančních technologií," říká generální ředitel společnosti Frank Niehage. U výnosů stále líví podíl pochází z Online-Brokerage. Zde se v prvních šesti měsících podařilo zvýšit počet klientů o 21 000 na současných 275 000. Navzdory prostředí s nízkou tržní volatilitou se na úrovni celé skupiny zvýšil počet zpracovaných transakcí o více než 20 procent na 6,6 milionu. Koncern současně zvýšil obrát o 20 procent na 59,5 milionu eur a provozní zisk (EBITDA) dokonce vzrostl o 42 procent na 18,4 milionu eur. Rovněž

výhled pro současný rok byl potvrzen: Kromě obrátu ve výši 120 milionů eur se očekává dosáhnout EBITDA ve výši 40 milionů eur. V konečném součtu by tak ve firmě pokladně mělo zůstat 24 milionů eur. Se zveřejněnými údaji byl současně představen nový významný akcionář Österreichische Post. Za sedmiprocentní podíl ve Fintech Group zaplatí rakouská společnost přibližně 35 milionů eur neboli 28,55 EUR za akcii. Fintech bude s tímto novým významným akcionářem spolupracovat na rakouském trhu. Na toto oznámení zareagovaly akcie společnosti nejprve velmi pozitivně, ale nyní se obchodují opět v blízkosti ceny, kterou zaplatila Österreichische Post.

To je dobrá nákupní příležitost, například pomocí turbo z emisní dílny Lang & Schwarz (ISIN DE000LS27AK6).

Investiční možnosti?
Pouze s podporou.




UniCredit pákové produkty

Seznamte se s naší nabídkou na
onemarkets.cz

Knock-outové produkty pro nejoblíbenější akcie a indexy. Pomocí pákových produktů od UniCredit prostě dokážete peníze rozhýbat víc.

Více informací najdete na: onemarkets.cz/leveraged-products

onemarkets by

Banking that matters.  UniCredit
Corporate & Investment Banking

Fintech Group: Nový významný akcionář



Když se USA a Čína hádají...

...sází wikifolio traders na alternativy



Zatímco Obchodní spor mezi USA a Čínou vstoupil do dalšího kola. Minulé pondělí americký prezident Trump oznámil plán uvalit na čínské zboží cla ve výši přibližně 200 miliard dolarů. Samozřejmě že Číňané okamžitě zareagovali a Peking obratem uvedl, že zavádí odvetná cla na americké zboží v hodnotě nejméně 60 miliard dolarů.

Stále více se rysuje, že konflikt mezi dvěma největšími globálními ekonomikami bude ještě nějakou chvíli pokračovat. Výsledek je zřejmý, pro občany obou zemí se zboží z druhé země stává (výrazně) dražší. To nakonec bude mít dopad na všechny hospodářské sektory.

Alibaba: 1 milion pracovních míst

To, že se jedná o případ z ekonomických učebnic, se již ukazuje v praxi. Tak například Jack Ma, čínský multi-miliardář a zakladatel e-commerce společnosti Alibaba, oznámil, že již nemá v úmyslu vytvořit ve Spojených státech dodatečně jeden milion pracovních míst.

Kromě toho neustále rostoucí ceny nevyhnutelně vedou k rostoucí míře inflace. To by na druhou stranu mohlo způsobit, že v USA se budou muset rychleji zvyšovat úrokové sazby a rostoucí úroky jsou

zpravidla „toxickým jedem“ pro akciové trhy.

Jed pro všechny burzy?

Kdo ví. Možná se v tomto sporu bude smát třetí strana: EU a Německo. Je docela možné, že Peking zintenzivní obchodní vztahy se „starým světem“ a Říše středu“ bude připravena udělat vůči EU ten či onen ústupek. Pak by v každém případě bylo dobré se v rámci investic intenzivněji zaměřit na domácí „evropský“ trh.

Chvála jednoduchosti

To je hlavní krédo wikifolio tradera Ronny Amse („TheBowlgod“), který se od počátku roku 2016 zaměřuje na německém akciovém trhu na mimořádně lukrativní tržní výklenek.

Který to je? Název jeho wikifolio nám poskytne nezbytné informace: „Top 10 TecDAX-Werte“. Konkrétně se jedná o nákup deseti TecDAX titulů, které za posledních šest měsíců dosáhly nejlepší performance a v nabízeném wikifolio jsou zohledněny stejnou vahou.

Prověření strategie a příslušná přeskupení se vždy uskuteční na začátku každého měsíce. Ačkoli společnosti z TecDAX „High Flyers“, jakým jsou například Nemetschek a Wirecard, se v minulém

týdnu dostaly pod prodejní tlak, je wikifolio od svého uvedení pořád více než 95 procent v plusu.

V posledních dvanácti měsících dosáhl Ams performance zhruba ve výši 18 procent. Dosažené ocenění platformy „Guter Money Manager je zasloužené. Snad nejvíce ohromující je, že tyto výsledky byly dosaženy s impozantně jednoduchou a transparentní obchodní myšlenkou.

Lepší „strana“ rizika

Bastian Dombret („Starinvestor“) vidí příležitosti pro své wikifolio „Chancen vs. Risiken-Deutschland“ především na německém trhu. Investuje výhradně do akcií, které jsou zohledněny v německých indexech a u kterých podle jeho názoru šance jednoznačně převažují nad riziky.

U konkrétního výběru akcií se spoléhá na kombinaci fundamentů, názorů vybraných analytiků a historickou performance zvolené akcie v poměru k celkovému tržnímu vývoji.

Dombret v současnosti vidí největší příležitosti pro „burzovního miláčka“ - společnost Wirecard. V jeho wikifolio má tento

poskytovatel online-plateb váhu ve výši plných 55 procent.

Samozřejmě tak vysoká koncentrace také nese rizika, jak to naznačuje rizikový faktor portfolia, který je stále v neutrálním rozmezí na hodnotě 1,0x.

Na druhou stranu prozatím byly realizovány především nabídnuté šance: Dombret za posledních dvanáct měsíců dosáhl výrazné zhodnocení +48 procent, od svého založení (v červnu 2012) činí celková performance dokonce více než 250 procent.

Královna betonového zlata

Zcela jiný přístup nabízí wikifolio traderka Doris Beer („TraderLady“). I když se rovněž při svých investicích opírá o Německo, ale už ne o akcie technologických nebo strojírenských společností, nýbrž sází na „akcie německých nemovitostí“.

Její wikifolio nese příznačný název „Deutsche Immobilienaktien“. Wikifolio umožňuje investorům

participovat na vývoji německého trhu s nemovitostmi, aniž by museli investovat do uzavřeného fondu nebo dokonce nakupovat vlastní nemovitosti.

Beer spravuje wikifolio velmi aktivně, jelikož nemovitostní akcie jsou charakterizovány vysokou volatilitou, a proto konsekventně prodává tržně slabé tituly.

Tímto způsobem akceptuje, že hotovostní pozice se mohou krátkodobě výrazně navýšit. V současné době je však wikifolio téměř plně zainvestováno. Těžkými vahami jsou Westgrund, TLG Immobilien a TAG Immobilien.

Za posledních dvanáct měsíců dosáhla TraderLady touto zvolenou strategií performance ve výši necelých +14 procent a celkové zhodnocení od založení wikifolio (říjen 2012) je přes 60 procent.

Právem ji lze označit za „královnu betonového zlata“.

Specialisté na platformě wikifolio.com

wikifolio	Trader	Performance* od emise	První emise
■ ■ ■ Top 10 TecDax-Werte	⬇️ TheBowlgod	97,0 %	22.01.2016
■ ■ ■ Chancen vs. Risiken - Deutschland	⬇️ Starinvestor	250,3 %	04.06.2012
■ ■ ■ Deutsche Immobilienaktien	⬇️ TraderLady	60,2 %	16.10.2012

*per 25. září 2018



Lars Brandau
DDV

Deset let po propuknutí finanční krize a kolapsu společnosti Lehman Brothers zůstává stále mnoho otázek nezodpovězeno. Navzdory četným regulativním iniciativám má jen málo lidí pocit, že se jednání na kapitálových trzích stalo bezpečnějším. Jedna věc se v každém případě podařila a sice pokus odstranit ze všeho složitost.

O deset let později ale nastal pravý opak: téměř všechno je dnes mnohem složitější, než tomu bylo dříve. To by ale ještě nebyl důvod ke stížnostem, někdy to však vede k tomu, že se ztracená důvěra tak rychle nevrací.

Nicméně opatření centrálních bank v boji s hospodářskou a finanční krizí byla účinná. Přísun levných peněz a nulové úroky umožnily, aby se trhy zotavily.

Především institucionální investoři se rychle vrátili na kapitálové

trhy. Nyní se množí obavy, že by současná růstová rally mohla skončit. Jak udržitelné může být tržní zotavení posledních let? Tyto pochybnosti by mohly vést investory k tomu, aby se postupně obrátili ke kapitálovému trhu zády.

Pro dlouhodobé budování majetku jsou produkty kapitálových trhů nepostradatelné, a to nejen proto, že zahrnují universum strukturovaných cenných papírů. Avšak apel na rozum svérávných investorů platí jen v omezené míře.

Schopnost mnoha lidí investorů pochopit vzájemné vztahy mezi finančními a reálnými ekonomikami se ani po letech globální krize výrazným způsobem nezlepšil.

Ale ti, kteří se touto problematikou zabývají trochu intenzivněji, by se neměli obávat ani v budoucnosti. Diverzifikované portfolio může být výnosné jak směrem vzhůru, tak při tržní stagnaci a dokonce i při poklesu.

Svět strukturovaných cenných papírů nabízí vhodné produkty pro každého investora. V posledním období se zvýšil zájem a objemy obchodů u investičních certifikátů s ochranou kapitálu. V tomto ohledu existují náznaky, že někteří investoři jsou zase opatrnější, zatímco jiní jsou ochotni podstoupit o trochu větší riziko a angažovat se odpovídajícím způsobem.

PICK OF THE WEEK
▶▶

Lukrativní vyčlenění

Na své červencové valné hromadě se německá společnost QSC rozhodla oddělit svůj obchodní segment s telekomunikacemi. Za tímto účelem byla celá divize převedena na stoprocentní dceřinou společnost Plusnet. Z operativního pohledu se nic nemění, protože již nyní je v rámci vertikální struktury společnosti oblast telekomunikací velmi autonomní. Vyčlenění by mohlo uvolnit nový růstový potenciál a nové příležitosti v telekomuni-

kační oblasti. Bankovní dům Lampe odhaduje hodnotu vyčleněné divize na 180 až 210 milionu eur. Aktuální tržní ocenění celé společnosti QSC je „pouze“ necelých 190 milionů eur. Z toho je patrné, že se jedná o zajímavou příležitost pro investici.

QSC Mini Future Long

ISIN/WKN	DE000MF6CLW2/MF6CLW
Produkt-typ	Knock-out
Emitent	Morgan Stanley
Doba trvání	Open end
K.O. bariéra (odstup)	1,19 EUR (25,6%)
Páka	2,8571
Prod./Nák.	0,54/0,60 EUR

Využijte optimálně potenciál investičních certifikátů!

Zertifikatejournal je nezávislé informační médium pro inteligentní investování s certifikáty a moderními finančními produkty.

INTELEKTUÁLNÍ INVESTICE
ZERTIFIKATEJOURNAL

www.zertifikatejournal.cz

ZERTIFIKATEJOURNAL je informační servis firem

ZJ Media GmbH
a
Schwingel+Partner s.r.o.

Náhorní 14, 616 00 Brno, Česká republika

Fax: +42(0)5 43236547

E-mail: zertifikatejournal@icloud.com

Internet: www.zertifikatejournal.cz

Vydavatel
Martin Svoboda

Redakce
Martin Grimm
Christian Scheid

Objednávky
info@zertifikatejournal.cz

Periodika vydávání
Čtrnáctideník per E-mail (bez právního nároku)

Přihlášení
E-mailem zdarma
www.zertifikatejournal.cz

Registrace
ISSN: 1213-8622

Autorská práva
Veškerá autorská práva k časopisu ZERTIFIKATEJOURNAL vykonává vydavatel. Jakékoliv užití časopisu nebo jeho části, zejména šíření jejich rozmnoženin, přepracování, přetisk, překlad, zařazení do jiného díla, ať již v tištěné nebo elektronické podobě, je bez souhlasu vydavatele zakázáno.

Rizikové upozornění
Veškerý obsah ZERTIFIKATEJOURNAL byl připraven v dobré víře s nejvyšší možnou pečlivostí. Za data a informace, za kompetentnost, včasnost, přenosnost a správnost publikovaných informací nenese vydavatel žádnou odpovědnost. Data, investiční doporučení a informace obsažené v ZertifikateJournal nesmí být považovány za nabídku k nákupu nebo prodeji. ZertifikateJournal nenese žádnou přímou nebo nepřímou, náhodnou, následnou nebo jakoukoli jinou odpovědnost za případné finanční nebo jiné majetkové újmy způsobené jakýmkoli užitím publikovaných informací.