

Rozesláno: 10.2.2025

Předmět zprávy:

Měsíční emailing - makro, trhy cenných papírů, investiční zlato, investiční nemovitosti – tato zpráva je součástí mé emailingové služby!

Oslovení do dopisu,

věřím, že Vás budou zajímat novinky z oblasti financí.

Makroekonomická situace:

- Inlace: meziroční 12/2023 – 12/2024 ... 3 % (na hraně tolerančního pásma ČNB), očekávaná do 12/2025 ... 3,5 ... je již zvládnuta, kumulovaná za 10 let: 53 %.
- ČNB: snížila 2T repo z 4,0 % na 3,75 % ... v souladu s očekáváními, v 12/2025 očekávaná na 3,5 %
- ČNB očekává rok nízké inflace a cenové stability ...

Trhy (cenných papírů):

- akcie (svět): + 28 % - překonaly inflaci
- dluhopisy: smazaly ztráty, výnosy do splatnosti: 3,5 % 5 let, 3,9 % /10 let, výnosy na SÚ – srovnatelné ... jsme v období, kdy úroky v bankách tak – tak kompenzují inflaci ...
- Analytický ukazatel P/E (poměr cen akcií ve srovnání s jejich výnosy) je vyšší než 20 ... mírně nad obvyklou úrovní, ale opodstatněno kondicí ekonomiky a výhledy ...
- Situace obdobná jako před covidem – očekává se ekonomický růst a zároveň pokles sazeb ... obojí příznivé pro ekonomiku ...
- V akciích jsme na historických maximech (ATH – All Time High) máme za sebou dramatický růst
- Akcie mohou jak růst, tak i klesat – my nikdy nevidíme, kdy jsme na skutečném vrcholu ... to vidíme až zpětně ...
- Absolvoval jsem investiční konferenci ... očekávají se přesuny do jiných aktiv – dluhopisů, zlata, bitcoinů ...
- Desetileté výnosy: - na čistě akciových investicích ... 100 % - překonaly inflaci, balancované (akcie spolu s dluhopisy) ... 50 % - pokryly inflaci, konzervativní ... 20 % - ztratily za inflací – v souladu s teorií i s očekáváními ... nejvíce doplácet penzijní transformované fondy – potřeba hledat jiné alternativy ...
- Zlato - + 37 % ... souběh růstu komodity na trzích i kursových změn...
- Přehled nejvýznamnějších hodnot z trhů ze zdroje KFP je zde:

		Změna (celkem)									
		1M	3M	6M	1 rok	3 roky	5 let	10 let	15 let	20 let	20 let p. a.
Měny	CZK / USD	0,1%	-3,9%	-2,9%	-5,3%	-9,8%	-5,8%	2%	-22%	-5%	-0,2%
	CZK / EUR	0,1%	0,6%	1,2%	-1,1%	-3,2%	0,2%	10%	4%	20%	0,9%
Akcie v lokální měně	Akcie svět (\$)	3,4%	4,8%	9,3%	21,3%	29,2%	72,8%	167%	337%	411%	8,5%
	Akcie USA (\$)	3,0%	6,7%	10,8%	24,8%	39,9%	102,9%	263%	651%	667%	10,7%
	Akcie Evropa (€)	6,5%	10,7%	4,9%	14,5%	27,6%	53,0%	100%	249%	291%	7,1%
	Akcie EM (\$)	1,8%	-1,9%	1,8%	15,3%	-0,8%	18,5%	50%	78%	250%	6,5%
Akcie v CZK	Akcie svět (Kč)	3,3%	9,0%	12,6%	28,0%	43,3%	83,4%	163%	464%	436%	8,8%
	Akcie USA (Kč)	2,9%	11,0%	14,1%	31,8%	55,1%	115,4%	257%	868%	704%	11,0%
	Akcie Evropa (Kč)	6,4%	10,0%	3,7%	15,8%	31,8%	52,7%	81%	235%	227%	6,1%
	Akcie EM (Kč)	1,7%	2,0%	4,8%	21,8%	10,0%	25,8%	48%	129%	266%	6,7%
Komodity	Ropa	1,1%	4,7%	-6,9%	-4,4%	-17,7%	40,7%	50%	0%	50%	2,1%
	Zlato	7,3%	3,1%	14,6%	37,1%	57,9%	79,1%	122%	162%	572%	10,0%
	Bitcoin	9,5%	45,8%	58,3%	140,6%	166,3%	995,9%				
Dluhopisy CZ	10leté	1,8%	2,0%	0,4%	2,5%	10,2%	-1,0%	-2%	97%	105%	3,7%
	5leté	1,6%	1,8%	1,9%	4,2%	11,7%	6,0%	4%	69%	73%	2,8%
Nárůst spotř. cen		0,3%	0,1%	0,7%	3,0%	27,6%	39,2%	53%	67%	92%	3,3%

Zdroj: KFP

Zlato:

- Prosadilo se jako investiční nástroj i mezi těmi, kteří ho dříve neuznávali ... při takových výnosech ... vizte výše ... ale to ještě není všechno!
- Absolvoval jsem školení, jejichž obsah je příliš významný ... v souvislosti se zlatem a jeho novým uplatněním v ekonomice i v obchodě ... to bude vyžadovat separátní informaci, kterou si dovolím připravit a poskytnout Vám ... v brzkém termínu.

Investiční pozemky (investiční nemovitosti):

- Absolvoval jsem školení na nemovitostní fondy. Nemovitosti a nemovitostní fondy si vytvořily mezi investory mnoho příznivců ...
- Významným představitelem nemovitostních fondů je NEMO – nemovitostní fond, jehož obhospodařovatelem je Colosseum investiční společnost. Parametry fondu jsou [ZDE](#).
- Z toho vyplývá: ve srovnání s DIZP (dlouhodobá držba zemědělských pozemků), kterou mám pro své klienty zatím k dispozici, je znatelně výhodnější ve srovnání s držbou podílu v podílovém fondu ... V obou případech je profit pro investora generován z nemovitostí, ale u DIZP je řada významně příznivějších vlastností takové investice ... Vlastnosti DIZP jsou [ZDE](#).

Důležité sdělení k investování do pozemků: Zatímco finanční služby (investice do cenných papírů, pojištění, penze ...) poskytují jako vázaný zástupce (obchodní společnosti OK KLIENT, a.s., IČO 29185114), tak zprostředkování investic do pozemků realizují jako zástupce společnosti Investice s ambicemi s.r.o., IČO 142 39906 nebo Harnachovi s.r.o., IČO 04018851. Zprostředkování investičního zlata se děje v rámci společnosti Zlato s ambicemi s.r.o. (IČO 07633343) nebo výnosy z podnikání zdaňuje manželka.

Obvyklý vtípek na konec:

V loňském roce jsem měl dobrou úrodu židovských vtípů. Dovolím si jeden z nich:

Paní Lévyová s kočárkem potká paní Abelesovou s dvěma malými hochy.

„To jsou šikovní hoši! Jak jsou staří?“ –

„Advokátovi jsou čtyři roky a lékaři bude pět!“...

Mé zprávy můžete odmítnout ([ZDE](#)), ale nepřimlouvám se za to, neboť, pokud některou mou zprávu dostanete a nevyužijete ji, nic moc se nestane. Zatímco, pokud nedostanete nějakou důležitou zprávu, může Vám nastat škoda.

Nic z této zprávy nebylo vytvořeno umělou inteligencí, ale bylo poctivě napsáno člověkem (mnou).

S úctou:

Ing. Viktor Harnach,
obchodník, investor a sběratel
Přítel Vašich financí®
250 67 Klecany, Do Čertovky 491
Tel.: 603 470 413
mail: viktor@harnach.cz
weby: www.harnach.cz, , www.to-nevymyslis.cz
www.zlatosambicemi.cz , www.investicnipozemky.eu

**Přináším do životů bohatství
Pomáhám tvořit dobrou budoucnost
Doprovázím na cestě k finanční nezávislosti
Pomáhám úspěšným přeměňovat peníze v bohatství.**