

INVESTIČNÍ NEWSLETTER

Číslo: ČERVEN / 2025

Autor: Ing. Aleš Kreidl

Obsah

1. Shrnutí vývoje finančních trhů.....	1
2. ABECEDA INVESTORA: Fondy peněžního trhu.....	2
3. TÉMA MĚSÍCE: Možnosti investování do realit	2
4. GRAF MĚSÍCE: Růst technologických obrů	7
5. RANNÍ ČAJ(N)OVINKY.....	8

1. Shrnutí vývoje finančních trhů

Dle globálního kompozitního indexu nákupních manažerů PMI světová ekonomika udržela v květnu (poslední dostupná data) slušné růstové momentum (51,2 bodů). Přitom se i nadále solidně dařilo sektoru služeb (52,0 bodů), nicméně sektor průmyslu se o něco více propadl do mírného poklesu (49,6 bodů). Celkově nicméně růstové momentum světové ekonomiky v průběhu posledních dvanácti měsíců znatelně zpomalilo. Průměrná globální míra inflace byla v průběhu června nepatrně poklesla o jednu desetinu procentního bodu na 3,6 %.

Červen byl další velice dobrý měsíc pro akcie, když globální akciový index MSCI All Country World připsal vysoce nadstandardní zisk 4,4 %. Index se tak na konci měsíce dostal na nové historické maximum (918 bodů).

Index českých vládních dluhopisů poklesl o 0,4 % s tím, že od začátku roku je v zisku 4,4 %.

Co se týče komoditních trhů, velmi dobrý měsíc zaznamenalo stříbro, jehož cena vzrostla o 8,5 % na 35,9 dolarů za unci.

Na devizových trzích poměrně výrazně oslabil dolar, když dolarový index DXY poklesl o 2,5 % na 96,9 bodů. Přitom od začátku roku je dolar dle indexu DXY slabší již o 10,7 %. Koruna posílila vůči euru o 0,7 % na 24,75 CZK/EUR a vůči dolaru posílila o 3,8 % na 21,13 CZK/USD.

Bitcoin v červnu posílil o 2,5 % na hodnotu 107.250 USD.



30.06.2025	Měna	Cena	Změna 1 měsíc	Změna YTD
Akcie				
MSCI World	USD	4 026,44	4,22%	8,59%
S&P 500	USD	6 204,95	4,96%	5,50%
Nasdaq Composite	USD	20 369,73	6,57%	5,48%
Stoxx Europe 600	EUR	541,37	-1,33%	6,65%
PX 50	CZK	2 157,39	0,41%	22,57%
Dluhopisy				
US 10-Year Bond Yield	USD	4,231	-3,78%	-7,48%
CR 10-Year Bond Yield	CZK	4,229	2,65%	2,15%
Komodity				
Zlato (oz)	USD	3 324,31	-0,17%	25,87%
Ropa Brent	USD	66,74	6,31%	-10,58%
Měny				
EUR/CZK	CZK	24,7335	-0,79%	-1,78%
BTC/USD	USD	107 250,0	2,47%	14,36%

ZDROJ: Vlastní text, vlastní výpočty, <https://www.finez.cz>, <https://www.conseq.cz>

2. ABECEDA INVESTORA: Fondy peněžního trhu

Fondy, které investují peníze do krátkodobých finančních nástrojů neboli nástrojů peněžního trhu. Jde o málo rizikové instrumenty jako státní pokladniční poukázky, dluhopisy, jejichž doba do splatnosti nepřesahuje 1 rok nebo termínované vklady bank, kde lze díky většímu objemu dosáhnout lepších podmínek.

ZDROJ: <https://finance.patria.cz/>, <https://www.akcie.cz>

3. TÉMA MĚSÍCE: Možnosti investování do realit

Když se zeptáte průměrného Čecha na to, jak zhodnocuje své úspory, většina vám odpoví, že přes bankovní vklady. Jinými slovy, sice s nulovým rizikem, ale taky s mizerným výnosovým potenciálem. Když se téhož Čecha zeptáte, jaký by případně preferoval nástroj v případě investování, řekne vám, že „reality“. Ano, ohledně tvorby úspor Češi prostě milují dvě věci. Za prvé konzervativní spořicí produkty a za druhé investice „do cihel“ neboli realit/nemovitostí. To potvrzuje i čerstvý „Barometr spoření“, v rámci kterého za nejzajímavější možnost investování považují Češi vlastnictví domu nebo bytu, které by volilo 76 procent respondentů. To je opravdu velmi vysoké procento. A my se v tomto článku podíváme právě na reality a možnosti investování do nich.

Úvod k tématu

Úplně nejtypičtější způsobem, jak může člověk investovat do realit, je přímé pořízení rezidenční nemovitosti. V horším případě na hypotéku, v tom lepším v hotovosti. No jo, má to ale několik háčeků. Tím největším je fakt, že k tomu bude potřeba spousta peněz. A i když je budete mít, tak se i přesto budete muset vypořádat se spoustou nástrah, jako je vhodný výběr nemovitosti, výběr kvalitního nájemce, náklady na správu apod. Pokud vám například nájemce párkrát nezaplatí, anebo na výběr toho pravého budete několik měsíců čekat, spolu s náklady na správu dané nemovitosti vám to může výrazně snížit celkovou rentabilitu, která je díky vysokým cenám bytů a domů už tak dost nízká.

Co kdyby vám ale někdo řekl, že u nás existuje možnost toto všechno přenechat na někoho jiného, investovat už od nízkých částek a zároveň mít i dlouhodobě nadinflační výnos? Takže byste mohli investovat do svých oblíbených realit, ale bez starostí a se slušným výnosem. Ano, řeč je o nemovitostních fondech, jejichž rozbor bude hlavním předmětem tohoto pojednání.

Reality jsou jedním ze základních typů investičních aktiv. České realitní fondy se řadí mezi takzvané alternativní investice. To znamená, že nejsou oceňovány veřejným trhem (nabídkou a poptávkou na burze cenných papírů). U alternativních investic platí jedno důležité pravidlo, že by měly tvořit maximálně 10 % klientského portfolia. Vzhledem k relativně konzervativní povaze realit se však domnívám, že tento poměr může být výrazně vyšší. A teď už zpět k nemovitostním fondům. V České republice existují dvě základní fondové struktury. První z nich je otevřený podílový fond (dále též OPF), resp. speciální fond nemovitostní v podobě SICAV společnosti, do kterých se dá investovat již od pár stokorun měsíčně a jsou tedy určeny pro širokou veřejnost (tzv. retailové fondy). Druhým typem je tzv. fond kvalifikovaných investorů (dále též FKI), který je dostupný pro zkušenější investory s investicí v minimální výši 1 milion korun. Hlavní rozdíl mezi těmito typy fondů spočívá ve výrazně přísnější regulaci retailových struktur, kdy správci těchto fondů musí dodržovat různé přísnější limity apod. Díky tomu je většinou výnosový potenciál FKI oproti retailovým fondům o něco vyšší. Daní za vyšší ziskovost je nicméně omezená likvidita (dostupnost prostředků) a relativně vysoké výstupní poplatky účtované většinou v prvních 3 letech trvání investice. U realitních fondů je také třeba odlišovat, jestli se jedná opravdu o fond nemovitostní, tzn. zaměřený na správu a pronájem, anebo fond zacílený na realitní development (týká se většinou FKI), zaměřený na výstavbu a prodej. Tyto fondy jsou většinou výrazně rizikovější, ale také potenciálně výnosnější.

Několik důležitých faktů

Hlavním zaměřením nemovitostních fondů jsou tzv. komerční nemovitosti. Jedná se zejména o maloobchodní centra, kancelářské prostory a logistické a výrobní areály. Už se ale začínají objevovat i fondy, které investují do rezidenčních nemovitostí. Snaží se tak profitovat z aktuálního trendu nedostupnosti bydlení a z toho rostoucího zájmu občanů ČR o nájemní bydlení. Když se u realitních fondů podíváme na pravidlo investičního trojúhelníku, to znamená vztah mezi výnosem, rizikem a likviditou, vychází nám poměrně příznivá kombinace slušného výnosu, přiměřené rizikovosti a stále ještě přátelské likvidity. Dlouhodobá průměrná výnosnost komerčních nemovitostí je cca 2 až 3 % nad mírou inflace. Na rizikové stupnici od 1 do 7 (od nejnižší po nejvyšší) se realitní fondy většinou pohybují mezi hodnotou 2 až 3. Realitní fondy tudíž můžeme považovat za konzervativnější až vyváženou investici. A likvidita u se u těchto fondů pohybuje od cca 1 do 2 měsíců, což je také docela slušné. Minimální doporučený investiční horizont je většinou mezi 3 až 5 lety, takže nic úplně krátkodobého. Jak už bylo zmíněno výše, hlavním příjmem realitních fondů je výnos z pronájmu. Druhým typem příjmu je výnos (nebo ztráta) z přecenění nemovitostí. To probíhá většinou 2x ročně a provádí ji nezávislý výbor znalců. Tady je dobré si vždy ohlídat, jestli jsou tyto služby poskytované od renomovaných (ideálně mezinárodně uznávaných) společností a jsou dostatečně transparentní. Toto je asi hlavním kamenem úrazu těchto veskrze skvělých investičních nástrojů. Vy, jakožto investor, máte totiž minimální možnost si prověřit, jestli ocenění nemovitosti uvnitř fondů proběhlo opravdu korektně. Do změny ocenění nemovitostí promlouvají zejména 3 významné faktory. Prvním z nich je tržní YIELD neboli průměrná rentabilita nájmu. Pokud YIELDy klesají, hodnota nemovitostí roste, pokud rostou, je tomu naopak. Je to podobný princip jako u dluhopisů, kde platí inverzní (opačný) vztah mezi výnosem do splatnosti a tržní cenou. Druhým faktorem je vývoj úrokových sazeb v ekonomice. Nízké úroky mají příznivý dopad do ocenění (klesají náklady), vysoké úroky naopak ocenění snižují. No a posledním faktorem je změna

výše nájmu. I zde je vztah intuitivní. Růst nájmu se projevuje přeceněním směrem nahoru, pokles naopak dolů. U nájmu ještě existuje jeden významný fenomén a tím jsou inflační doložky. Ty v nájemních smlouvách v zásadě říkají, že nájemné se bude zvyšovat o průměrný růst inflace v ekonomice za předchozí rok. Tento princip velmi pomáhal nemovitostním fondům zejména v době vysoké inflační epizody z posledních několika let.

Klíčové parametry, které sledovat

Pokud chcete vybrat kvalitní realitní fond, je třeba sledovat 3 klíčové parametry, u kterých se nyní na chvíli zastavíme. Prvním z nich je již zmíněný YIELD. Je třeba vybírat fondy, které mají vysoký YIELD (vysokou rentabilitu nájmu), protože jsou konzervativně oceňovány a mají tak vytvořený polštář do nepříznivých období. Další z parametrů je tzv. LTV (loan to value). Ten možná znáte ze svých hypoték. Jedná se o poměr cizích zdrojů (úvěrů) vůči pořizované nemovitosti. Čím nižší tento poměr je, tím je investice konzervativnější, protože používáte nízký poměr cizího financování. Úplně nízké LTV nicméně není úplně ideální, protože se připravujete o nadvýnos plynoucí z držení cizích zdrojů. Je tedy třeba hledat nějaký optimální poměr, kdy slušně vyděláváte, ale zároveň nejste zatíženi vysokými náklady. No a posledním parametrem je tzv. WAULT neboli průměrná doba expirace nájemních smluv. Zde platí, že čím delší, tím lepší, protože máte zafixované nájemníky na delší dobu, po kterou můžete bezstarostně inkasovat cash flow, které je hlavním zdrojem příjmu fondu. Stejně jako u oceňování nemovitostí i zde platí poučka o transparentnosti. Pokud mi nějaký fond nebude ochoten sdělit přesnou výši YIELDu, LTV a WAULTu, je to pro mě výstražné znamení, že třeba něco přede mnou tají. Je tedy třeba vybírat pouze takové fondy, které jsou 100 % transparentní. Jakožto doplňkové kritérium pro výběr kvalitního fondu lze použít i ukazatel TER neboli celkové nákladovosti. Přirozeně je vhodné vybírat fondy, které mají nákladovost nízkou nebo alespoň ne vysokou.

Realitní trh v ČR

Co se týče trhu realitních fondů v ČR, tak se nejedná o žádného drobečka, ale o velmi dynamický trh úspor, který meziročně neustále slušně roste. Je pro představu, aktuální objem investic ve fondech kolektivního investování v ČR činí 1,2 bilionu Kč. Z toho podíl nemovitostních fondů je necelých 100 miliard Kč, to znamená zhruba 10 % podíl. Přičemž meziroční růst mezi roky 2023 a 2024 činil obřích 45 %. To jen potvrzuje oblibu realitních investic v ČR, která byla zmíněna v prefixu tohoto článku. Momentálně můžete v České republice investovat do 32 nemovitostních fondů, přičemž za nemovitostní fond označují pouze regulované investiční fondy, které vydělávají primárně na pronájmu nemovitostí, nikoliv na developmentu. Z toho 19 fondů je dostupných široké veřejnosti (retailových). Zbýlých 13 je určeno pouze pro kvalifikované investory (FKI), což v praxi znamená s minimální investicí od jednoho milionu korun a více. Nejstarší realitním fondem v ČR je REICO Nemovitostní, které vzniklo v roce 2007 a patří do skupiny České spořitelny. Tento fond je aktuálně také největším, když jeho NAV (čistá hodnota aktiv) činí 30,8 mld. Kč. Druhou příčku ve velikosti spravovaného portfolia je fond Accolade Industrial Fund, který má NAV ve výši kolem 22 miliard korun. Trojici největších fondů v ČR uzavírá Investika realitní fond. Tento fond, který se zaměřuje na multi asset portfolio, tedy kombinuje segmenty jak kancelářských, obchodních i industriálních nemovitostí, se vyznačuje relativně nízkou volatilitou a solidními výnosy. Fond oslavil deset let fungování (pátý nejstarší retailový fond) a NAV má téměř 21 miliard korun. Pokud se podíváme na fondy, které působí na českém trhu déle než 3 roky, tak nejvýnosnějším fondem v nemovitostní třídě aktiv je fond Wood & Co. Retail podfond. Tenhle devět let fungující FKI fond zaměřený na retailové nemovitosti má v portfoliu aktuálně tři nemovitosti, konkrétně obchodní centrum Krakov a projekt Harfa v Praze (kanceláře a maloobchod). Od založení přinesl tento fond svým investorům průměrně 11,75 procenta ročně. Enormně silný byl zejména rok 2022, který doručil vysoký výnos 21,07 procenta. Dalším podobně výnosným je fond kvalifikovaných investorů,

konkrétně JET Industrial Lease. Ten doručuje investorům od založení průměrně 11,72 procenta ročně. Zaměřuje se na industriální nemovitosti, kterých má devět v celkové tržní hodnotě kolem 3,3 miliardy korun. Trojici nejvýnosnějších fondů uzavírá již zmíněný fond Accolade Industrial Fund. To je stálice na českém trhu, která nedávno oslavila 10 let fungování. Fond přináší investorům průměrně 10,73 procenta ročně. Zaměřuje se také na industriální nemovitosti a zajímavostí je široká geografická diverzifikace, fond má aktiva kromě Česka také ve Španělsku a v Nizozemsku.

Možnosti investic do zahraničních nástrojů

Do realit můžete investovat i v zahraničí. Tam je ale struktura cenných papírů navázaných na nemovitosti trochu jiná. Nejtypičtějším aktivem jsou realitní akcie. Investujete vlastně do jedné akciové společnosti, která podniká v realitním businessu s vlastním portfoliem nemovitostí. Jedná se o akciovou investici, čemuž samozřejmě odpovídá i podstupované riziko. Alternativně můžete investovat i do akciového realitního fondu, který už ale investuje do více společností. Výhodou akciových realitních investic je jejich průběžné férové oceňování, které zajišťuje trh střetem nabídky a poptávky. Nevýhodou je již zmíněná vysoká volatilita. Zejména v zámoří je ještě možné investovat do tzv. REITs (Real Estate Investment Trust) neboli realitních trustů. V podstatě se jedná veřejně obchodované společnosti, které však ve svém vlastnictví namísto cenných papírů drží různé druhy nemovitostí. Ty pak pronajímají, z čehož plyne jejich hlavní a často jediný zisk. Aby však firma získala statut REIT musí splňovat několik důležitých kritérií: Alespoň 75 % veškerých aktiv společnosti musí být investováno v nemovitostech, alespoň 75 % zisku musí pocházet z pronájmů nemovitostí, alespoň 90 % zisku musí být vypláceno investorům formou dividendy, společnost musí být řízena vícečlennou správní radou, musí se jednat o celek podléhající zdanění jako korporace, firma musí mít alespoň 100 akcionářů, 5 a méně akcionářů nikdy nesmí držet více než 50 % akcií společnosti. Investovat do realit můžete i v podobě dluhopisových realitních fondů. Princip je stejný, jako u realitních akciových fondů, akorát podkladovým aktivem jsou dluhopisy, které nejsou tak volatilní. Možností investic do nemovitostí tedy existuje hodně a jejich rozsah je opravdu velmi široký. Záleží tedy jen a pouze na vaší osobní preferenci.

Konzervativní investice?

Nenechte se ovšem zmýlit, že realitní investice jsou nějakým ultra konzervativním aktivem. Psal se rok 2009, když v té době jediný existující nemovitostní fond REICO od České spořitelny zažil velkou finanční krizi. Skokově z měsíce na měsíc musel přecenit aktiva ve svém portfoliu a realizoval ztrátu ve výši -15 %. To je na „bezrizikovou“ investici celkem zásadní problém. Mnohem větší průšvih je ale doba, jakou trvalo, než se tento pokles spravil. Trvalo téměř 5 let, než jste ze svého vloženého milionu měli znovu ten původní milion. Příklady ze zahraničí jsou ještě výrazně drastičtější. Tím neříkám, že se tato situace bude znovu opakovat. Krize z let 2007 až 2009 byla opravdu extrémní a jejím spouštěčem byl právě výrazný propad realit v USA. I tak je ale potřeba být obezřetný a do těchto typů aktiv investovat pouze část portfolia. To ale platí obecně pro všechny typy investic.

Výhled dalšího vývoje

Určitě vás bude zajímat, jaký je výhled vývoje nemovitostních fondů v ČR pro nejbližší období. V prvním pololetí roku 2024 se již otočil trend vývoje na realitním trhu. Ceny nemovitostí začaly pozvolna růst. Tržní YIELDy kulminovaly a začínají nyní mírně klesat, což se pozitivně promítá do ocenění nemovitostí. Do realitních fondů začal zase proudit nový kapitál, úpisy jsou větší než odkupy, objem spravovaného majetku opět roste. V uplynulých dvou letech nemovitostním fondům díky vysoké inflaci výrazně vyskočily nahoru na straně příjmů nájem, ale zároveň jim také výrazně stouply na straně výdajů úroky z úvěrů. Zatímco úroky nyní postupně klesají, nájem už zůstanou zvýšené. Provozní zisky tedy porostou, a to se bude pozitivně promítat i do účetního ocenění spravovaných nemovitostí. Letos je tak ideální

doba na nákupy. Ocenění je u řady nemovitostních fondů velmi konzervativní s rentabilitou nájmu (YIELDem) kolem 6 – 8 % ročně. Perspektiva nemovitostních fondů pro příští roky je proto velmi dobrá a měly by nyní zase několik let porážet inflaci. Vlivem inflace nemovitostním fondům stabilně rostou příjmy z pronájmu nemovitostí a dlouhodobě také s inflací roste hodnota spravovaných nemovitostí. Díky příjmům z pronájmu a dlouhodobému růstu ocenění generují nemovitostní fondy relativně stabilní výnosy kolem 5 – 10 ročně. Historicky vykazují nemovitostní fondy v ČR v průměru výnos od založení ve výši 7 % p.a.

Tajný tip

Kdybyste ode mě chtěli slyšet jeden tajný tip na optimální retailovou nemovitostní investici, byl by to určitě fond Conseq realitní. Jedná se o fond, který spravuje největší nebankovní investiční společnost v ČR s déle než 30-ti letou historií, a to Conseq Investment Management. Na tomto nástroji mě fascinuje zejména jeho skvělé řízení, které je v dobách nejistých velmi konzervativní a v obdobích ekonomického boomu agresivní ve své obchodní politice. Rozhodně se nejedná o nejvýnosnější fond v ČR, ale má naprosto ideálně rozložený investiční trojúhelník. Navíc, i klíčové ukazatele, jako YIELD, LTV, WAULT a TER, mají velmi slušné hodnoty. Znam i několik pečlivých analytiků, kteří si každý fond opravdu důkladně prověřují, a i oni ho svým klientům silně doporučují. Takže za mě je toto jasná retailová volba. Navíc, je dostupná jak v korunové, tak i eurové variantě. Co se týče tipu na FKI, byl by to zřejmě již zmíněný fond Accolade Industrial Fund, který se zaměřuje na logistické a výrobní areály.

Závěr

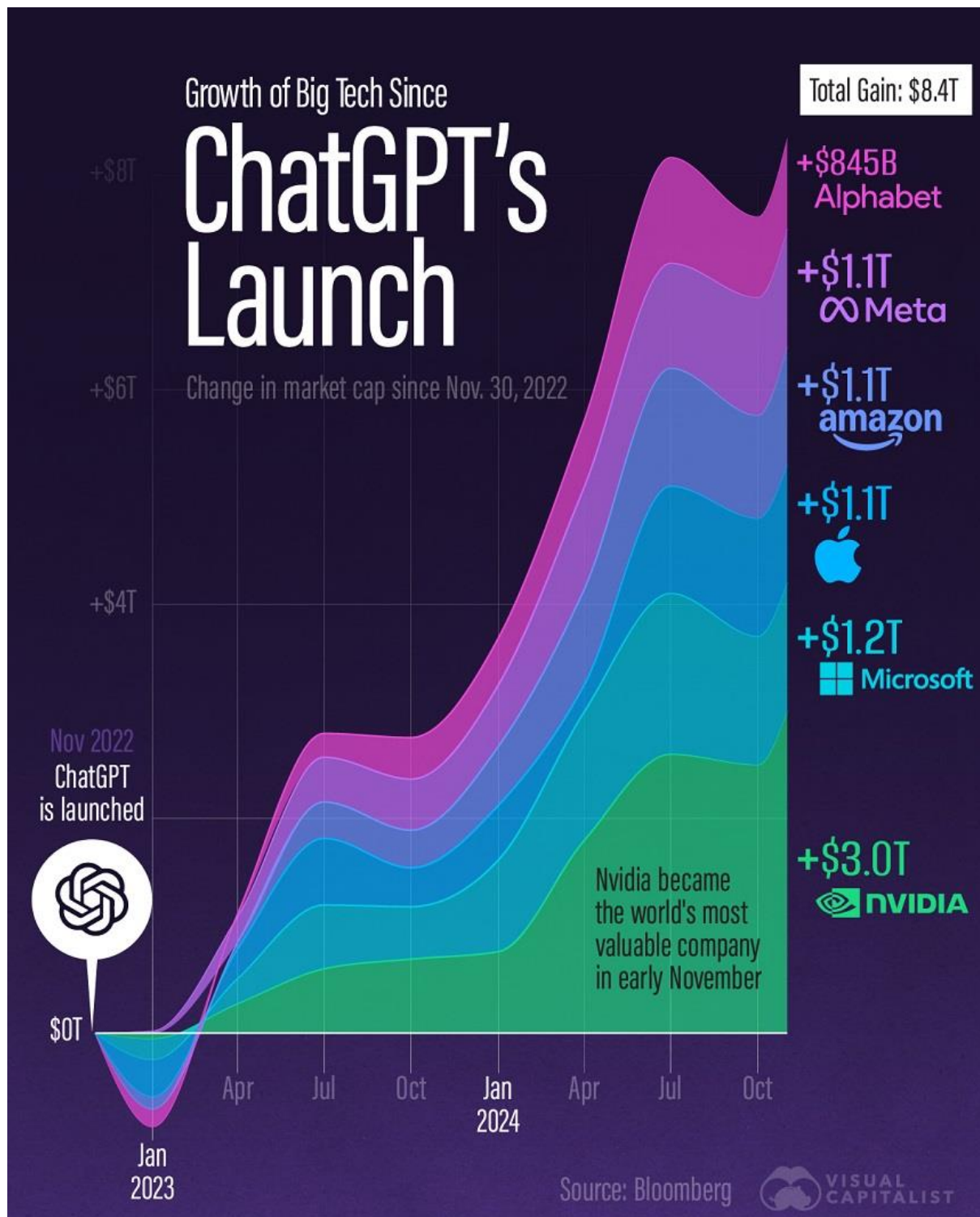
Co tedy říci závěrem? Realitní investice by měly být součástí jakéhokoliv konzervativního a vyváženého portfolia (u realitních akciových fondů a REITs i portfolia dynamického). Jedná se o takovou investiční kotvu, která bude dlouhodobě přinášet reálný (nadinflační) výnos. Pokud vás toto téma zaujalo, určitě se mě obraťte. Rád vám vše podrobně vysvětlím, prodiskutuji s vámi možnosti investování a v případě vašeho zájmu vám, vzhledem k vašemu investičnímu horizontu a rizikovému profilu, navrhnou optimální řešení.

ZDROJ: Vlastní text



4. GRAF MĚSÍCE: Růst technologických obrů

Od představení ChatGPT v listopadu 2022 si nejceněnější podniky ve Spojených státech na tržní hodnotě dohromady připsaly skoro 8,5 bilionu USD. Rozmach generativní umělé inteligence tak ještě více upevnil pozici technologických obrů.



ZDROJ: <https://www.investicniweb.cz>

5. RANNÍ ČAJ(N)OVINKY

Češi za elektřinu platí nejvíce v Evropské unii

Domácnosti v Evropské unii loni v druhém pololetí za 100 kilowatthodin elektrické energie platily v průměru 28,87 eura. Před rokem to bylo 28,89 eura. Nejvíce z celé EU za energii dávaly české domácnosti - cena pro ně byla více než 40 % nad unijním průměrem podle standardu kupní síly. Vyplývá to ze zprávy evropského statistického úřadu Eurostat. Mezi členskými státy EU byly stále velké rozdíly. Zatímco české domácnosti podle standardu kupní síly za 100 kWh platily přes 40 eur a třeba Němci více než 35 eur, maďarské domácnosti jen 15,45 eura, norské 15,77 eura a třeba slovenské 22,12 eura. Česko navíc zaznamenalo druhý nejvýraznější nárůst ceny elektřiny - meziročně stoupla o skoro 12 %. Ještě výraznější zdražení zaznamenalo Portugalsko, tam cena meziročně stoupla o téměř 15 % na 31,90 eura za 100 kWh.

Trump přenáší celní války na Wall Street. Chce odvetnou daň pro cizí investory.

Daňový „velký krásný zákon“ amerického prezidenta Donalda Trumpa vyděsil Wall Street. Jeho část vyhrožuje cizím investorům vysokým zdaněním, což by vedlo k výprodejům na burzách a prodražení dluhu USA. Jedno trojčíslo vyvolalo na newyorské Wall Street, kde sídlí největší světové finanční společnosti, značnou nervozitu: 899. Jde o číslo sekce v daňovém zákoně „One Big Beautiful Bill Act“ neboli jeden velký krásný zákon, který navrhuje obří změnu daní v USA. Návrh amerického prezidenta Donalda Trumpa již schválila Sněmovna reprezentantů a čeká na to, zda projde Senátem. Zmíněná sekce zavádí odvetná cla na zahraniční investory ze zemí, které mají „nepřátelské“ daně na americké firmy. Jedná se například o státy, které zavedly digitální daň na americké technologické kolosy. Vyšší zdanění by postihlo dividendy, úroky, příjmy z pronájmů, ale například i licenční poplatky nebo platy za autorská práva. Daň by se nejdříve zvýšila o pět procent ke stávajícím úrovním každý rok. Během čtyř let by se tak mohla zvýšit až o celkových dvacet procent.

Colliers: Investice do komerčních nemovitostí v ČR překonaly v prvním čtvrtletí celý rok 2023

První čtvrtletí roku 2025 se na českém trhu komerčních nemovitostí neslo ve znamení mimořádné aktivity. Celkový objem investic dosáhl dle správce investic v oblasti komerčních nemovitostí Colliers 1,48 miliardy eur, čímž byl už teď překonán výsledek za celý rok 2023 (1,15 miliardy eur). K výsledku letos přispělo několik velkých transakcí s hodnotou přesahující 100 milionů eur. Jednou z nejvýznamnějších transakcí první čtvrtletí byla akvizice průmyslového portfolia Contera/TPG v Česku a na Slovensku. Tato transakce byla významná nejen objemem na úrovni přibližně 370 milionů eur (za českou část), ale také proto, že kupujícím byla společnost Blackstone, jeden z největších světových investorů do nemovitostí.

NATO zvýší obranné výdaje na 5 % HDP do roku 2035, shodli se spojenci

Spojenci z NATO se zavázali vydávat do roku 2035 pět procent HDP na obranné výdaje a výdaje s obranou související, shodl se podle agentury Reuters summit v Haagu. Přezkoumání obranných výdajů se uskuteční v roce 2029. Spojenci rovněž znovu potvrdili svůj závazek ke kolektivní obraně, který je zakotvený v článku 5 smlouvy NATO. Členské státy NATO se shodly na potřebě další podpory Ukrajiny, řekl český prezident Petr Pavel. Všechny země podle něj vnímají ruskou hrozbu s naprostou vážností.

Pražská burza zažívá silný rok, objemy obchodů stouply o polovinu

Obchodování na pražské burze nabralo v prvních pěti měsících letošního roku výrazné tempo. Od ledna do konce května se na domácím trhu zobchodovaly akcie za 78,7 miliardy korun. Ve srovnání se stejným obdobím loňska, kdy objem činil 51,3 miliardy, jde o nárůst o více než 50 procent. Rostl přitom nejen finanční objem, ale i samotný počet zobchodovaných akcií – meziročně o 37 procent, ze 103 milionů na více než 140 milionů kusů. Takto silný začátek roku burza nepamatuje od roku 2015. Jedinou výjimkou byl rok 2022. Podle generálního ředitele Burzy cenných papírů Praha Petra Koblice současný růst potvrzuje, že na trhu nechybí investoři ani kapitál – spíše záleží na konkrétních impulzech, které aktivitu rozpořádají. Na zvýšené burzovní aktivitě se podle Koblice podepsalo více faktorů: silná výkonnost domácího trhu, vyšší volatilita a stále větší zájem drobných investorů. Po započtení dividend patří české akcie mezi nejvýkonnější nejen v Evropě, ale i v rámci vyspělých trhů celkově.

Trumpova cla budou mít drtivé dopady na globální ekonomiku, varuje Světová banka

Celní politika amerického prezidenta Donalda Trumpa bude mít podle Světové banky na globální ekonomiku drtivé dopady. Zhoršila kvůli nim svoji prognózu celosvětového ekonomického růstu. Dotkne se to přitom hospodářského vývoje ve většině států. Podle britské BBC globální ekonomiku dokonce čeká nejhorší období za poslední desetiletí. Světová banka předpokládá, že globální ekonomika v roce 2025 vzroste o 2,3 procenta, což je méně než dřívější prognóza 2,7 procenta. „To by znamenalo nejpomalejší tempo globálního růstu od roku 2008,“ uvedla banka ve své pololetní zprávě Global Economic Prospects. Slabší oživení se pak čeká v letech 2026 a 2027, ale i tak má být globální produkce výrazně pod lednovými projekcemi. Podle zpravodajského serveru BBC by se dokonce mělo jednat o nejhorší desetiletí pro růst světové ekonomiky od šedesátých let minulého století.

Index ČSOB: Ceny nemovitostí v prvním čtvrtletí dále rostly, nejrychleji bytů

Ceny všech typů nemovitostí v prvním čtvrtletí rostly, tempo zdražování proti předchozímu kvartálu zrychlilo. Nejvýrazněji zdražily byty, jejich ceny se meziročně zvýšily o deset procent. Ceny domů se meziročně zvýšily o 6,3 procenta, ceny pozemků o 5,5 procenta. Vyplývá to z dat ČSOB indexu bydlení. Ceny všech typů nemovitostí rostly i v mezičtvrtletním srovnání. Byty proti poslednímu čtvrtletí 2024 zdražily o 3,7 procenta. Ceny domů se mezičtvrtletně zvýšily o 2,5 procenta, ceny pozemků o 1,4 procenta.