

# JAK BEZPEČNĚ INVESTOVAT DO CENNÝCH KOVŮ

Ing. Filip Horáček PhD.



 **IBISINGOLD<sup>®</sup>**  
we make people independent

# Je zlato ochrana před inflací?

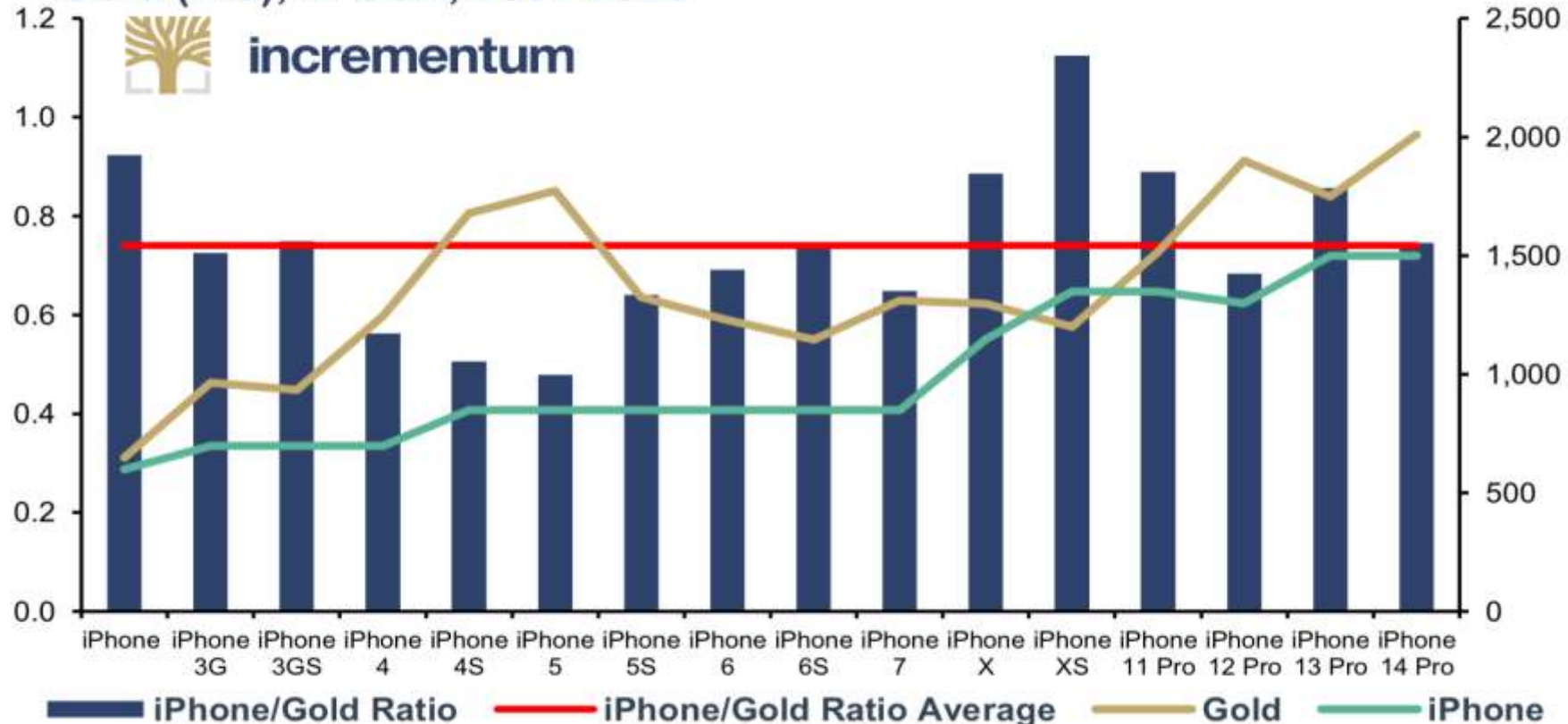
Gold Performance since 2000 in Various Currencies

	USD	EUR	GBP	AUD	CAD	CNY	JPY	CHF	INR	Average
2000	-5.3%	1.2%	2.4%	11.2%	-1.9%	-5.4%	5.8%	-4.2%	1.4%	0.6%
2001	2.4%	8.4%	5.3%	12.0%	8.8%	2.4%	18.0%	5.5%	5.8%	7.6%
2002	24.4%	5.5%	12.3%	13.2%	22.9%	24.4%	12.2%	3.5%	23.7%	15.8%
2003	19.6%	-0.2%	8.0%	-10.7%	-1.3%	19.6%	8.1%	7.4%	13.9%	7.2%
2004	5.6%	-2.0%	-1.7%	1.5%	-2.0%	5.6%	0.8%	-3.1%	0.1%	0.5%
2005	18.1%	35.2%	31.6%	25.9%	14.1%	15.1%	35.9%	36.3%	22.8%	26.1%
2006	23.0%	10.4%	8.1%	14.3%	23.3%	19.0%	24.2%	14.1%	20.7%	17.5%
2007	30.9%	18.4%	29.2%	18.0%	12.0%	22.5%	22.5%	21.8%	16.9%	21.4%
2008	5.4%	10.0%	43.0%	30.5%	28.7%	-1.5%	-14.2%	-0.8%	30.0%	14.6%
2009	24.8%	21.8%	13.0%	-1.6%	7.9%	24.8%	27.9%	21.1%	19.2%	17.6%
2010	29.5%	38.6%	34.2%	13.9%	22.8%	25.1%	13.2%	16.8%	24.8%	24.3%
2011	10.2%	13.8%	10.6%	9.9%	12.7%	5.2%	4.5%	10.7%	30.7%	12.0%
2012	7.1%	5.0%	2.4%	5.3%	4.2%	6.0%	20.7%	4.5%	11.1%	7.4%
2013	-28.0%	-30.9%	-29.4%	-16.1%	-23.0%	-30.1%	-12.6%	-29.8%	-19.1%	-24.3%
2014	-1.8%	11.6%	4.4%	7.2%	7.5%	0.7%	11.6%	9.4%	0.2%	5.6%
2015	-10.4%	-0.2%	-5.3%	0.6%	6.8%	-6.2%	-9.9%	-9.7%	-5.9%	-4.4%
2016	8.5%	12.1%	29.7%	9.4%	5.3%	16.1%	5.4%	10.3%	11.4%	12.0%
2017	13.1%	-0.9%	3.3%	4.6%	5.9%	6.0%	9.0%	8.3%	6.3%	6.2%
2018	-1.5%	3.0%	4.3%	9.0%	6.8%	4.1%	-4.2%	-0.8%	7.3%	3.1%
2019	18.3%	21.0%	13.8%	18.7%	12.6%	19.7%	17.2%	16.6%	21.3%	17.7%
2020	25.0%	14.7%	21.2%	14.1%	22.6%	17.2%	18.8%	14.3%	28.0%	19.5%
2021	-3.6%	3.6%	-2.6%	2.2%	-4.3%	-6.1%	7.5%	-0.6%	-1.7%	-0.6%
2022	-0.2%	6.0%	11.6%	6.3%	7.0%	8.3%	13.7%	1.1%	10.8%	7.2%
2023 YTD	8.3%	7.3%	5.3%	11.0%	7.9%	10.0%	14.0%	5.4%	8.6%	8.7%
Average	9.3%	8.9%	10.6%	8.8%	8.6%	8.4%	10.4%	6.6%	12.0%	9.3%

Source: Reuters Eikon (as of 05/19/2023), Incrementum AG

# Je zlato uchovatel hodnoty ?

iPhone/Gold Ratio (Most Expensive Version) (lhs), and iPhone and Gold (rhs), in USD, 2007-2023



Source: venturebeat.com, Reuters Eikon, Incrementum AG



# VÝKONNOST A KOLÍSAVOST



 **IBISINGOLD<sup>®</sup>**  
we make people independent

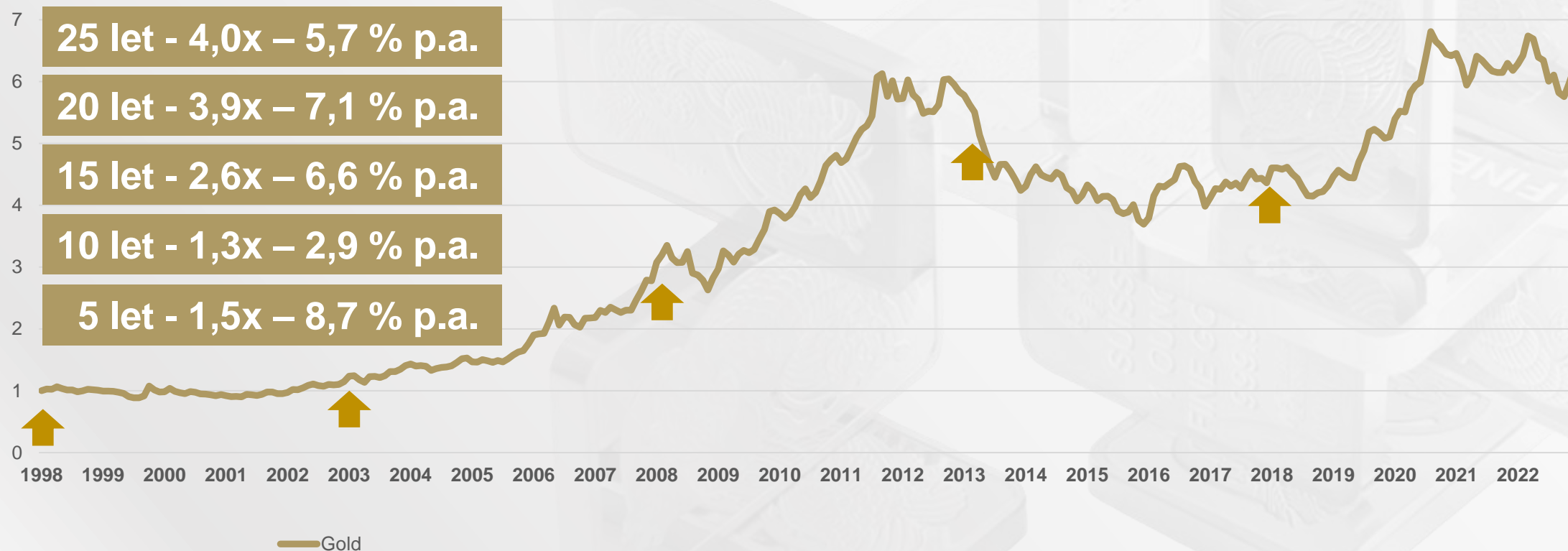


# ZA 18 LET (WWW.KURZY.CZ)



# Výkonnost v různých horizontech k ceně z 6.2.2023

Vývoj hodnoty aktiv od doby založení IBIS InGold (násobek počáteční ceny v CZK)





# FAKTORY K ZOHLEDNĚNÍ



 **IBISINGOLD**<sup>®</sup>  
we make people independent

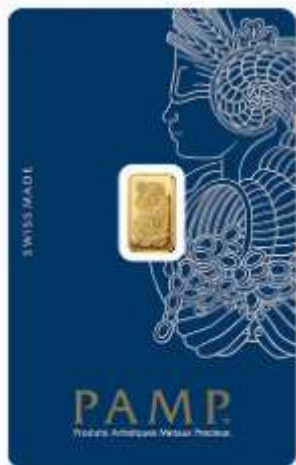
# KRÁTKODOBÉ FAKTORY VLIVU

- **Velikost slitku**
  - Cena gramu
  - Spread
- **Doba držení zlata/doba investování**
- X
- **průměrování ceny**
- **Podíl zlata v celkovém investičním portfoliu**
- **Cena zlata**
- **Kurz CZK/Euro**
  - úrokové sazby





# VELIKOST SLITKU



Lady FORTUNA  
Investiční zlatý slitek  
1,00 g

 Skladem

**2 185 CZK**

Aktuální cena s DPH (0%)

**1g = 2 185 Kč**

**Spread = 31 %**



Lady FORTUNA  
Investiční zlatý slitek  
1 000,00 g

 Skladem

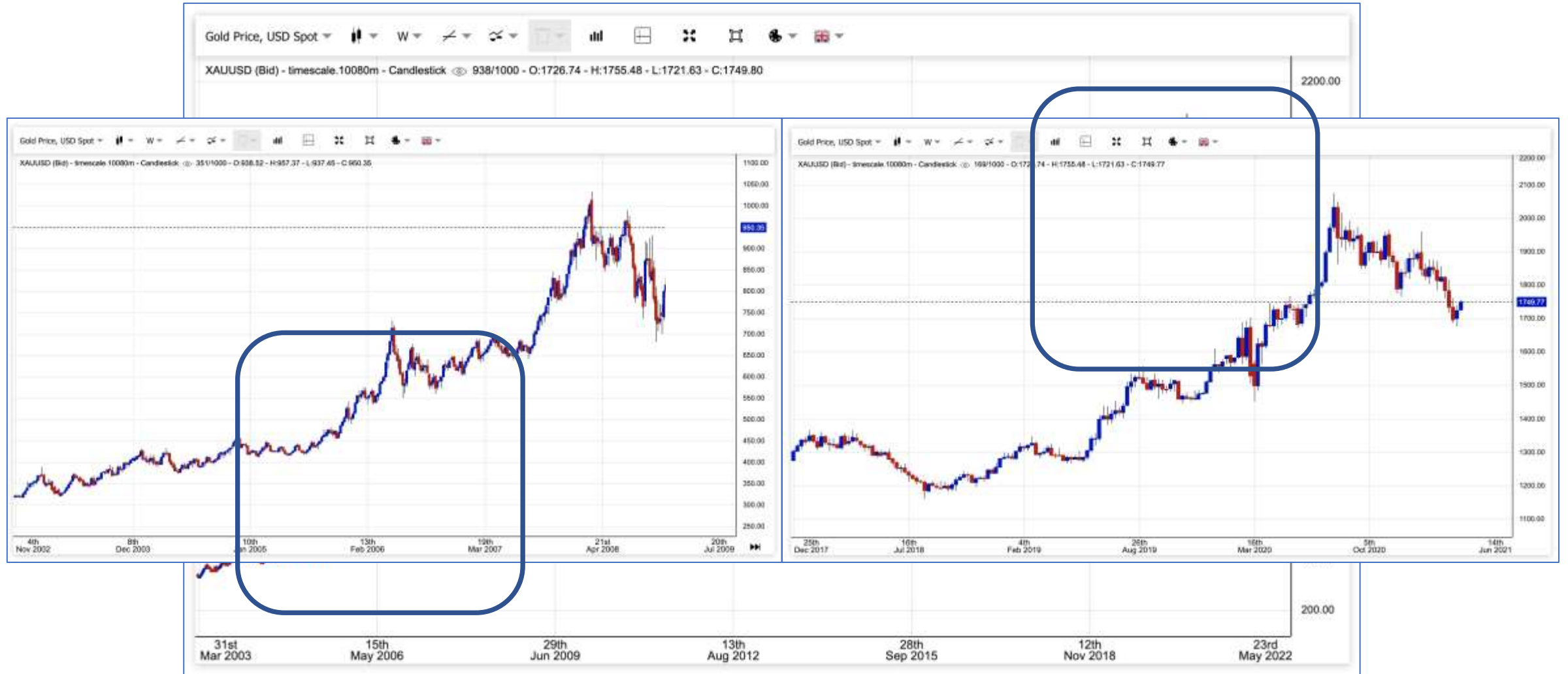
**1 450 613 CZK**

Aktuální cena s DPH (0%)

**1g = 1 450 Kč**  
**Sleva - 33 %**

**Spread = 4,5 %**

# PRŮMĚROVÁNÍ CENY



# PODÍL NÁKUPU ZLATA V PORTFOLIU

**PENÍZE A  
CENNÉ PAPIŘY**



**NEMOVITÝ MAJETEK  
POZEMKY A BUDOVY**

**MOVITÝ MAJETEK  
TRVALÉ HODNOTY**



# CENA ZLATA EURO

Od

03.01.2009

Do

22.06.2023

Nejvyšší cena

09. 03. 2022

2 173,00 EUR

Nejnižší cena

08. 01. 2009

729,20 EUR



Cena ze dne 03.01.2009

**734,30** EUR

Výkonnost

**1 241,20** EUR

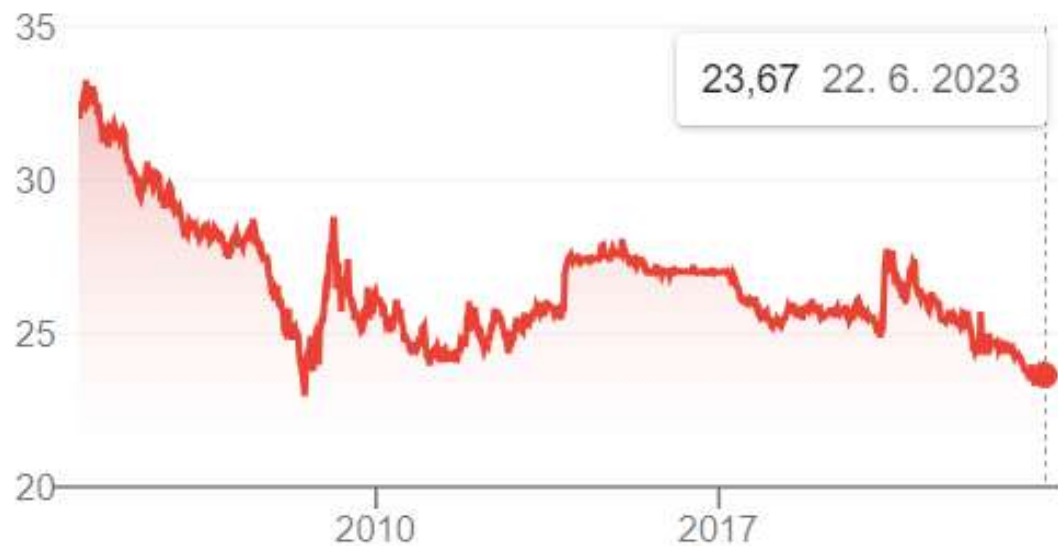
Cena ze dne 22.06.2023

**1 975,50** EUR

Výkonnost %

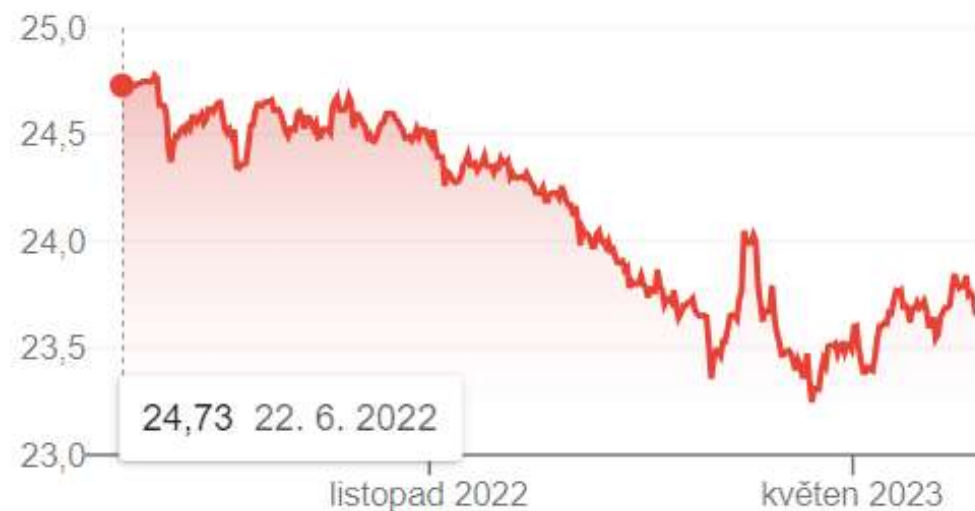
**169,03** %

# Kurz EURO/CZK



2003 – 2023 = - 26 %

5/2022 – 5/2023 = - 5,9 %



# CENA ZLATA CZK



Cena ze dne 03.01.2009

**19 238** CZK

Výkonnost

**28 469** CZK

Cena ze dne 22.06.2023

**47 707** CZK

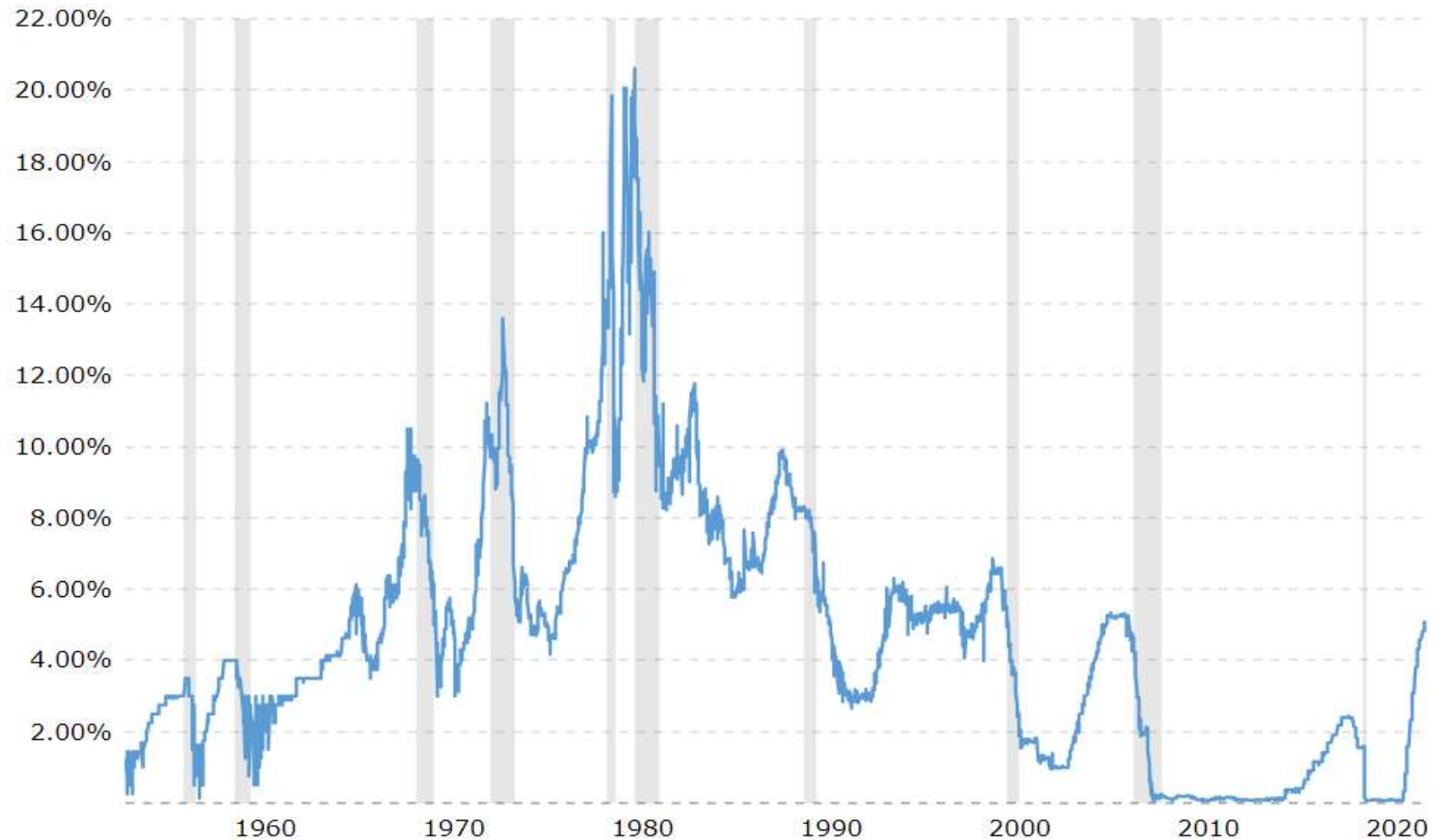
Výkonnost %

**147,98** %



# VLIV ÚROKOVÝCH SAZEB

- S RŮSTEM SAZBY POSILUJE DANÁ MĚNA
- TO MÁ VLIV NA KURZ MĚNY
- RŮST SAZBY = ZDRAŽUJE ÚVĚRY, TLUMÍ EKONOMIKU A TÍM TLUMÍ INFLACI



# KURZ ZLATO VS DOLAR

S RŮSTEM SAZEB FED,

POSILUJE USD

A

OSLABUJE CENA ZLATA V USD

TZN.

ZLATO V CENĚ USD KLESÁ

ALE

ALE ZLATO V CZK

A) MŮŽE RŮST ANEBO

B) MŮŽE KLESAT



# DLOUHODOBÉ FAKTORY VLIVU

- Celkové zlaté zásoby
- Náklady těžby
- Stabilita poptávky po zlatě
- Dlouhodobá inflace





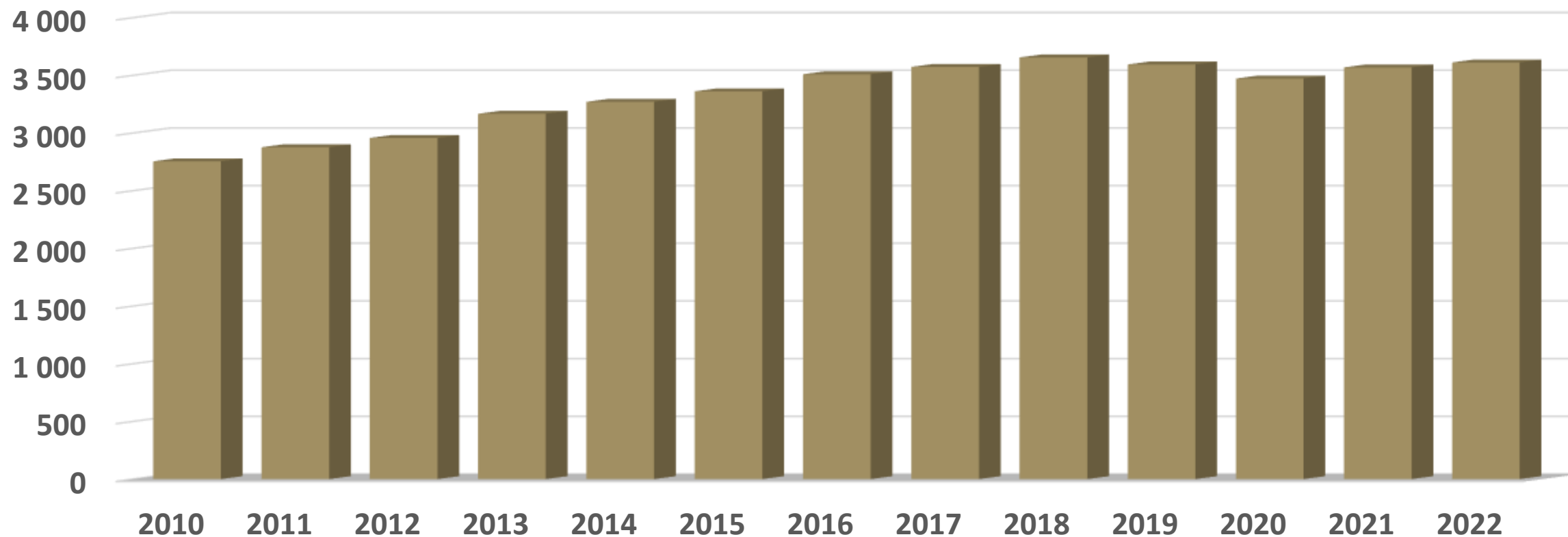
# ZÁSoby ZLATA



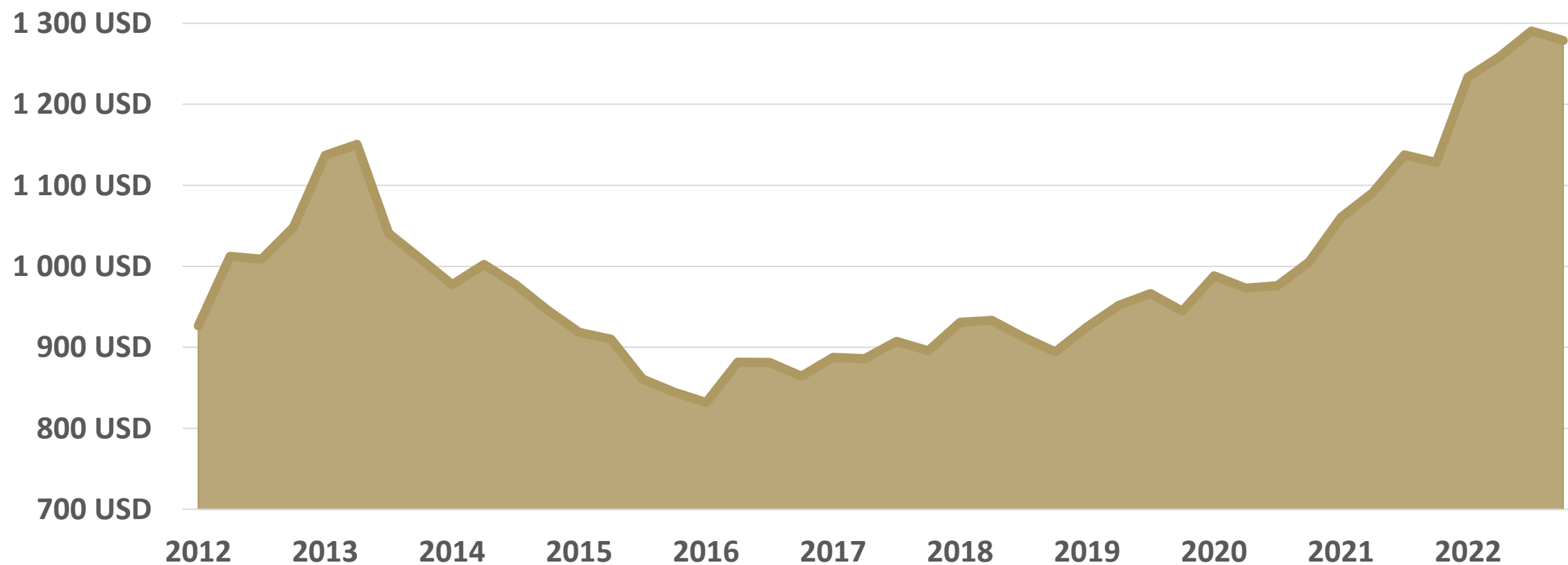
Zdroj: Gold.org (konec roku 2021)

Již vytěžené zlato a jeho použití		
Nevytěžené zásoby		
Šperky	94 464 t	46,0 %
Soukromé investice	45 456 t	22,1 %
Bankovní sektor	34 592 t	16,9 %
Jiné	30 726 t	15,0 %
Vytěžené zlato celkem		205 238 t
<b>Nevytěžené zásoby zlatá</b>		<b>53 000 t</b>
<b>Nevytěžené zásoby zlatá</b>		<b>20,5 %</b>
Celkové světové zásoby		258 238 t
Celkové světové zásoby		100,0 %

# Objem těžby zlata (v tunách)



# Náklady na těžbu zlata (v USD/oz)

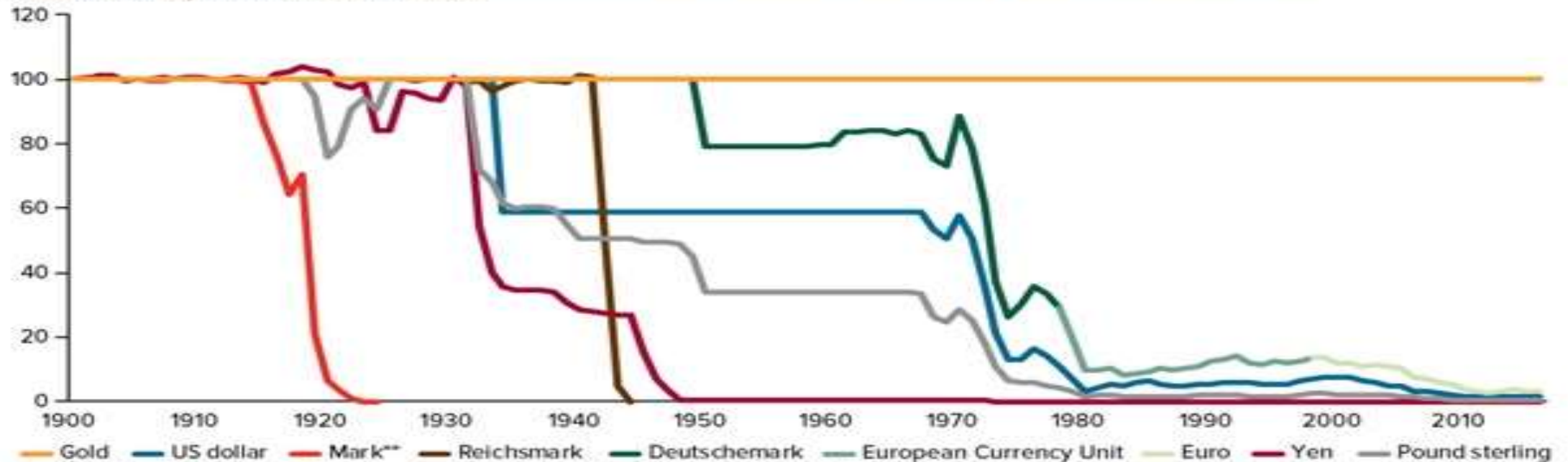




# ZLATO VS KLÍČOVÉ MĚNY

## All Major Currencies Have Depreciated over the Past Century Relative to Gold

Value in Gold, as of December 2016



**Note:** \*As of December 2016. \*\*The 'Mark' was the currency of the late German Empire.

Originally known as the Goldmark and backed by gold until 1914, it was later called Papermark.

**Source:** Bloomberg, CFMS-Thimson Reuters, ICE Benchmark Administration, Metals Focus, World Gold Council, U.S. Global Investors

# PROČ ZLATO



 **IBISINGOLD<sup>®</sup>**  
we make people independent

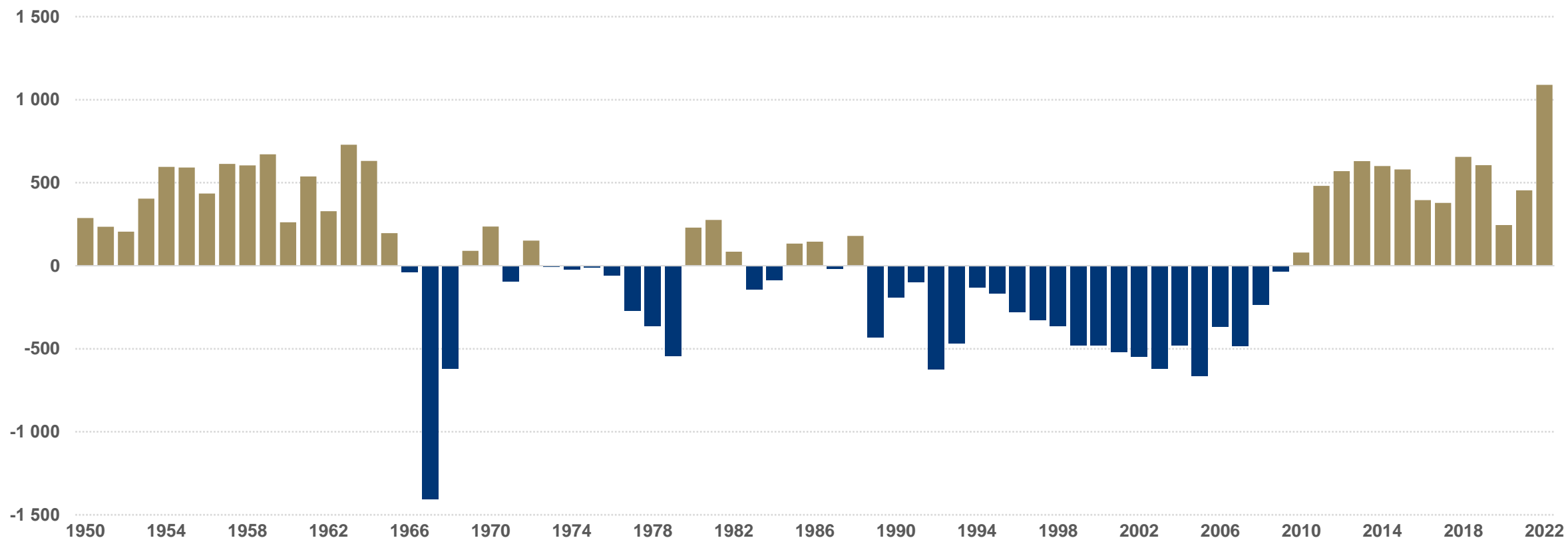


# PROČ INVESTIČNÍ ZLATO?

- **Vysoká likvidita**
- **Uchovává hodnotu**
- **Anonymita** vlastnictví zlata
- **Zlato jako protikrizová pojistka**
- Investiční zlato je **osvobozeno od DPH a neplatí se daň z výnosů**
- **Fyzická investice** oproti papírovým nekrytým bankovkám a certifikátům
- **Jistota - nejstabilnější úložiště peněz** – dědí se, nepodléhá inflaci a změně měny, jeho cena stále roste

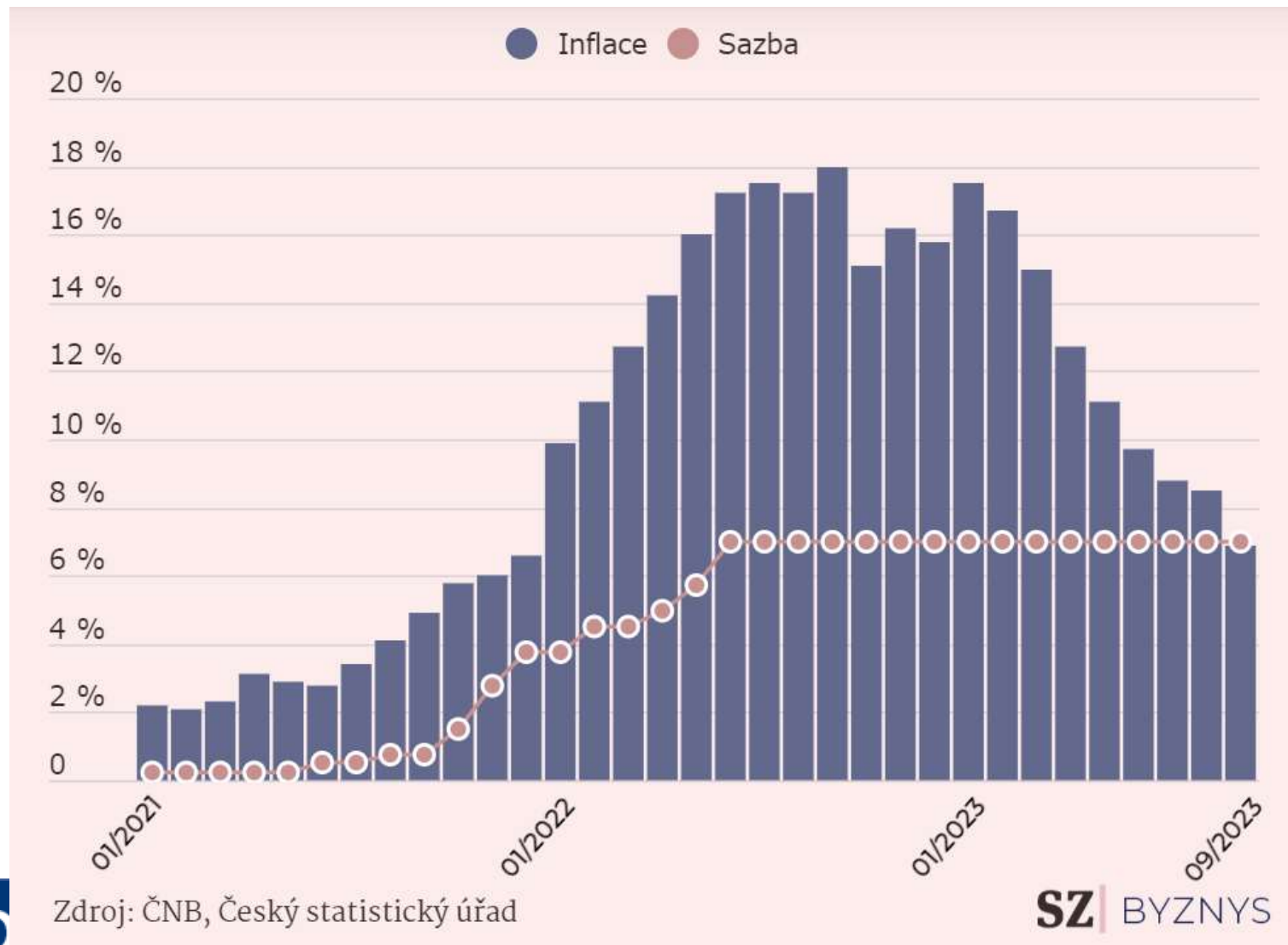


# Nákupy centrálních bank v roce 2022 nejvyšší od roku 1950





# Inflace a hlavní úroková sazba v ČR



Zdroj: ČNB, Český statistický úřad

**SZ** | BYZNYS

# Rozvaha Fedu vs cena zlata



# Cena zlata 1.10. 2023 - denní graf

Primárním katalyzátorem tohoto poklesu zlata je rýsující se vyhlídka na vyšší nebo delší úrokové sazby, tažená očekáváním široce sledované zprávy o inflaci v USA.

Zdroj: Reuters.



# Inndexi 1.10. 2023

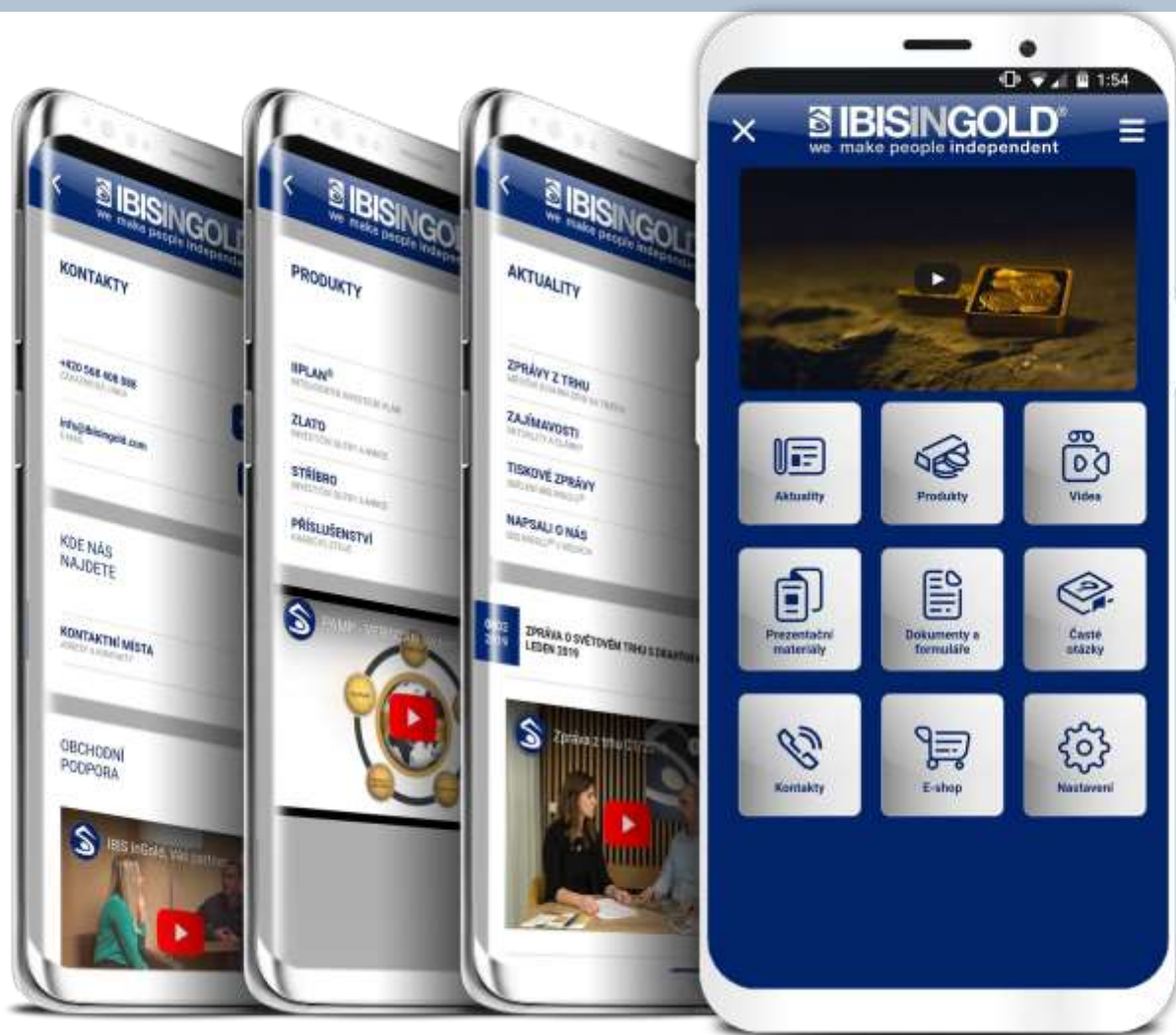


# FED - úrokové sazby





# TO NENÍ VŠE...



Ke stažení



# DĚKUJI ZA POZORNOST.

**Filip Horáček**

+420 605 203 463  
horacek@ibis.cz

**Najdete nás na:**

