

## Výběr ETF podle regionů

Předností ETF je v porovnání s běžnými fondy jejich obchodovatelnost na veřejných trzích. Investoři při jejich nákupu mohou spekulovat na vývoj jednotlivých indexů, sektorů, geografických oblastí, komodit, apod. Další díl našeho miniseriálu o ETF se týká právě investic do regionů. Vybrali jsme pro Vás několik ETF zaměřených na různé ekonomicky atraktivní země či oblasti světa.

Zajímavou investicí může být nákup ETF investujících do zemí skupiny BRIC. Tato zkratka označuje ekonomiky Brazílie, Ruska, Indie a Číny a byla poprvé použita investiční bankou Goldman Sachs v roce 2001. Podle názoru Goldman Sachs se mají tyto ekonomiky v roce 2050 vzhledem ke svému rychlému růstu stát dominantními ekonomikami světa. V roce 2009 odpovídala velikost jejich ekonomiky celé západní Evropě! Investice do ETF zaměřených na tyto země může v budoucnosti přinést zajímavý ziskový potenciál.

### Vývoj HDP v jednotlivých zemích skupiny BRIC v porovnání s vývojem v USA a EU

Země	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Brazílie	5,7 %	3,2 %	4,0 %	5,7 %	5,1 %	0,1 %
Rusko	7,1 %	6,4 %	7,7 %	8,1 %	5,6 %	(7,9 %)
Indie	8,3 %	9,4 %	9,7 %	9,1 %	6,1 %	6,5 %
Čína	10,1 %	10,4 %	11,6 %	13,0 %	9,0 %	8,7 %
EU (27 zemí)	2,5 %	2,0 %	3,2 %	3,0	0,5 %	(4,2 %)
USA	3,6 %	3,1 %	2,7 %	1,9 %	0,0 %	(2,6 %)

Pozn.: V závorkách jsou uváděny záporné hodnoty. Zdroj: World Bank for 2000-2008, Central Intelligence Agency for 2009, Eurostat (USA, EU).

Z předchozí tabulky je patrné, že růst ekonomik zemí skupiny BRIC je nesrovnatelně vyšší než v zemích EU a v USA. Hospodářská krize zasáhla z těchto zemí pouze Rusko a Brazílii, ostatní pokračovaly ve svém již dříve započatém růstu.

### Charakteristika jednotlivých zemí skupiny BRIC

**Brazílie** - Největším bohatstvím Brazílie je zásoba nerostných surovin jako železo, mangan, měď, nikl, zlato, cín, uran nebo bauxit. Navíc je Brazílie také největším světovým exportérem cukru, kávy, sóji, tabáku, ovocné šťávy a mnoha dalších potravinových komodit. Brazílie je v současné době zadlužená jen minimálně a tempo ekonomického růstu je vysoké. Je také jedním ze států, který nebojuje s vysokou inflací, současná inflace je 4 procenta a v poslední době vykazuje pokles. Deficit státního rozpočtu se pohybuje kolem jednoho procenta HDP!

**Rusko** - Rusko je největším světovým vývozcem plynu a po Saudské Arábii také největším exportérem ropy. Tato země je však považována za nejslabší článek skupiny BRIC. Dopady finanční krize ekonomika Ruska pocítila nejvíce ze všech čtyř zemí.

**Indie** - Nejdůležitější oblastí indické ekonomiky jsou služby, které se podílejí více než polovinou na tvorbě HDP. Nejrychleji se rozvíjejícím odvětvím jsou služby v informačních technologiích, kde je Indie známá jako

outsourcingové centrum IT. Kromě toho se na jejím území vyrábí na 40 % všech nepatentovaných léčiv (generických léčiv).

**Čína** - Čína má ekonomickou výhodu v zásobě levné pracovní síly. Čína během posledních více než 25 let ukázala světu bezkonkurenční růst. Průměrné tempo ekonomického růstu Číny je od roku 1978 větší než 9 %. Varovné hlasy analytiků však nabádají k opatrnosti. Podle nich je růst Číny příliš rychlý a hlavním iniciátorem růstu je čínská vláda. Ta se totiž snaží udržet tempo růstu HDP nad 8 % svojí uvolněnou monetární politikou.

V následující tabulce uvádíme jak ETF na jednotlivé státy, tak i na celou skupinu zemí BRIC. Například ETF FTSE BRIC 50 zahrnuje 50 předních firem z Brazílie, Ruska, Indie a Číny. Tento index tvoří významné společnosti regionu s váhou odpovídající jejich tržní kapitalizaci (s omezením max. 15% podílem z každé z nich). ETF je tedy vhodné pro ty investory, kteří upřednostňují diverzifikaci rizika.

### ETF na vybrané regiony

Název	Pokladové aktivum	Stát	WKN	Poplatek správci	Zhodnocení za posl. 3M*
iShares MSCI Turkey	Index MSCI Turkey	Turecko	A0LGQN	0,74 %	+ 15,20 %
Lyxor ETF MSCI India	Index MSCI India	Indie	LYX0BA	0,85 %	+ 8,76 %
Lyxor ETF S&P ASX 200	Index S&P ASX 200	Austrálie	LYX0FU	0,30 %	+ 8,20 %
Lyxor ETF South Africa	Index FTSE/JSE Africa Top 40	Jižní Afrika	LYX0BY	0,65 %	+ 7,04 %
Lyxor ETF MSCI Malaysia	Index MSCI Malaysia	Malajsie	LYX0CW	0,65 %	+ 6,13 %
iShares MSCI Emerging Markets	Index MSCI Emerging Markets	Rozvíjející se trhy	A0YBR4	0,75 %	+ 4,98 %
iShares ATX	Index ATX	Rakousko	A0D8Q2	0,30 %	+ 4,65 %
iShares MSCI Korea	Index MSCI Korea	Jižní Korea	A0HG2L	0,74 %	+ 4,14 %
iShares SMI	Index SMI	Švýcarsko	593396	0,50 %	+ 4,10 %
iShares DJ China Offshore 50	Index DJ China Offshore 50	Čína	A0F5UE	0,60 %	+ 3,76 %
iShares MSCI Brazil	Index MSCI Brazil	Brazílie	A0HG2M	0,74 %	+ 3,73 %
Lyxor ETF Pan Africa	Index SGI Pan Africa	Afrika	LYX0DK	0,85 %	+ 2,50 %
iShares FTSE BRIC 50	Index FTSE BRIC 50	BRIC	A0MSAE	0,74 %	+ 1,83 %
iShares MSCI Taiwan	Index MSCI Taiwan	Tchajwan	A0HG2K	0,74 %	+ 1,35 %
Lyxor ETF S&P TSX 60	Index S&P TSX 60	Kanada	LYX0FT	0,40 %	+ 0,16 %
Lyxor ETF Russia	Index DJ Russia Titans 10	Rusko	LYX0AF	0,65 %	- 2,59 %
iShares MSCI Japan	Index MSCI Japan	Japonsko	A0DPMW	0,59 %	- 4,45 %

\* Pozn.: Pokud je hodnota podklad. aktiva obchodována v jiné měně než samotné ETF, je výše zhodnocení ovlivněna směnným kurzem těchto měn.