

Univerzita Pardubice
Fakulta Ekonomicko-správní

Voda jako investiční příležitost
Bakalářská práce

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Akademický rok: 2020/2021

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Šárka Adamcová**
Osobní číslo: **E18193**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Management podniku: Management malých a středních podniků**
Téma práce: **Voda jako investiční příležitost**
Zadávací katedra: **Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

Zásady pro vypracování

Cílem práce je analýza komodity, kterou je voda a její investiční příležitosti, které jsou nabízeny v tržním prostředí investorům v České republice a v zahraničí. Na základě získaných poznatků budou formulována doporučení vedoucí k podpoře a popularitě této investiční možnosti mezi investory.

Osnova:

- Teoretická východiska.
- Charakteristika zkoumané komodity.
- Investiční příležitosti na území ČR a v zahraničí.
- Formulace vlastních doporučení pro investorskou veřejnost.

Rozsah pracovní zprávy: **cca 35 stran**
Rozsah grafických prací:
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

GARNER, C. Komodity: úvod do investování na nejrychleji rostoucím trhu. 1., vyd. Brno: BizBooks, 2014, 296 s. ISBN 978-80-265-0019-3.
NESNÍDAL, T., PODHAJSKÝ, P. Obchodování na komoditních trzích: průvodce spekulanta. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2007, 200 s. ISBN 80-247-1851-0.
NOVOTNÝ, J. Investování na finančních trzích s podporou psychologické analýzy. 1., vyd. Ostrava: Key Publishing, 2018. 181 s. ISBN 978-80-7418-291-4.
ROGERS, J. Žhavé komodity: jak může kdokoliv investovat se ziskem na světových trzích, 1., vyd. Praha: Grada, 2008, 240 s. ISBN 978-80-247-2342-6.
SHIPMAN, M. Komodity: jak investovat a vydělat. 1., vyd. Brno: Computer press, 2007, 133 s. ISBN 978-80-251-1866-5.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Josef Novotný, Ph.D.**
Ústav podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání bakalářské práce: **1. září 2020**
Termín odevzdání bakalářské práce: **30. dubna 2021**

L.S.

prof. Ing. Jan Stejskal, Ph.D.
děkan

doc. Ing. Marcela Kožená, Ph.D.
vedoucí ústavu

V Pardubicích dne 1. září 2020

PROHLÁŠENÍ

Práci s názvem Voda jako investiční příležitost jsem vypracoval samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využil, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byl jsem seznámen s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše.

Beru na vědomí, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů, a směrnicí Univerzity Pardubice č. 7/2019 Pravidla pro odevzdávání, zveřejňování a formální úpravu závěrečných prací, ve znění pozdějších dodatků, bude práce zveřejněna prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 30. 4. 2021

Šárka Adamcová v.r.

PODĚKOVÁNÍ

Ráda bych touto cestou poděkovala vedoucímu mé bakalářské práce Ing. Josefu Novotnému, Ph.D. za drahocenný čas, cenné rady a zejména trpělivost, kterou měl po celou dobu tvorby mé bakalářské práce, ale také po celou dobu mého studia na této fakultě.

ANOTACE

Předmětem bakalářské práce jsou investiční příležitosti komodity, kterou je voda. První část je zaměřena na teoretické vymezení investic, finančních a komoditních trhů. Praktická část bakalářské práce je zaměřena na analýzu vybrané komodity, kterou je voda, a také charakteristiku jednotlivých vodárenských společností, které byly vybrány pro vytvoření modelového portfolia. Výstupem práce je zhodnocení investic za zvolené investiční období včetně formulace doporučení pro investory.

KLÍČOVÁ SLOVA

Komodity, investování, voda, akcie, ETF

TITLE

Water as an investment opportunity

ANNOTATION

The subject of the bachelor thesis is the investment opportunities of the commodity, which is water. The first part focuses on the theoretical definition of investments, financial and commodity markets. The practical part of the bachelor thesis focuses on the analysis of the selected commodity, which is water, as well as the characteristics of the individual water companies selected for the creation of the model portfolio. The output of the thesis is the appreciation of investments over the chosen investment period, including the formulation of recommendations to investors.

KEYWORDS

Commodities, investing, water, stocks, ETF

OBSAH

ÚVOD	10
1. TEORETICKÁ VÝCHODISKA	12
1.1 Historický vývoj komoditních obchodů	12
1.2 Vymezení investic	13
1.3 Finanční trh.....	15
1.4 Vymezení komodit a komoditních trhů.....	20
1.5 Členění komodit	20
1.6 Komoditní trhy	21
2. CHARAKTERISTIKA ZKOUMANÉ KOMODITY	22
3. INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOSTI NA ÚZEMÍ ČR A V ZAHRANIČÍ	24
3.1 Akcie.....	24
3.2 Investování do vybraných akcií.....	26
3.2.1 Investice trvající 1 rok	26
3.2.2 Investice trvající 3 roky	31
3.2.3 Investice v období 6 let.....	35
3.3 Exchange traded funds (ETF).....	39
3.4 Investování do ETF	40
3.4.1 Investice trvající 1 rok	40
3.4.2 Investice trvající 3 roky	43
3.4.3 Investice trvající 6 let.....	46
4. DOPORUČENÍ PRO INVESTORY	49
ZÁVĚR	52
POUŽITÁ LITERATURA	54

SEZNAM ILUSTRACÍ

Obrázek 1: Magický trojúhelník	14
Obrázek 2: Základní členění finančních trhů.....	16
Obrázek 3: Výnosnost akcií za období 1 roku	30
Obrázek 4: Výnosnost akcií za období 2018-2020	35
Obrázek 5: Výnosnost akcií za období 2015-2020	39

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Nákup a sestavení portfolia ke 2. lednu 2020.....	27
Tabulka 2: Přehled vyplacených dividend akciových společností v krátkém období	28
Tabulka 3: Stav portfolia k 31. prosinci 2020 – krátké období	29
Tabulka 4: Porovnání portfolií za sledované období 1 roku.....	30
Tabulka 5: Nákup a sledování portfolia ke 2. lednu 2018	31
Tabulka 6: Stav portfolia k 31. prosinci 2020 – středně dlouhé období.....	32
Tabulka 7: Porovnání portfolií za sledované období 3 let	34
Tabulka 8: Nákup a sestavení portfolia ke 2. lednu 2015.....	36
Tabulka 9: Stav portfolia k 31. prosinci 2020 – dlouhé období	36
Tabulka 10: Porovnání portfolií za sledované období 6 let	38
Tabulka 11: Nákup a sestavení portfolia ke 2. lednu 2020.....	41
Tabulka 12: Stav portfolia k 31. prosinci 2020 – krátké období	42
Tabulka 13: Porovnání portfolií za sledované období 1 roku.....	42
Tabulka 14: Nákup a sestavení portfolia ke 2. lednu 2018.....	44
Tabulka 15: Stav portfolia k 31. prosinci 2020 – středně dlouhé období.....	44
Tabulka 16: Porovnání portfolií za sledované období 3 let	45
Tabulka 17: Nákup a sestavení portfolia ke 2. lednu 2015.....	46
Tabulka 18: Stav portfolia k 31. prosinci 2020 – dlouhé období	47
Tabulka 19: Porovnání portfolií za sledované období 6 let	48
Tabulka 20: Zhodnocení výnosnosti akcií	49
Tabulka 21: Zhodnocení výnosnosti ETF.....	50

SEZNAM ZKRATEK A ZNAČEK

AWK	American Water Works Company
AWR	American States Water
ČNB	Česká národní banka
DHR	Danaher Corporation
ETF	Exchange traded fund
FIW	First Trust Water
PHO	Invesco Water Resources
PIO	Invesco Global Water
PTR	Pentair
UU	United Utilities
VIE	Veolia
WTR	Aqua America

ÚVOD

„Peníze jsou jako voda, která nese život. Přináší energii a příležitosti, může však i ničit a ovládat. Může se stát proudem, který přináší lásku a odpovědnost, nebo působit bolest a žal. Jakmile se začnou peníze hromadit na jednom místě, jakmile jim někdo brání v oběhu, začnou působit problémy.“ [27, s. 90]

Voda je základní a nepostradatelná složka na Zemi. Představuje součást chemických procesů v lidských a živočišných organismech. Voda se začíná dostávat do povědomí investorské veřejnosti, které vidí za touto komoditou rychlý výnos. Na rozdíl od ostatních komodit, vodu nemůžeme nakoupit v hmotné podobě. Proto investice do vody probíhají nejčastěji prostřednictvím nakoupených akcií. Tyto akcie se vztahují na společnosti, které jsou převážně spjaty s čištěním vody nebo jakoukoliv jinou úpravou vody.

Cílem práce je analýza komodity, kterou je voda a její investiční příležitosti, které jsou nabízeny v tržním prostředí v České republice a v zahraničí. Na základě získaných poznatků budou formulována doporučení vedoucí k podpoře a popularitě této investiční možnosti mezi investory.

Bakalářská práce je rozdělena do 4 kapitol. První kapitola je zaměřena na teoretická východiska, z nichž budou čerpány informace pro praktickou část této práce. První část pojednává o historickém vývoji komoditních obchodů. Pro bližší pochopení čtenáře je zde popsán „princip japonských komoditních obchodů“, který se vztahuje k období 17. století. Je zde vyzdvížena hlavní myšlenka prvních futures kontaktů. Kapitola dále vymezuje investice z pohledu ekonomické teorie. Je zde uvedeno základní rozdělení investic a jejich podrobná specifikace. Druhá kapitola vymezuje investiční magický trojúhelník, který je stěžejní pro praktickou část bakalářské práce z hlediska výnosu, rizika a likvidity. Tyto tři pojmy jsou také v této kapitole blíže specifikovány. Podstatnou částí, která je součástí první kapitoly, je teoretické vymezení finančního trhu a jeho základním členění. Je zde poukázáno na výčet finančních nástrojů, díky kterým mohou investoři investovat své volné finanční prostředky do akcií nebo dluhopisů v rámci kapitálového trhu, do pokladničních poukázek nebo depozitních certifikátů v rámci finančního trhu, nebo se vydat jiný směrem a investovat finanční prostředky do uměleckých sbírek, nemovitostí nebo komodit, které jsou stěžejní pro tuto bakalářskou práci. Klíčovou částí první kapitoly je vymezení komodit. Důraz je zde kladen na komodity, které představují podstatnou část našeho každodenního života. Komodity nakupujeme a spotřebováváme. Jsou nedílnou součástí naší každodenní rutiny, od stravování

až po ošacení. Patří sem suroviny jako například káva, pomerančový džus, maso nebo rýže. Je zde podrobně popsána skutečnost, že investování na komoditních trzích v posledních letech velmi vrostlo na oblibě mezi investorskou veřejností, která se snaží zhodnotit své finanční prostředky. Stejně jako finanční trhy, i komoditní trhy se sebou ovšem přináší mnohá rizika. I přesto v řádu několika let vrostl zájem drobných investorů, kteří vstupují na trh i s nízkým kapitálem.

Druhá kapitola se zabývá již samotnou vodou, která je stěžejní pro tuto bakalářskou práci. Přináší teoretická východiska a zásadní poznání, že voda je nezbytnou součástí našich životů. Zaměřuje se na podstatnou problematiku plýtvání vodou a její narůstající spotřebu. Jsou zde také vyzdvíženy a vysvětleny investiční možnosti spjaté právě s touto komoditou.

Třetí kapitolou začíná praktická část této bakalářské práce, v níž jsou popsány investiční možnosti pro investory z České republiky a zahraničí. Pro účely této bakalářské práce bylo vybráno investování do vody prostřednictvím akcií společností a ETF. Vodárenské společnosti jsou považovány za jedny z nejstabilnějších společností působících na trhu. Nemusí se vždy jednat pouze o společnosti, které dodávají pitnou vodu, nebo o čistírny odpadních vod. Existují zajímavější alternativy využití volných peněžních prostředků, například společnosti, které recyklují a regenerují vodu. Dále dodavatelé filtrací a filtračních systémů, dodavatelé elektřiny nebo společnosti zaměřené na kontrolu jakosti vody. Pro účely této bakalářské práce bylo vybráno osm akciových společností a tři ETF. Byla vytvořena analýza, která ukazuje vývoj akcií jednotlivých společností a ETF. Zároveň bylo sestaveno modelové portfolio akcií a ETF pro tři investiční období.

Čtvrtá kapitola je vyhrazena pro doporučení investorům z České republiky a zahraničí. Na základě získaných poznatků bylo vybráno nejvhodnější investiční období pro konkrétní skupiny investorů.

1. TEORETICKÁ VÝCHODISKA

1.1 Historický vývoj komoditních obchodů

Dříve, než bude zaměřena pozornost na samotnou problematiku komoditních trhů, je třeba se zmínit historický vývoj komoditních obchodů, aneb jak to všechno začalo.

První dochovaná zmínka o komoditních obchodech spadá do 17. století v Japonsku. Tehdy začalo obchodování s rýží, tzv. „princip japonských rýžových komoditních obchodů“.

Cílem farmářů bylo zajistit finance na pěstování rýže, kam spadaly také finance potřebné pro vyplacení mezd zaměstnanců, ošetřování rýže a také její sklizeň. V případě nedostatečného množství financí potřebných na náklady spojené s pěstováním rýže, měl rýžový farmář, jako dodavatel rýže, možnost předprodeje. Ve svých představách o množství vypěstované rýže podal nabídku odběratelům, že za daný čas a za stanovenou cenu prodá určité množství rýže. Mezi odběratelem a dodavatelem tedy vznikla určitá forma zpečetěné smlouvy, která udávala dodavateli povinnost dodat odběrateli rýži ve stanoveném množství a v konkrétním dohodnutém čase. Tato smlouva je dnes známa jako futures kontrakt. Na základě této smlouvy následně rýžový farmář obdržel půjčku od banky.

Po uplynutí několika let začali rýžoví farmáři, coby dodavatelé rýže, zjišťovat nevýhody futures kontraktů. V případě, že bylo rýže nedostatek, cena rýže vzrostla. Nicméně farmář musel rýži prodat za dohodnutou cenu, která byla stanovena ve smlouvě, a to i přesto, že se cena rýže nyní pohybovala několikanásobně výše. Tímto způsobem farmář na prodeji velice prodělával. Výhoda z této situace vyplynula pro odběratele, který díky této smlouvě zaplatil za rýži méně, než byla aktuální cena na trhu.

Další důležitý milník nastal o několik let později, kdy vznikla nová myšlenka obchodu s futures kontrakty napřímo. V případě, že farmář, jako dodavatel rýže, zjistí nepříznivost úrody, může tento futures kontrakt prodat jinému farmáři.

V řádu několika let se futures kontrakty dostaly do oblíbenosti mnoha lidí, kteří pomýšlí na způsob rychlého zbohatnutí. „*Futures kontrakty lze, v jejich nejjednodušší podobě, popsat jako forwardové kontrakty standardizované z hlediska objemu obchodu, jakosti a data a místa doručení komodity.*“ [12, s. 34]

1.2 Vymezení investic

Dle ekonomické teorie můžeme investice definovat jako finanční prostředky, které jsou investovány v současnosti do dlouhodobých statků, a to za účelem dosažení jejich zhodnocení a výnosů v budoucnosti. Prostřednictvím investičních aktiv můžeme realizovat investice, které následně slouží investorům ke zvýšení jejich bohatství. Jedním z důvodů realizace investic může být nadměrné množství neboli přebytek finančních prostředků, které investor nechce v současnosti využít. Avšak touha po bohatství je nejčastějším důvodem, proč se lidé rozhodují investovat. Ačkoliv existuje nespočet důvodů k investování, záměr všech investorů je vždy zacílený na zvýšení svého majetku v budoucnosti [25]. Investice jsou dle základního rozdělení rozlišeny na reálné a finanční investice.

Finanční investice

Charakteristikou finančních investic je kombinace vlastností finančních prostředků, majetkových aktiv a dlužných instrumentů. Investice bývá zaznamenána v listinné podobě, kde mimo podmínek finanční transakce nalezneme také práva investora související s danou investicí. Nejčastěji se jedná o právo na podíl na zisku nebo právo na vrácení majetku [22].

Typický příklad finančních investic představují akcie, dluhopisy, podílové listy a deriváty. Často se však také setkáváme s několika druhy pojištění, nejčastěji se jedná o životní pojištění, důchodové pojištění nebo penzijní pojištění, které také spadají mezi finanční investice [1].

Reálné investice

Druhou možností, jak investovat finanční prostředky, jsou reálné investice. Na rozdíl od finančních investic jsou reálné investice vždy vázány s konkrétní činností nebo konkrétním předmětem. Jak již z názvu vyplývá, jedná se o investice, které mají reálnou podobu. Mezi nejžádanější reálné investice patří investice v oblasti výroby a služeb.

V případě, že chce investor investovat do reálného majetku s cílem dosáhnout budoucího prodeje, může volit investice do nemovitostí, drahých kovů nebo komodit. Pro investory z řad sběratelů jsou zajímavé také umělecké předměty, starožitnosti nebo sbírky.

Garance, kterou zaručuje ČNB, přilákala pozornost další investorské skupiny. Nejoblíbenější investicí, především malých investorů, se proto stala investice do zlata, které slouží jako uchovatel hodnoty, a zároveň jako jediný kov je osvobozen od DPH na území České republiky [19].

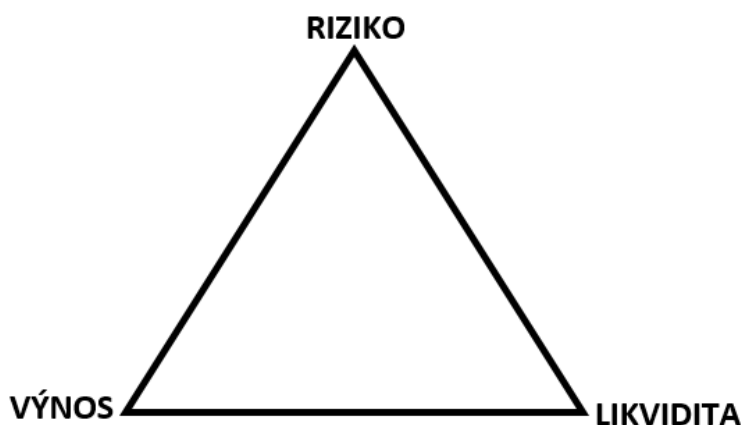
Pro účely této bakalářské práce jsou reálné investice velice důležité, neboť pod ně spadá i nákup komodit, v tomto případě je touto komoditou voda.

Investiční magický trojúhelník

Dříve, než se investor rozhodne vstoupit na finanční trh, měl by se pečlivě seznámit se všemi investičními možnostmi, ale také s nástrahami a riziky, které s sebou nese investování na finančních trzích. Většina začínajících investorů se žene za vidinou tučného výdělku bez nedostatečných znalostí v oblasti investování [17].

Pojem magický trojúhelník vychází z jeho grafické vizualizace. Díky jeho snadné konstrukci lze velice jednoduše vysvětlit souvislost mezi výnosem, rizikem a likviditou, které tvoří vrcholy magického trojúhelníku.

Obrázek 1: Magický trojúhelník



Zdroj: Vlastní zpracování

Mezi vrcholy magického trojúhelníku platí investiční pravidlo, které stanoví nemožnost dosažení všech tří vrcholů magického trojúhelníku najednou u jedné investice. Tzn., že investice, která může dosáhnout maximální likvidity, maximálního výnosu a maximálního rizika najednou, neexistuje. Není proto důležité sledovat jednotlivá kritéria samostatně, nýbrž komplexně [17].

Výnos

Pod pojmem výnos rozumíme profitování v podobě finančních prostředků, kterých dosáhneme za určitý časový horizont. Na základě dosažených výnosů můžeme zhodnotit, do jaké míry byla tato investice úspěšná.

Likvidita

Likvidita představuje schopnost transformace investice na peněžní prostředky, a to v co nejkratším časovém horizontu a s minimem transakčních nákladů [17].

Nejdůležitější podmínkou je především rychlost transformace na peněžní prostředky, která by však neměla podporovat momentální myšlenky investora prodat investice pod cenou. Typickým příkladem pro tuto problematiku je prodej nemovitostí a prodej akcií. Na rozdíl od nemovitostí může investor prodat akcie na burze ihned a s minimálními náklady.

Riziko

Riziko představuje stav nebezpečí nebo nejistoty, které na sebe bere každý investor, když vstupuje na finanční trh. Jeho obavy pramení především z nejistoty výnosu investic v delším časovém horizontu. Riziko je spjato s časem, s budoucností, kterou investor nemůže dopředu předpovědět [16].

Každý investor vnímá riziko z různého pohledu. Někteří investoři se snaží riziku co nejvíce vyhybat, jiní naopak riziko vyhledávají. Z pohledu investora rozlišujeme tři postoje k riziku: averze k riziku, neutrální postoj a sklon k riziku.

Investor s averzí k riziku nerad riskuje. Preferuje především jistý a dlouhodobý výnos. Na opačné straně stojí investor, který toleruje vysokou míru rizika, je ochoten riskovat s cílem dosáhnout co nejvyšších výnosů.

Riziko investic nelze žádným způsobem obejít. Prostřednictvím statistických metod však můžeme vypočítat, jaká míra rizika může nastat.

1.3 Finanční trh

Finanční trh můžeme vymezit jako ekonomický systém, v rámci kterého probíhá pohyb peněžních prostředků mezi jednotlivými subjekty trhu. Finanční trhy fungují na principu nabídky a poptávky. Dle pojetí ekonomických systémů můžeme vymezit trh výrobních faktorů, trh výrobků a služeb a finanční trh [31].

Všechny tyto trhy jsou navzájem propojeny prostřednictvím toků finančních prostředků. Subjekty finančního trhu tvoří domácnosti, firmy a vláda, jejichž prostřednictvím se dostávají finanční prostředky na finanční trh.

Domácnosti vstupují na trh výrobních faktorů s nabídkou práce s cílem dosažení finančních prostředků. Za tyto finanční prostředky mohou následně nakoupit produkty na trhu

výrobních faktorů a služeb, nebo je mohou investovat na finančním trhu. Firmy vstupují na trh výrobních faktorů s cílem získat placené výrobní faktory [31].

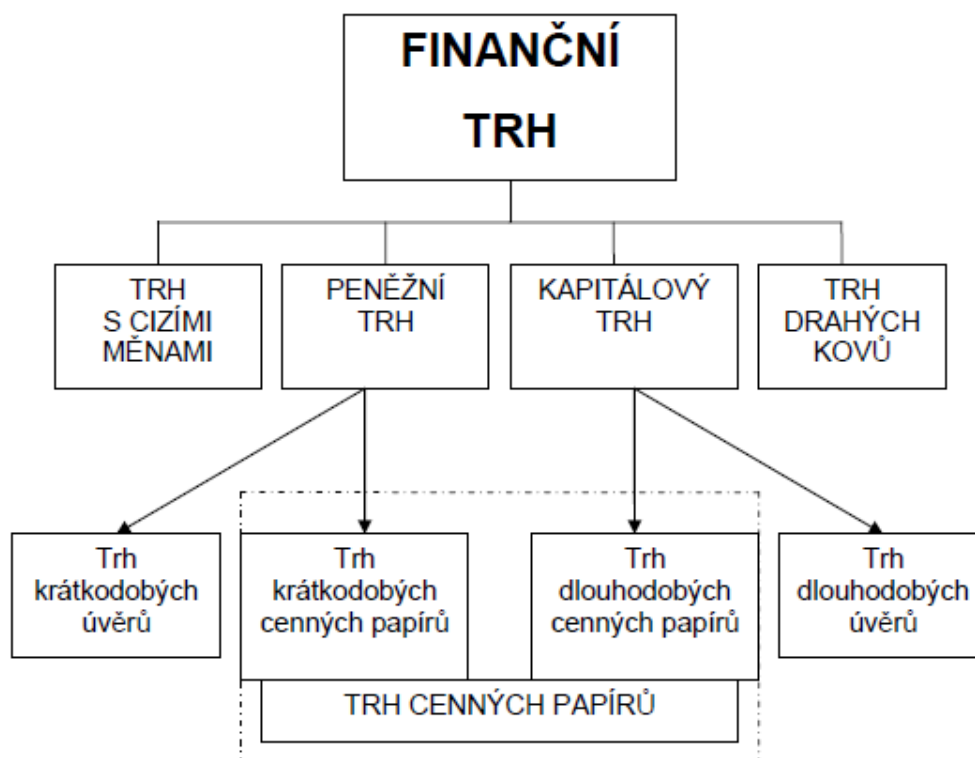
„Základní funkcí finančních trhů je tedy přesouvání peněžních prostředků od těch ekonomických subjektů, které jich mají v daném okamžiku nadbytek, k těm, které si naopak přejí utratit více, než kolika penězi disponují, což příznivě působí na činnost celého ekonomického systému, jehož jsou příslušné ekonomické subjekty součástí.“ [22, s. 15]

Členění finančního trhu

Finanční trh můžeme rozčlenit dle několika hledisek. Základní členění finančního trhu vidíme na obrázku č. 2, který se situován z pohledu finančních nástrojů.

Dle obrázku č. 2 je finanční trh členěn na trh kapitálový, peněžní trh, trh s cizími měnami a trh drahých kovů. Peněžní trh je dále rozdělen na trh krátkodobých úvěrů a trh krátkodobých cenných papírů. Obdobně je tomu u kapitálového trhu, který je rozdělen na trh dlouhodobých úvěrů a trh dlouhodobých cenných papírů. Trh krátkodobých cenných papírů a trh dlouhodobých cenných papírů společně tvoří trh cenných papírů [22].

Obrázek 2: Základní členění finančních trhů



Zdroj: [22, s. 32]

Peněžní trh

Peněžní trh představuje trh finančních nástrojů s dobou splatnosti do 1 roku. Tyto finanční nástroje jsou vysoce likvidní, mají malé riziko a malý výnos. Obchody probíhají převážně s pokladničními poukázkami, depozitními certifikáty, směnkami nebo komerčními papíry. Účastníky peněžního trhu jsou převážně banky, finanční instituce obchodníci s cennými papíry, velké společnosti a centrální banky, kteří jsou navzájem propojeni. Peněžní trh proto není primárně nastaven pro individuální investory [31].

Peněžní trh není situován do jednoho určitého místa. Zajišťuje denní přesouvání likvidních prostředků. Přerozděluje krátkodobý kapitál, financuje domácí a mezinárodní obchod.

Kapitálový trh

Na rozdíl od peněžního trhu, kapitálový trh představuje trh finančních nástrojů s dobou splatnosti delší než 1 rok. Z pohledu investování jsou možné pouze finanční investice, nikoli reálné investice. Účastníky kapitálové trhu jsou převážně banky, pojišťovny, obchodníci s cennými papíry, stát, firmy a fondy [31].

Prostřednictvím kapitálové trhu jsou obchodovány [17]:

- **Akcie** představují závazkové cenné papíry, které udávají práva akcionáře podílet se na zisku společnosti prostřednictvím vyplacených dividend a podílet se na rozhodování valné hromady. V případě, že dojde k zániku společnosti, má akcionář právo získat část likvidačního zůstatku.
- **Dlouhodobé dluhopisy** jsou definovány jako finanční instrumenty, které mají zpravidla dobu splatnosti delší než 1 rok.
- **Investiční certifikáty** – emitenty investičních certifikátů bývají zpravidla velké zahraniční banky.
- **Investiční warranty** představují cenné papíry, které jsou ale na rozdíl od akcií velice rizikové. Světové banky společně s burzami vystupují jako emitenti investičních warrantů.
- **Akciové indexy** jsou podkladovým aktivem pro deriváty. Akciové indexy se snaží co nejbližší specifikovat celkový výkon burzy pomocí jednoho čísla.

- **Investiční akciové fondy** – jejich cílem je investovat do společností vydávající tento typ cenných papírů, a to prostřednictvím akcií. Z pohledu rizikovosti se jedná o nejvíce rizikový finanční instrument. Zároveň se však může jednat o instrument, který investorovi přinese největší zisk.
- **Podílové listy** – majitelem podílových listů je podílník, jemuž tento cenný papír přináší podíl na majetku fondu a zároveň právo podílet se na zisku.
- **ETF fondy** se díky své jednoduchosti dostaly do obliby drobných investorů, kteří nemusí oplývat velkým množstvím odborných znalostí. Nejčastějším aktivem ETF jsou jednoznačně burzy.
- **Forwardy** – představují jeden z nejsnazších a nejpoužívanějších derivátů, díky němuž jsou podmínky mezi investory domlouvány individuálně.
- **Futures** – s těmito termínovanými obchody se obchoduje na specializovaných burzách. V tomto případě hraje velkou roli clearingové centrum, které napomáhá s vypořádáním obchodů mezi investory.
- **Opce** umožňují kupujícímu prodej nebo nákup aktiva za cenu, která je již předem stanovená.
- **Swapy** nejsou obchodovány prostřednictvím burz cenných papírů, neboť tyto obchody zajišťují především banky. Základem swapu je smlouva sjednaná mezi dvěma stranami, které si stanoví fixní úrokové sazby zanesené k určitému dni. V budoucím období se dorovnávají rozdíly fixní úrokové sazby, která byla dříve stanovena ve sjednané smlouvě.

V porovnání s nástroji peněžního trhu jsou nástroje kapitálového trhu považovány za více rizikové. Avšak s vyšším rizikem přináší tyto nástroje také vyšší výnos, jenž je cílem všech investorů.

Trh s cizími měnami

Již z názvu vyplývá propojení trhu s měnami. Vzhledem k objemu operací zaujímá trh s cizími měnami přední postavení na finančních trzích. V závislosti na formě, ve které jsou zahraniční měny obchodovány, můžeme trh s cizími měnami členit na trh valutový a trh devizový.

Na valutovém trhu jsou měny obchodovány v hotovostní formě, tj. bankovky a mince. Valutový trh je ideální především z hlediska cestovního ruchu nebo v případě nutnosti služební cesty, kdy je potřeba směnit národní měnu za měnu zahraniční.

Na rozdíl od valutového trhu, na devizovém trhu probíhají obchody v bezhotovostní formě. Z nenáročné manipulace s měnami vyplývají nižší náklady než na trhu valutovém [17].

Trh drahých kovů

Stejně jako na ostatních trzích, i trh drahých kovů je místo, kde se střetává nabídka s poptávkou. Z pohledu drobného investora je trh drahých kovů ideální místo, kde investovat své volné peněžní prostředky. Kovy můžeme jednoduše rozčlenit na vzácné, mezi které patří především zlato, stříbro, platina a paládium, a na kovy průmyslové, především měď, hliník a zinek [22].

Všechny tyto kovy hrají velikou roli v několika průmyslových oblastech. Pro fotografický průmysl je důležitým kovem stříbro. Pro klenotnictví hraje velkou roli stříbro a zlato. Pro oblast elektrického průmyslu je důležitá platina a paládium, které jsou využívány k výrobě katalyzátorů potřebných pro chemikálie. Až 35 % drahých kovů v České republice najde uplatnění v automobilovém průmyslu, především při pájení a elektroinstalaci [8].

1.4 Vymezení komodit a komoditních trhů

„Komodity jsou jedním z naprostých základů života na naší planetě, a dokud bude existovat lidstvo, bez pochyb zde budou i nejrůznější komodity, které budou dnes a denně nakupovat nebo prodávat miliony lidí.“ [16, s. 13]

Komodity představují podstatnou část našeho života. Setkáváme se s nimi na denní bázi, nakupujeme je a spotřebováváme. Jsou hmatatelné, a proto je jednoduché pochopit, do čeho investujeme [24].

Rogers uvádí: *„Komodity jsou „suroviny“, „přírodní zdroje“ „tvrdá aktiva“ a další reálné věci“, které jsou nezbytné nejen pro Váš život, ale i život kdekoliv na světě. Těmito základními statky jsou ropa, zemní plyn, pšenice, kukuřice, bavlna, sójové boby, hliník, měď, stříbro, zlato, dobytek, vepřové maso, cukr, káva, kakao, rýže, vlna, kaučuk, řezivo a dalších osmdesát a víc surovin...“ [23, s. 17]*

Existuje hned několik výkladů definujících komodity, důležité je však společné tvrzení o totožné kvalitě, které uvádí, že nezáleží na producentovi těchto komodit. Surovina vypěstovaná v jedné zemi má totožnou kvalitu jako surovina vypěstovaná kdekoliv jinde na světě. Z pohledu burzy však toto tvrzení není přesné. Komodity, které jsou obchodovány prostřednictvím burzy, musí splňovat několik kritérií jakosti.

1.5 Členění komodit

Existuje mnoho publikací a odborných článků, které vypořádají o rozdělení investic. Každý autor člení komodity z různých hledisek.

Podle [11] jsou komodity členěny na hard (tvrdé) a soft (měkké) komodity. Jeho členění je založeno na obnovitelnosti a trvanlivosti těchto komodit.

O soft komoditách mluvíme jako o obnovitelných surovinách, avšak s omezenou dobou trvanlivosti. Jedná se o suroviny, které se pěstují, netěží se. Právě z tohoto důvodu existuje několik faktorů, které ovlivňují jejich produkci a následně také cenu. Nejčastěji jsou tímto faktorem přírodní vlivy, které mohou velmi poškodit úrodu plodin. V případě příznivého počasí dochází k velké sklizni těchto komodit a ty jsou následně ve velkém množství prodávány na burzách. Naopak v případě nepříznivého počasí může dojít k velkým výpadkům dodávky těchto surovin. Podle [11] jsou soft komodity dále rozdělovány na hospodářská zvířata a zemědělské produkty, a ty dále na měkké a zrna a osiva.

Jak již z názvů vyplývá, mezi hard komodity patří především kovy a energetické komodity. Na rozdíl od soft komodit, hard komodity mají neomezenou trvanlivost a jsou neobnovitelné.

1.6 Komoditní trhy

Komoditní trhy představují místo, kde se střetává nabídka a poptávka. Bez existence komoditního trhu by nebylo možné s komoditami obchodovat. Na trhu působí tři druhy investorů: arbitrážéři, spekulanti a zajišťovatelé.

Arbitrážéři

Arbitrážéři tvoří nejmenší skupinu na komoditních trzích. Arbitráž představuje činnost, kdy se jeho představitel snaží využít rozdílnost cen u totožného výrobku, který je obchodován na dvou různých trzích a také v různém čase. Tímto procesem se následně snaží dosáhnout co nejvyššího zisku [22].

Spekulanti

Spekulanti na rozdíl od arbitrážérů představují nejvíce početnou skupinu, která obchoduje na komoditních trzích. Úlohou spekulantů je ovlivnit tržní kurzy investičních nástrojů, které jsou dle jejich názoru méněcenné a prodat je jako nadhodnocené. Tímto způsobem se zvyšuje nabídka a poptávka s výsledkem objektivní ceny na trhu. Z těchto důvodů jsou spekulace považovány za velice rizikové. V opačném případě můžou spekulace přinést obrovské zisky [20].

Zajišťovatelé

Zajišťovatelé tvoří třetí skupinu na komoditních trzích. Jejich činnost spočívá především ve stabilizaci peněžních prostředků, tedy příjmů a výdajů [26].

2. CHARAKTERISTIKA ZKOUMANÉ KOMODITY

Voda patří svým zastoupením mezi základní a nepostradatelné složky na Zemi. Většinu naší zeměkoule pokrývá právě voda a také vědci předpokládají, že právě ve vodě vznikl první život. Lidské tělo tvoří z 60 % voda, u novorozenců tvoří tento podíl až 80 %. Voda je součástí chemických procesů v lidských a živočišných organismech. Podle odborníků je minimum nezbytné k pokrytí základních lidských potřeb 20 až 50 litrů na osobu a den. Při značném úbytku vody v těle dochází k tzv. dehydrataci, která v horších případech vede až ke smrti.

Až 97 % zemského povrchu tvoří slaná voda v mořích a oceánech. Pouhá 3 % tvoří voda sladká, která je z velké části vázána v ledovcích. Své zastoupení mají ovšem také spodní vody a malou část tvoří také povrchová voda v řekách. Pokud se na celou záležitost podíváme z globálního pohledu, největší podíl světové spotřeby vody je využívám v zemědělství (69 %), dále pak v průmyslu a domácnostech (30 %) [4].

Populace v dnešní době věnuje velkou pozornost ekologii a ekologickým tématům. Téma znečištění, plýtvání vodou a ubývání přirozených zdrojů patří mezi témata číslo jedna. Na nedostatek pitné vody poukazují ekologové ve svých studiích již několik let. Kolem 1,1 miliardy lidí na světě nemá přístup k pitné vodě. Tento fakt přilákal pozornost investorů, kteří považují vodu za ideální investiční příležitost spočívající např. v úpravě znečištěných vod, v odsolení mořské vody, popřípadě nalezení efektivnosti v hospodárnosti s pitnou vodou.

Problém s vodou se týká také České republiky. Naše země tvoří tzv. střechu Evropy, takže k nám žádná povrchová voda nepřitéká, naopak všechna odtéká do jiných zemí. Současný stav zemědělské a lesní půdy nemá schopnost zadržovat vodu v měřítku, které nutně potřebujeme. Podstatou je udržet vodu v krajině, snížení její eroze a zvýšení retence. I zde je obrovský prostor pro investice do výstavby přehrad, nádrží, rekonstrukce rybníků, zaskovací systémů (principem je, aby voda, která naprší a nasněží, zůstala tam, kde spadne a mohla být dále využívána jako užitková, oproti stavu, kdy by taková voda byla neefektivně odváděna do splaškových kanalizací). Také v oblastech pohraničních hor, která je značně zalesněna a zatravněna, chybí kvalitnější a rozsáhlejší technická opatření na zadržení vody z extrémních vodních a sněhových srážek.

Dle ekologů je velkým problémem plýtvání pitnou vodou. Jedním z největších problémů je ne hospodárné využívání pitné vody. Jako největší příklad této ne hospodárnosti je skutečnost, že až 70 % světové spotřeby sladké vody připadá na zavlažování, což je alarmující. K tomuto dochází zejména v méně rozvinutých zemích, kde zemědělci nemají finanční prostředky a znalosti pro lepší a efektivnější využívání zdrojů pitné vody. Z pohledu běžného chodu domácností je pitná voda používána k činnostem, kde by byla dostačující voda užitková, např. ke splachování WC.

Spotřeba vody roste, a to zejména z důvodu populačního nárůstu. Jelikož se jedná o komoditu nezbytnou pro život lidí, pro chod průmyslu, zemědělství, výrobu materiálů, produkci jídla atd., je jasné, že právě tato zvýšená spotřeba vody bude v příštích letech tlačit cenu vody nahoru. Z výše uvedeného vyplývá značný prostor pro investice do daného odvětví kolem vody. Zejména do vodárenských společností, které budou dále investovat do technického vybavení, vrtných zařízení, potrubí, zavlažovacích a filtračních zařízení, čističek a ostatního technického vybavení.

Z pohledu vodohospodářské politiky lze konstatovat, že si jednotlivé státy řeší tuto problematiku po svém. Ve Francii, Německu a Španělsku se o vodu starají stále úřady. V zemích jako je USA, nebo Anglie byl vodohospodářský průmysl kompletně zprivatizován, a to hlavně z důvodu nákladů. Údržba, vývoj a realizace nových technologií pro úpravu a distribuci vody musí být stále modernizovány a vyžadují obrovské investice. Pro investory stále vzniká spousta příležitostí investovat do společností, které se starají o čištění a dodávku pitné vody, stejně tak do společností, které inovují zastaralé technologie, a také do společností, které dodávají potřebnou technologii, vybavení a servis.

3. INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOSTI NA ÚZEMÍ ČR A V ZAHRANIČÍ

Existuje široká škála možností, jakým způsobem investovat do vody, avšak každý z nich skrývá rizika, která musí investor zohlednit. Společnosti byly vybrány takovým způsobem, aby pokryly co největší množství oblastí podnikání. To znamená od čištění vod, přes dodavatele elektřiny až po dodavatele filtračních systémů. Pro vybrané akcie a ETF bylo sestaveno modelové portfolio. V závislosti na druhu investic bylo investováno přibližně 100 000 Kč do každé akcie a ETF.

Po dobu jednoho roku, tří let a šesti let investor držel takto sestavené modelové portfolio, které je sestaveno z akcií a ETF. Po uplynutí této doby prodal takto sestavené portfolio za ceny platné k 31. prosinci 2020. Součástí této kapitoly jsou také tabulky obsahující údaje o vyplácení dividend jednotlivých společností. V rámci ETF byla taktéž sestavena portfolia pro krátkodobé (1 rok), střednědobé (3 roky) i dlouhodobé období (6 let). Po uplynutí investičního období byla takto sestavená portfolia prodána za kurzy platné k 31. prosinci 2020. Každá společnost je charakterizována z pohledu oblasti činnosti, ve které podniká.

3.1 Akcie

Vodárenské společnosti jsou právem považovány za jedny z nejstabilnějších firem na trhu [13]. Pro účely práce bylo zvoleno celkem osm společností z České republiky a zahraničí.

American Water Works (AWK)

Historie této americké společnosti spadá do 19. století, přesněji do roku 1886. Za tu dobu se dostala do přední příčky veřejně obchodovatelných firem, jejichž činností je dodávat pitnou vodu a také spravovat kanalizace a odpadní vody více než 15 milionům obyvatel v rámci 46 amerických států [3].

United Utilities (UU)

United Utilities je britská společnost, jejíž cílem je poskytování a zásobování domácností vodou, ale také čištění veškerých odpadních vod na severozápadě Anglie. Každý den zásobuje přes 3 miliony domácností a dodá až 1,8 miliardy litrů vody [30].

KSB DE

V případě, že se investor rozhodne investovat své volné peněžní prostředky do akcií společností, jejichž podnikání souvisí s vodou, neznamená to, že musí automaticky vybírat pouze z oblasti distribuce vody. Existují i jiné možnosti, a právě jednou z nich je společnost KSB AG, německá firma, která vyrábí příslušenství pro vodárenské firmy. Je dlouhodobým výrobcem a distributorem čerpadel, pump nebo ventilů potřebných pro potrubí. Největšími odběrateli je především Evropa a USA [15].

Veolia (VIE)

Společnost VEOLIA je distributorem a zajišťovatelem pitné vody, výrobcem a dodavatelem energie, jako je teplo a elektřina. Tyto služby provozuje nejen po celém světě, ale jednu z jejich poboček nalezneme také v České republice. Společnost dokáže ročně zásobit vodou až 95 milionů obyvatel po celém světě [28].

Danaher Corporation (DHR)

Společnost Danaher, sídlící v Severní Americe, se stala celosvětovým inovátorem technologií, které každý den zlepšují kvalitu našich životů, tedy především úpravou vody. Ve 20. století se společnost začala zaměřovat na kaizen, tedy filozofii pocházející z Japonska, která je zaměřena na neustálé inovování. V této době se začal Danaher formovat až do dnešní podoby [6].

American States Water (AWR)

Součástí American State Water Company je několik dceřiných společností, jejichž činností je především dodávat elektřinu domácnostem a firmám, distribuovat vodu a udržovat čistící zařízení odpadních vod. Své služby poskytuje více než milionů lidí v rámci devíti států. Snaží se budovat důvěru díky denní komunikaci se zákazníky, zvýšit efektivitu práce prostřednictvím schopností svých zaměstnanců a vybudovat si respekt [2].

Essential Utilities (WTR)

Společnost Essential Utilities se řadí mezi jedny z největších dodavatelů vody a zemního plynu v USA. K dnešnímu dni poskytuje svoje služby více než 5 milionům obyvatel na území 10 států. Zároveň je mateřskou společností dvou dceřiných společností: Aqua a Peoples. Obě tyto dceřiné společnosti působí na trhu již 130 let a za tu dobu poskytly služby více než 3 milionům zákazníků v USA [9].

Pentair (PNR)

Historie této společnosti sahá do roku 1966. Díky širokému spektru služeb, které Pentair nabízí, vyniká mezi ostatními americkými vodárenskými společnostmi. Pentair sídlí v Londýně, ale disponuje dalšími středisky ve 30 zemích v rámci celého světa a nabízí zákazníkům dodávky pitné vody, poskytování filtračních zařízení a služby spojené s dezinfekcí a čištěním vody [18].

3.2 Investování do vybraných akcií

V této podkapitole je vytvořeno modelové portfolio pro akcie společností, které podnikají v oboru souvisejícím v komoditou, kterou je voda. Portfolio bylo sestaveno ze tří časových hledisek. Toto portfolio bylo následně prodáno za kurz platný k 31. prosinci 2020.

3.2.1 Investice trvající 1 rok

Pro účely této práce bylo investováno 100 000 Kč do každé akcie. Investor disponoval volnými peněžními prostředky v souhrnné částce 800 000 Kč, které použil na nákup akcií vodárenských společností. Protože byly vybrány převážně zahraniční firmy, bylo důležité přepočítat částky v dolarech na české koruny, a to s kurzem platným v době nákupu podle ČNB. Nákup akcií byl uskutečněn ke 2. lednu 2020. Prodej tohoto portfolio byl stanoven k 31. prosinci 2020. Je však velice důležité říct, že touto dobou začalo období koronavirové krize, která se podepsala i na negativních dopadech na burzy. Většina cen těchto akcií tak klesala až o 70 %.

ČNB stanovila kurz platný v den nákupu akcií, to je 2. ledna 2020, následovně: 1 USD = 22,702 Kč a v den prodeje tohoto portfolio, to je 31. prosince 2020, následovně: 1 USD = 21,387 Kč [5].

Před samotným sestavením portfolio je důležité upřesnit, že výnos stanovený v modelovém portfolio nezahrnuje poplatky ani daňové zatížení, které souvisí s prodejem a nákupem akcií. Je tedy počítáno pouze s hrubým výnosem, případně ztrátou.

Tabulka 1: Nákup a sestavení portfolia ke 2. lednu 2020

SPOLEČNOST	KUPNÍ CENA (USD)	KUPNÍ CENA (KČ)	POČET (KS)	CELKEM INVESTOVÁNO (KČ)
AWK	120,20	2 728,78	36	98 236,08
UU	25,09	569,59	175	99 678,25
KSB DE	379,2	8 608,60	11	94 694,6
VIE	26,77	607,73	164	99 667,72
DHR	155,11	3 521,31	28	98 596,68
AWR	85,83	1 948,51	51	99 374,01
WTR	45,87	1 041,34	96	99 968,64
PNR	46,42	1 053,83	94	99 060,02
CELKEM	X	X	655	789 276

Zdroj: vlastní zpracování

Dle tabulky 1, která vypovídá o stavu portfolia ke 2. lednu 2020, byla celková nákupní cena za 655 kusů akcií 789 276 Kč. Všechny ceny akcií byly převedeny z kurzu USD, jehož kurz byl k tomuto datu stanoven Českou národní bankou na 22,702 Kč. Z tabulky je patrný velký cenový rozdíl, především mezi akcií společnosti KSB DE, který ke 2. lednu 2020 stanovil kupní cenu na 8 608,60 Kč, a společností United Utilities, jejíž kupní cena za akcii byla 569,59 Kč ke dni 2. ledna 2020.

Pro účely dalších výpočtů bylo zapotřebí zjistit vyplacené dividendy za 4 čtvrtletí, tedy za 1 rok. Pro všechny společnosti byla vytvořena souhrnná tabulka znázorňující společnost, datum vyplacení dividend u každé konkrétní společnosti, výše vyplacené dividendy na 1 akcii, počet akcií, které jsme nakoupili 2. ledna 2020, a v neposlední řadě dividendový hrubý výnos.

Tabulka 2: Přehled vyplacených dividend akciových společností v krátkém období

SPOLEČNOST	DATUM VÝPLATY	DIVIDENDA (USD)	POČET NAKOUPENÝCH AKCIÍ (KS)	DIVIDENDOVÝ HRUBÝ VÝNOS (USD)
AWK	6. února 2020	0,5	36	18
AWK	11. května 2020	0,55	36	19,8
AWK	11. srpna 2020	0,55	36	19,8
AWK	9. listopadu 2020	0,55	36	19,8
UU	25. června 2020	0,694	175	121,45
UU	17. prosince 2020	0,385	175	67,378
KSB DE	14. května 2020	8,5	11	93,5
VEOLIA	12. května 2020	0,542	164	88,89
DHR	26. března 2020	0,18	28	5,04
DHR	25. června 2020	0,18	28	5,04
DHR	25. září 2020	0,18	28	5,04
DHR	24. prosince 2020	0,18	28	5,04
AWR	13. února 2020	0,305	51	15,555
AWR	14. května 2020	0,305	51	15,555
AWR	14. srpna 2020	0,335	51	17,085
AWR	13. listopadu 2020	0,335	51	17,085
WTR	13. února 2020	0,234	96	22,464
WTR	14. května 2020	0,234	96	22,464
WTR	13. srpna 2020	0,251	96	24,096
WTR	12. listopadu 2020	0,251	96	24,096
PNR	23. ledna 2020	0,19	94	17,86
PNR	16. dubna 2020	0,19	94	17,86
PNR	23. července 2020	0,19	94	17,86
PNR	22. října 2020	0,19	94	17,86
Celkem	X	X	655	698,618

Zdroj: vlastní zpracování

Po uplynutí jednoho roku, tedy 31. prosince 2020, bylo takto sestavené portfolio prodáno. Součástí tabulky 3 je prodejní cena každé akcie v USD k 31. prosinci 2020. Následně byl vypočítán výnos z prodeje násobkem množství akcií a prodejní cenou v USD. Poté byly použity údaje z tabulky 2 k vypočítání celkové výše dividendy u každé společnosti.

Částky byly opět ponechány v USD. Nakonec byl spočítán celkový výnos, kde jsou zahrnuty také vyplacené dividendy všech společností.

Tabulka 3: Stav portfolia k 31. prosinci 2020 – krátké období

SPOLEČNOST	POČET (KS)	PRODEJNÍ CENA (USD)	VÝNOS Z PRODEJE (USD)	DIVIDENDOVÝ VÝNOS (USD)	CELKOVÝ VÝNOS (KČ)
AWK	36	150,63	5 422,68	77,4	117 630,21
UU	175	24,63	4 310,25	188,83	96 221,78
KSB DE	11	333,6	3 669,60	93,5	80 481,42
VIE	164	24,55	4 026,20	88,89	88 009,43
DHR	28	220,68	6 179,04	20,16	132 582,29
AWR	51	78,44	4 000,44	65,28	86 953,55
WTR	96	46,56	4 469,76	93,12	97 586,31
PNR	94	52,68	4 951,92	71,44	107 434,60
CELKEM	655	X	37 029,89	698,62	806 899,6

Zdroj: vlastní zpracování

Peněžní částka, která byla investována do nákupu akcií a akciových fondů ke 2. lednu 2020 činila 789 276 Kč. Na konci roku, tedy 31. prosince 2020, dosáhl investor celkového výnosu 806 899,6 Kč. Pro porovnání byla vytvořena tabulka, které porovnává stav portfolia ke 2. lednu 2020 a stav portfolia k 31. prosinci, kdy bylo portfolio prodáno.

U akcií společnosti American Water Works byl za rok 2020 zaznamenán zisk ve výši 19 394,13 Kč (19,74 %). Naopak tomu byly akcie společnosti United Utilities, které za rok 2020 vykazovaly ztrátu ve výši 3 465,47 Kč (-3,47 %).

Akcie německé společnosti KSB DE se propadly opravdu razantně. Jejich ztráta je vyčíslena na 14 213,18 Kč (-15,01 %) za období roku 2020. Taktéž akcie společnosti Veolia nebyly ziskové. Za rok 2020 se jejich ztráta vyšplhala na 11 658,29 Kč (-11,70 %).

Ziskové byly akcie společnosti Danaher Corporation, které dosáhly za rok 2020 zisku ve výši 33 985,61 Kč (34,47 %). Ztráta byla zaznamenána také u akcií společnosti American States Water. Za rok 2020 dosáhly ztráty ve výši 12 420,46 Kč (-12,50 %). Stejně je tomu tak i u společnosti WTR, jejíž akcie dosáhly ztráty ve výši 2 382,33 Kč (-2,38 %).

Akcie společnosti Pentair naopak vykazovaly zisk ve výši 8 374,58 Kč (8,45 %). I přes poměrně značné ztráty u většiny společností bylo portfolio prodáno se ziskem ve výši 17 623,59 Kč (2,23 %). Nejvíce tento výsledek podpořily ziskové akcie společnosti American

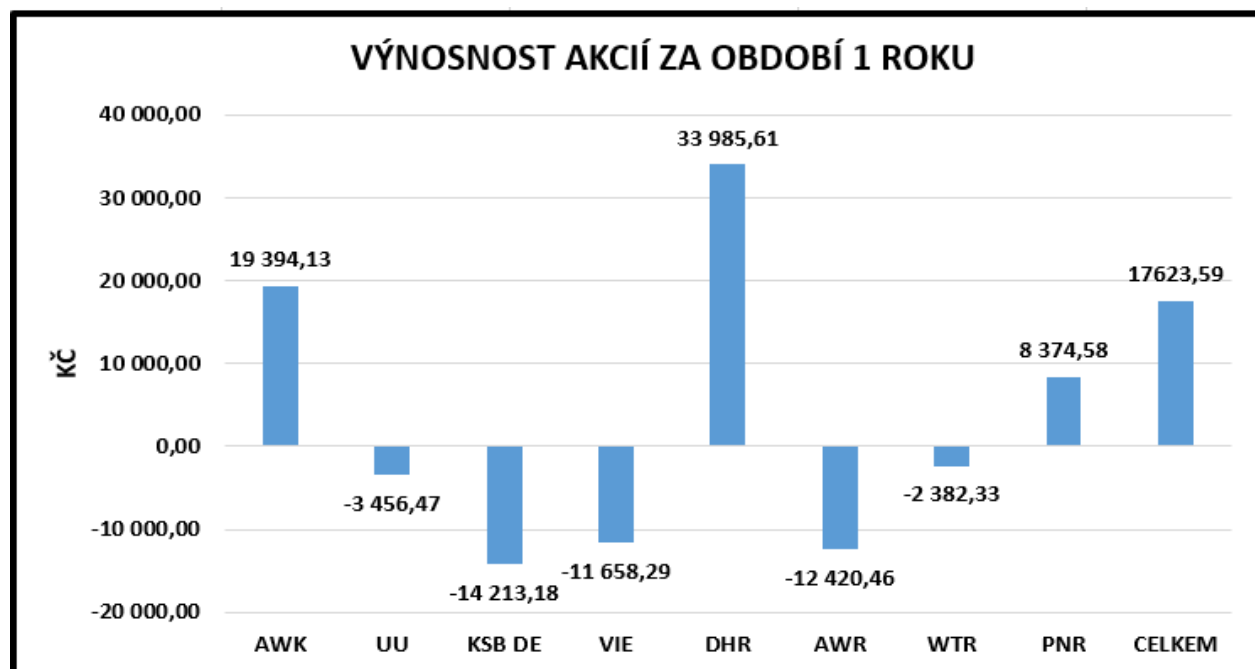
Water Works se ziskem 19 394,13 Kč (19,74 %) a akcie společnosti Danaher Corporation, jejichž výše dosáhla zisku 33 985,61 Kč (34,47 %). Na základě tabulky 4 bylo vytvořeno grafické znázornění výnosnosti akcií za období 1 roku.

Tabulka 4: Porovnání portfolií za sledované období 1 roku

SPOLEČNOST	CELKEM INVESTOVÁNO (KČ)	CELKOVÝ VÝNOS K 31.12.2020 (KČ)	RELATIVNÍ VÝNOS (%)	ROZDÍL (KČ)	ZISK/ ZTRÁTA
AWK	98 236,08	117 630,21	19,74	19 394,13	ZISK
UU	99 678,25	96 221,78	-3,47	-3 456,47	ZTRÁTA
KSB DE	94 694,6	80 481,42	-15,01	-14 213,18	ZTRÁTA
VIE	99 667,72	88 009,43	-11,70	-11 658,29	ZTRÁTA
DHR	98 596,68	132 582,29	34,47	33 985,61	ZISK
AWR	99 374,01	86 953,55	-12,50	-12 420,46	ZTRÁTA
WTR	99 968,64	97 586,31	-2,38	-2 382,33	ZTRÁTA
PNR	99 060,02	107 434,60	8,45	8 374,58	ZISK
CELKEM	789 276	806 899,6	2,23	17 623,59	ZISK

Zdroj: vlastní zpracování

Obrázek 3: Výnosnost akcií za období 1 roku



Zdroj: vlastní zpracování

3.2.2 Investice trvající 3 roky

Investice do akcií po dobu 3 let měly podobný průběh jako investování za období 1 roku. Sestavení portfolia bylo uskutečněno ke 2. lednu 2018. Takto sestavené portfolio bylo drženo investorem 3 roky. Datum prodeje bylo stanoveno k 31. prosinci 2020. Proto bylo nutné zjistit kurz USD, který vyhlásila ČNB dne 2. ledna 2018 a 31. prosince 2020.

ČNB stanovila kurz platný v den nákupu akcií, to je 2. ledna 2018, následovně: 1 USD = 21,130 Kč a kurz platný v den prodeje tohoto portfolia, to je 31. prosince 2020, stanovila ČNB následovně: 1 USD = 21,387 Kč [5].

V tabulce 5 je sestaveno modelové portfolio, které zahrnuje stejné akcie vybraných společností. Investor disponoval volnými peněžními prostředky v souhrnné částce 800 000 Kč. To znamená, že maximální částka na nákup akcií jedné společnosti, nepřesáhne 100 000 Kč. Dále byla stanovena nákupní cena akcií, počet kusů akcií a celková investice v Kč.

Tabulka 5: Nákup a sledování portfolia ke 2. lednu 2018

SPOLEČNOST	KUPNÍ CENA (USD)	KUPNÍ CENA (KČ)	MNOŽSTVÍ (KS)	CELKEM INVESTOVÁNO (KČ)
AWK	89,08	1 882,26	53	99 759,80
UU	22,37	472,68	211	99 735,08
KSB DE	598,8	12 652,64	7	88 568,51
VIE	25,4	536,70	186	99 826,57
DHR	92,44	1 953,26	51	99 616,12
AWR	56,4	1 191,73	83	98 913,76
WTR	38,65	816,67	122	99 634,29
PNR	47,17	996,70	100	99 670,21
CELKEM	X	X	813	785 724,33

Zdroj: vlastní zpracování

Po třech letech bylo takto zpracované portfolio prodáno za kurzy akcií platné pro 31. prosince 2020. Celkový výnos je počítán v USD a přepočítán podle platného kurzu, který stanovila ČNB k 31. prosinci 2020.

Tabulka 6: Stav portfolia k 31. prosinci 2020 – středně dlouhé období

SPOLEČNOST	POČET (KS)	PRODEJNÍ CENA AKCIE (USD)	VÝNOS Z PRODEJE (USD)	DIVIDENDOVÝ VÝNOS (USD)	CELKOVÝ VÝNOS (KČ)
AWK	53	150,63	7 983,39	311,905	177 411,47
UU	211	24,63	5 196,93	592,9733	123 828,66
KSB DE	7	333,6	2 335,20	231	54 883,32
VIE	186	24,55	4 566,30	515,406	108 682,45
DHR	51	220,68	11 254,68	104,04	242 928,94
AWR	83	78,44	6 510,52	290,5	145 453,41
WTR	122	46,56	5 680,32	332,328	128 592,50
PNR	100	52,68	5 268,00	230,0114	117 585,97
CELKEM	813 ks	X	X	2 608,16	1 099 366,74

Zdroj: vlastní zpracování

Celkový výnos, který zahrnuje dividendový výnos a výnos z prodeje akcií, činil 1 099 366,74 Kč. Pro výpočty v tabulce 6 bylo důležité zjistit rozhodné dny, ve kterých společnosti vyplácely dividendy z akcií, ale také samotnou výši dividend. Zároveň byly zjištěny kurzy akcií k 31. prosinci 2020.

Společnost AWK vyplácela dividendy ve všech čtyřech čtvrtletích během 3 let. Rozhodné dny se pohybovaly na začátku měsíce února, května, srpna a listopadu roku 2018, 2019 a 2020. Výše stanovené dividendy byla stanovena v rozmezí 0,415 – 0,55 USD na 1 akcii. Protože bylo pro účely této práce nakoupeno 53 kusů těchto akcií, bylo obdrženo 311,905 USD. Prodejní cena jedné akcie byla k 31. prosinci stanovena na 150,63 USD [33]. Celkový výnos, který zahrnuje výnosy z prodeje akcií společnosti AWK, a také výnosy z dividend, činil k 31. prosinci 2020 177 411,47 Kč.

United Utilities vyplácela dividendy ve dvou čtvrtletí roku, vždy k měsíci červnu a prosinci daného roku. Výše dividendy na 1 akcii se pohybovala v rozmezí 0,353 – 0,708 USD. Investor obdržel v rámci vyplácení dividend 592,9733 USD. Kurz akcie v den prodeje portfolia byl stanoven na 24,63 USD [41]. Celkový výnos zahrnující výnosy z prodeje akcií a vyplacené dividendy činil 123 828,66 Kč.

Německá společnost KSB DE vyplatila během 3 let dividendy v pěti rozhodných dnech. Nejnižší výši dividendy byla stanovena k 5. dubnu 2019 a 30. květnu 2019, kdy se pohybovala na pomezí 3 EUR na 1 akcii. Nejvyšší dividendy byla vyplacena 14. května 2020, kdy byla ustanovena ve výši 8,5 EUR na 1 akcii. Protože bylo nakoupeno 7 kusů akcií této společnosti, byly investorovi vyplaceny dividendy ve výši 192,5 EUR, tedy 231 USD [39].

Kurz akcie společnosti Veolia byl k 31. prosinci 2020 stanoven na 24,55 USD. Zajímavostí je, že oproti jiným společnostem vyplácela Veolia dividendy pouze 1x za rok. Rozhodné dny byly 14. 5. 2018, 14. 5. 2019 a 12. 5. 2020. Hodnota dividendy na 1 akcii se pohybovala v rozmezí 0,542 – 1,197 USD [42]. Celkový výnos činil 108 682,45 Kč.

Nejvyšší výnos zajistil prodej akcií společnosti DHR. Výše dividendy na 1 akcii byla 0,16 USD pro rok 2018, pro rok 2019 byla 0,17 USD a pro rok 2020 činila 0,18 USD. Vzhledem k tomu, že byl kurz akcie k 31. prosinci 2020 stanoven na 220,68 USD, přinesl investorovi slušný výnos z prodeje. Celkový výnos 242 928,24 Kč zahrnuje výnos z prodeje všech akcií společnosti, včetně dividendových výnosů.

Společnost AWR, jejíž kurz akcie se k 31. prosinci 2020 pohyboval na 78,44 USD, přinesla investorovi výnos z prodeje ve výši 6 510,52 USD [32]. Její dividendy, které se pohybovaly v rozmezí 0,255 – 0,335 USD na jednu akcii, byly vypláceny ve všech 4 čtvrtletích roku 2018, 2019 a 2020. Rozhodné dny byly vymezeny pro měsíce únor, květen, srpen a listopad. Celkový výnos 145 453,41 Kč zahrnuje vyplacené dividendy a výnosy z prodeje akcií.

Společnost WTR vyplácela dividendy pravidelně ve všech čtvrtletích roku. Rozhodné dny byly vymezeny do února, května, srpna a listopadu ve sledovaném období 2018–2020. Výše dividendy se pohybovala v rozmezí 0,205-0,251 USD na jednu akcii [35]. Celkový výnos činil 128 592,50 Kč.

Poslední je společnost Pentair, u které byly pro účely této práce nakoupeny akcie, vynesly celkový výnos ve výši 117 585,97 Kč. Dividendy byly vypláceny v rozmezí 0,175 – 0,235 USD na jednu akcii, a to vždy v lednu, dubnu, červenci a říjnu sledovaného období [40].

Tabulka 7 znázorňuje porovnání portfolií za sledované období 3 roky. Porovnává celkové investice ze 2. ledna 2018 a celkové výnosy z 31. prosince 2020. Výsledkem je zjištění rozdílů během 3 let a vyhodnocení rozdílu, tedy zda bylo za sledované období dosaženo zisku či ztráty.

Tabulka 7: Porovnání portfolií za sledované období 3 let

SPOLEČNOST	CELKEM INVESTOVÁNO (KČ)	CELKOVÝ VÝNOS K 31.12.2020 (KČ)	RELATIVNÍ VÝNOS (%)	ROZDÍL (KČ)	ZISK/ ZTRÁTA
AWK	99 759,80	177 411,47	77,84	77 651,67	ZISK
UU	99 735,08	123 828,66	24,16	24 093,58	ZISK
KSB DE	88 568,51	54 883,32	-38,03	-33 685,19	ZTRÁTA
VIE	99 826,57	108 682,45	8,87	8 855,88	ZISK
DHR	99 616,12	242 928,94	143,87	143 312,82	ZISK
AWR	98 913,76	145 453,41	47,05	46 539,65	ZISK
WTR	99 634,29	128 592,50	29,06	28 958,21	ZISK
PNR	99 670,21	117 585,97	17,98	17 915,76	ZISK
CELKEM	785 724,33	1 099 366,74	39,92	313 642,41	ZISK

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky 7 je patrné, že za sledované období od 2. ledna 2018 do 31. prosince 2020 došlo ke ztrátě pouze u německé společnosti KSB DE. Do této společnosti bylo na začátku sledovaného období investováno 88 568,51 Kč. Po uplynutí 3 let však došlo k značnému poklesu kurzu akcií této společnosti.

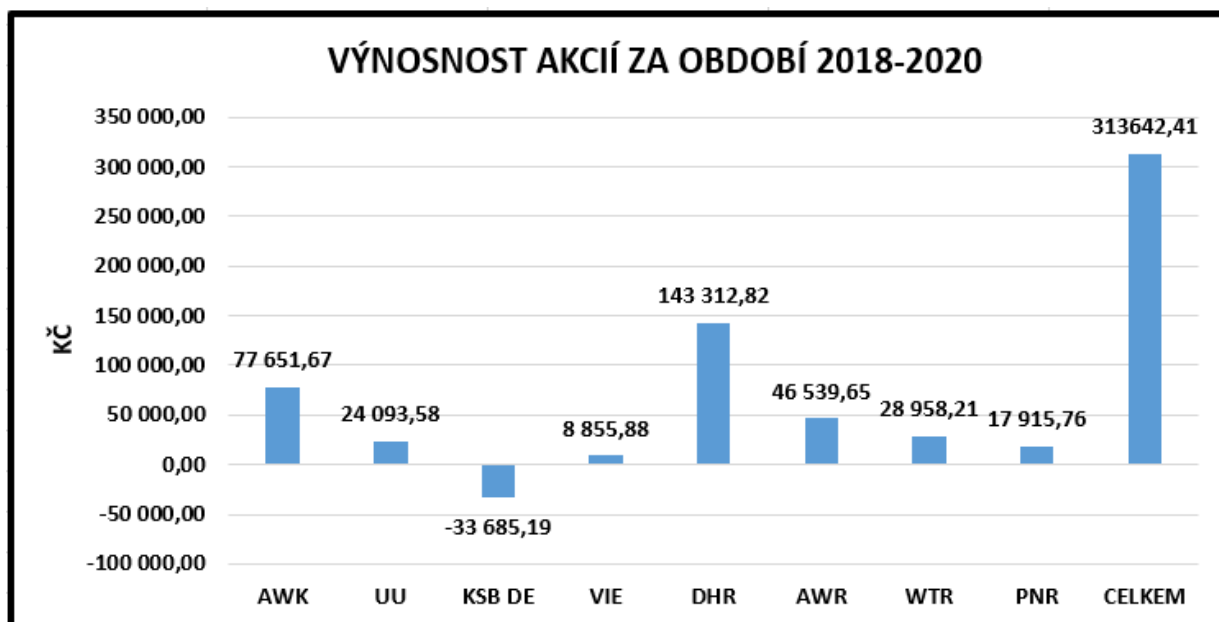
Nejvyšší zisk vykazovala společnost Danaher Corporation. Na začátku sledovaného období bylo investováno 99 616,12 Kč. Po třech letech došlo k výraznému zhodnocení těchto akcií.

Nejnižšího zisku se dostalo od společnosti Veolia. Za období od 2. ledna 2018 do 31. prosince 2020 se těmto akciím dostalo zhodnocení ve výši 8 855,88 Kč (8,87 %).

Na začátku sledovaného období, tedy 2. ledna 2018, bylo investováno do 813 akcií v rámci 8 vodárenských společností 785 724,33 Kč. Po třech letech, tedy 31. prosince 2020, kdy bylo takto sestavené modelové portfolio prodáno, vykazovalo celkový výnos ve výši 1 099 366,74 Kč. V celkovém zhodnocení bylo profitováno z tohoto portfolia, a to ve výši 313 642,41 Kč (39,92 %).

Na základě tabulky 7 bylo vytvořeno grafické znázornění výnosnosti akcií k 31. prosinci 2020.

Obrázek 4: Výnosnost akcií za období 2018-2020



Zdroj: vlastní zpracování

3.2.3 Investice v období 6 let

Investice do akcií po dobu 6 let mají totožný průběh jako investování za období 3 let. Sestavení portfolia bylo provedeno ke 2. lednu 2015. Takto sestavené portfolio bylo drženo investorem 6 let. Datum prodeje je stanoveno k 31. prosince 2020. Byl dohledán kurz USD, který vyhlásila ČNB dne 2. ledna 2015 a 31. prosince 2020.

ČNB stanovila kurz platný v den nákupu akcií, to je 2. ledna 2015, následovně: 1 USD = 23,001 Kč a kurz platný v den prodeje tohoto portfolia, to je 31. prosince 2020, stanovila ČNB následovně: 1 USD = 21,387 Kč [5].

V tabulce 8 bylo sestaveno modelové portfolio sestavené ke 2. lednu 2015. Portfolio zahrnuje 8 akciových společností. Investor měl k dispozici volné peněžní prostředky ve výši 800 000 Kč. Maximální částka na nákup akcií jedné společnosti nepřesáhne 100 000 Kč. Dále byla stanovena nákupní cena ke 2. lednu 2015, počet kusů akcií a celková investice v Kč.

Tabulka 8: Nákup a sestavení portfolia ke 2. lednu 2015

SPOLEČNOST	KUPNÍ CENA (USD)	KUPNÍ CENA (KČ)	POČET (KS)	CELKEM INVESTOVÁNO (KČ)
AWK	53,94	1 240,67	80	99 253,92
UU	28,15	647,48	154	99 711,64
KSB DE	505,5	11 627,01	8	93 016,04
VIE	17,59	404,59	247	99 933,13
DHR	64,99	1 494,83	66	98 659,11
AWR	38,15	877,49	113	99 156,16
WTR	26,84	617,35	161	99 392,84
PNR	44,78	1 029,98	97	99 908,52
CELKEM	X	X	926	789 031,36

Zdroj: vlastní zpracování

Po šesti letech bylo takto zpracované portfolio prodáno za kurzy platné k 31. prosinci 2020. Pro výpočty v tabulce 9 bylo důležité zjistit rozhodné dny, ve kterých byly vypláceny dividendy z akcií a také samotná výše dividend. Celkový výnos v Kč byl přepočítán podle sazby USD k Kč, kterou stanovila ČNB pro tento den, zahrnuje výnosy z prodeje akcií společností k 31. prosinci 2020, ke kterým jsou dále připočítány vyplacené dividendy z akcií za období 6 let.

Tabulka 9: Stav portfolia k 31. prosinci 2020 – dlouhé období

SPOLEČNOST	POČET (KS)	PRODEJNÍ CENA AKCIE (USD)	VÝNOS Z PRODEJE (USD)	DIVIDENDOVÝ VÝNOS (USD)	CELKOVÝ VÝNOS (KČ)
AWK	80	150,63	12 050,40	824	275 344,79
UU	154	24,63	3 793,02	985,29	102 193,72
KSB DE	8	333,6	2 668,80	456	66 830,10
VIE	247	24,55	6 063,85	1 286,62	157 204,50
DHR	66	220,68	14 564,88	1 852,09	351 109,74
AWR	113	78,44	8 863,72	709,87	204 750,37
WTR	161	46,56	7 496,16	795,34	177 330,31
PNR	97	52,68	5 109,96	483,69	119 631,39
CELKEM	926	X	60 610,79	7 392,90	1 454 394,92

Zdroj: vlastní zpracování

Společnost AWK vyplácela dividendy ve všech čtyřech čtvrtletích během 6 let. Rozhodné dny se pohybovaly na začátku měsíce února, května, srpna a listopadu roku 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 a 2020. Výše stanovené dividendy byla stanovena v rozmezí 0,31 – 0,55 USD na 1 akcii. Protože bylo pro účely této práce nakoupeno 80 kusů těchto akcií, bylo obdrženo dividendový výnos ve výši 824 USD. Prodejní cena jedné akcie byla k 31. prosinci stanovena na 150,63 USD. Celkový výnos, který zahrnuje výnosy z prodeje akcií společnosti AWK a také výnosy z dividend, činil k 31. prosinci 2020 275 344,79 Kč.

United Utilities vyplácela dividendy ve dvou čtvrtletí roku, vždy k měsíci červnu a prosinci daného roku. Výše dividendy na 1 akcii se pohybovala v rozmezí 0,322 – 0,78 USD. Investor obdržel dividendový výnos ve výši 985,29 USD. Kurz akcie v den prodeje portfolia byl stanoven na 24,63 USD [41]. Celkový výnos zahrnující výnosy z prodeje akcií a vyplacené dividendy činil 102 193,72 Kč.

Německá společnost KSB DE vyplatila během 6 let dividendy v osmi rozhodných dnech. Nejnižší výši dividendy byla stanovena k 5. dubnu 2019 a 30. květnu 2019, kdy se pohybovala na pomezí 3 EUR na 1 akcii. Nejvyšší dividenda byla vyplacena 14. května 2020, kdy byla ustanovena ve výši 8,5 EUR na 1 akcii. Protože bylo nakoupeno 8 kusů akcií této společnosti, byly investorovi vyplaceny dividendy ve výši 456 EUR, tedy 547,2 USD [39].

Kurz akcie společnosti Veolia byl k 31. prosinci 2020 stanoven na 24,55 USD. Zajímavostí je, že oproti jiným společnostem vyplácela Veolia dividendy pouze 1x za rok, vždy na konci dubna nebo na začátku května. Hodnota dividendy na 1 akcii se pohybovala v rozmezí 0,542 – 1,197 USD [42]. Celkový výnos činil 157 204,50 Kč.

Nejvyšší výnos zajistil prodej akcií společnosti DHR. Výše dividendy na 1 akcii se během období 2015-2020 pohybovala mezi 0,10235 – 24,56 USD [34]. Vzhledem k tomu, že byl kurz akcie k 31. prosinci 2020 stanoven na 220,68 USD, přinesl investorovi velký výnos z prodeje. Celkový výnos 351 109,74 Kč zahrnuje výnos z prodeje všech akcií společnosti, a zároveň dividendové výnosy.

Společnost AWR, jejíž kurz akcie se k 31. prosinci 2020 pohyboval na 78,44 USD, přinesla investorovi výnos z prodeje ve výši 8 863,72 USD. Její dividendy, které se pohybovaly v rozmezí 0,213 – 0,335 USD na jednu akcii, byly vypláceny vždy ve všech 4 čtvrtletích roku. Rozhodné dny byly vymezeny pro měsíce únor, květen, srpen a listopad. Celkový výnos 204 750,37 Kč zahrnuje vyplacené dividendy a výnosy z prodeje akcií.

Společnost WTR vyplácela dividendy pravidelně ve všech čtvrtletích roku. Rozhodné dny byly zasazeny do února, května, srpna a listopadu ve sledovaném období 2015–2020. Výše dividendy se pohybovala v rozmezí 0,165-0,251 USD na jednu akcii [35]. Celkový výnos činil 177 330,31 Kč.

Poslední vodárenskou společností, u které byly pro účely této práce nakoupeny akcie, vynesly celkový výnos ve výši 119 631,39 Kč. Dividendy byly vypláceny v rozmezí 0,175 – 0,235 USD na jednu akcii, a to vždy v lednu, dubnu, červenci a říjnu sledovaného období.

Tabulka 10 znázorňuje porovnání portfolií za sledované období 6 let. Porovnává celkové investice ze 2. ledna 2015 a celkové výnosy z 31. prosince 2020. Výsledkem této tabulky je zjištění rozdílů během 6 let u všech akciových společností a vyhodnocení rozdílu, tedy zda bylo za sledované období dosaženo zisku či ztráty.

Na základě tabulky 10 bylo vytvořeno grafické znázornění zisků a ztrát jednotlivých společností za sledované období 2015-2020.

Tabulka 10: Porovnání portfolií za sledované období 6 let

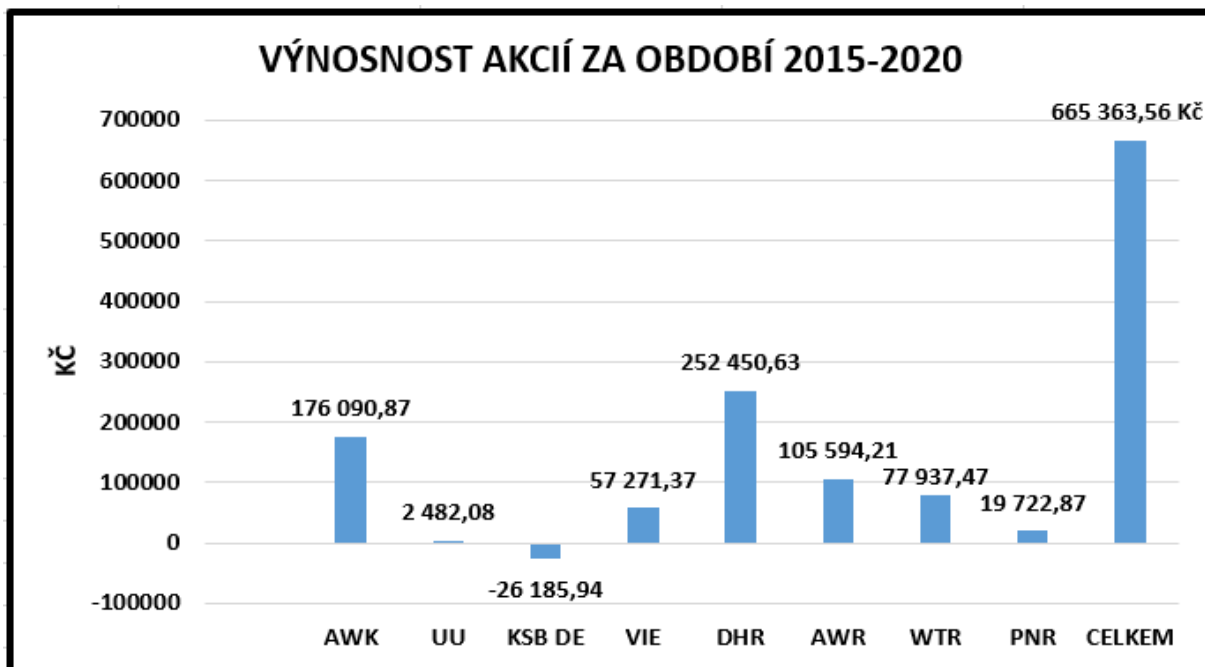
SPOLEČNOST	CELKEM INVESTOVÁNO (KČ)	CELKOVÝ VÝNOS K 31.12.2020 (KČ)	RELATIVNÍ VÝNOS (%)	ROZDÍL (KČ)	ZISK/ZTRÁTA
AWK	99 253,92	275 344,79	177,41	176 090,87	ZISK
UU	99 711,64	102 193,72	2,49	2 482,08	ZISK
KSB DE	93 016,04	66 830,10	-28,15	-26 185,94	ZTRÁTA
VIE	99 933,13	157 204,50	57,31	57 271,37	ZISK
DHR	98 659,11	351 109,74	255,88	252 450,63	ZISK
AWR	99 156,16	204 750,37	106,49	105 594,21	ZISK
WTR	99 392,84	177 330,31	78,41	77 937,47	ZISK
PNR	99 908,52	119 631,39	19,74	19 722,87	ZISK
CELKEM	789 031,36	1 454 394,92	84,33	665 363,56	ZISK

Zdroj: vlastní zpracování

Na základě vyhodnocení a porovnání v tabulce 10 byla zjištěna výnosnost z prodeje těchto akcií k 31. prosinci 2020. Během 6 sledovaných let bylo dosaženo zisku ve výši 665 363,56 Kč (84,33 %). Nejméně ziskové byly akcie společnosti Danaher Corporation, které

vynesly zisk ve výši 252 450,63 Kč (255,88 %). U německé společnosti KSB DE došlo ke ztrátě ve výši 26 185,94 Kč (-28,15 %).

Obrázek 5: Výnosnost akcií za období 2015-2020



Zdroj: vlastní zpracování

3.3 Exchange traded funds (ETF)

ETF představují další možnost, jak investovat své volné peněžní prostředky do komodit. Především pro svou jednoduchost patří do oblíbenosti drobných investorů, kteří nemusí oplývat velkým množstvím odborných znalostí [21]. Z pohledu rizikovosti je pro investory lepším řešením dát přednost ETF před akciami. Zároveň je důležité si uvědomit, že ETF nepřinášejí takové výnosy, jako dividendy z akcií.

V rámci této bakalářce byly analyzovány 3 možnosti, jak investovat do vody prostřednictvím ETF: Invesco Global Water ETF, Invesco Water Resources ETF a First Trust Water ETF. Důležité je upozornit na skutečnost, že grafy jsou vypracovány za období od 2. ledna 2019 do 31. prosince 2020.

Invesco Global Water ETF (PIO)

Invesco Global Water představuje první možnost, jak investovat volné peněžní prostředky v rámci ETF. Zakladatel je globální index vody Nasdaq OMX. Velkým lákadlem pro investory je dividendový výnos ve výši 0,8 %, který tento fond nabízí. V rámci PIO jsou peněžní prostředky vkládány do společností, které disponují velkým kapitálem. Převážná část těchto společností se nachází v USA, Velké Británii, Francii nebo Švýcarsku [14].

Invesco Water Resources ETF (PHO)

Invesco Water Resources byl založen globálním indexem Nasdaq OMX. Na rozdíl od Invesco Global Water, který investuje do velkých společností, PHO se soustředí na malé a střední společnosti, které čistí vodu pro domácnosti, firmy a průmysl. Více než 95 % společností je zacíleno na území USA. PHO disponuje dividendovým výnosem 0,4 %, tedy o 50 % méně než u PIO [10].

First Trust Water ETF (FIW)

First Trust Water ETF představuje fond investující aktiva do malých, středních i velkých společností, jejichž činností je dodávat pitnou vodu nebo čistit odpadní vody [29].

3.4 Investování do ETF

V této kapitole bylo vytvořeno modelové portfolio pro 3 vybrané ETF. Portfolio bylo sestaveno pro krátkodobé (1 rok), střednědobé (3 roky) a dlouhodobé (6 let) investiční období. Sestavení portfolia proběhlo ke 2. lednu 2018. Investor držel takto sestavené portfolio po dobu jednoho roku, tří let a šesti let, a poté ho prodal za kurzy platné k 31. prosinci 2020.

3.4.1 Investice trvající 1 rok

Pro účely této bakalářské práce bylo investováno 100 000 Kč do každého ETF. Investor disponoval volnými peněžními prostředky v souhrnné částce 300 000 Kč, které mohou být použity na nákup ETF. Protože byly pro účely této bakalářské práce vybrány 3 ETF, které jsou obchodované v USD, bylo důležité přepočítat částky v dolarech na české koruny, a to s kurzem platným v době nákupu podle České národní banky. Nákup těchto ETF byl uskutečněn ke 2. lednu 2020. Prodej takto sestaveného portfolia byl uskutečněn 31. 12. 2020.

ČNB stanovila kurz platný v den nákupu ETF, tedy 2. ledna 2020, následovně: 1 USD = 22,702 Kč a kurz platný v den prodeje, tedy 31. prosince 2020, byl stanoven následovně: 1 USD = 21,387 Kč [5].

Počínaje 2. lednem 2020 byly nakoupeny 3 ETF: Invesco Global Water ETF (PIO), Invesco Water Resources (PHO) a First Trust Water ETF (FIW). Množství nakoupených akcií a celkovou investice do každé ETF popisuje tabulka 11.

Tabulka 11: Nákup a sestavení portfolia ke 2. lednu 2020

SPOLEČNOST	KUPNÍ CENA (USD)	KUPNÍ CENA (KČ)	POČET (KS)	CELKEM INVESTOVÁNO (KČ)
PIO	30,96	702,85	142	99 804,7
PHO	38,68	878,11	113	99 226,43
FIW	59,98	1 361,67	73	99 401,91
CELKEM	X	X	328	298 433,04

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 11 vypovídá o nákupu a sestavení portfolia ke 2. lednu 2020. Do portfolia byly zařazeny 3 ETF: Invesco Global Water ETF (PIO), Invesco Water Resources (PHO) a First Trust Water ETF (FIW).

Kupní cena PIO byla ke 2. lednu 2020 stanovena na 30,96 USD (702,85 Kč). Celková částka zahrnující 142 ks tohoto ETF, činila 99 804,7 Kč. Kupní cena PHO byla stanovena ke 2. lednu 2020 na 38,68 USD (878,11 Kč). Za tuto cenu bylo pořízeno 113 kusů tohoto ETF v celkové částce 99 226,43 Kč. Posledním ETF je FIW, jejíž kupní cena ke 2. lednu 2020 byla stanovena na 59,98 USD (1 361,67 Kč). Celková investice ve výši 99 401,91 Kč zahrnovala nákup 73 kusů tohoto ETF.

Pro účely dalších výpočtů bylo nezbytné zjistit rozhodné dny a výše dividend za období od 2. ledna 2020 do 31. prosince 2020. Tabulka 12 popisuje stav portfolia k 31. prosinci 2020, kdy bylo takto sestavené portfolio prodáno. Tabulka zahrnuje prodejní cenu ETF, výnosy z prodeje, dividendový výnos a také celkový výnos v Kč.

Invesco Global Water ETF (PIO) vyplácel dividendy pravidelně ve čtyřech čtvrtletích roku 2020. Rozhodné dny byly situovány do 23. března 2020, 22. června 2020, 21. září 2020 a 21. prosince 2020. Nejnižší hodnota dividendy, která byla vyplacena v prvním čtvrtletí roku 2020, činila 0,009 USD. Nejvyšší hodnota dividendy byla vyplacena ve čtvrtém čtvrtletí roku 2020, činila 0,082 USD [37].

Invesco Water Resources ETF (PHO) vyplácel dividendy ve všech čtyřech čtvrtletích roku 2020. Rozhodné dny, kdy byly vyplaceny dividendy, byly stanoveny ve stejné dny, jako u PIO. Hodnota dividendy se pohybovala od 0,036 USD do 0,062 USD [38].

First Trust Water ETF (FIW) vyplácel dividendy ve všech čtyřech čtvrtletích. Na rozdíl od PIO a PHO byly rozhodné dny stanoveny k 26. březnu, 25. červnu, 24. září a 24. prosinci roku 2020. Výše dividendy se pohybovala v rozmezí 0,072 – 0,123 USD. Nejnižší dividendy byla vyplacena v březnu 2020. Nejvyšší dividendy byla vyplacena 24. prosince 2020 [36].

Tabulka 12: Stav portfolia k 31. prosinci 2020 – krátké období

SPOLEČNOST	POČET (KS)	PRODEJNÍ CENA (USD)	VÝNOS Z PRODEJE (USD)	DIVIDENDOVÝ VÝNOS (USD)	CELKOVÝ VÝNOS (KČ)
PIO	142	34,99	4 968,58	43,59	107 195,28
PHO	113	46,05	5 203,65	20,34	111 725,47
FIW	73	71,75	5 237,75	29,35	112 647,47
CELKEM	328	X	15 409,98	93,28	331 568,22

Zdroj: vlastní zpracování

Po uplynutí jednoho roku bylo prodejem takto sestaveného portfolia dosaženo zisku ve výši 15 503,26 Kč. Prodejní cena PIO byla k 31. prosinci 2020 stanovena na 34,99 USD. Prodejem PIO bylo dosaženo zisku ve výši 107 195,28 Kč. Prodejní cena PHO k 31. prosinci 2020 byla stanovena na 46,05 USD. Prodejem PHO bylo dosaženo zisku ve výši 111 725,47 Kč. Prodejní cena FIW byla k 31. prosinci 2020 stanovena na 71,75 USD. Prodejem tohoto ETF bylo dosaženo zisku ve výši 112 647,47 Kč. Celkový výnos po prodeji takto sestaveného portfolia činil 331 568,22 Kč.

Tabulka 13: Porovnání portfolií za sledované období 1 roku

SPOLEČNOST	CELKEM INVESTOVÁNO KE 2.1.2020 (KČ)	CELKOVÝ VÝNOS K 31.12.2020 (KČ)	RELATIVNÍ VÝNOS (%)	ROZDÍL (KČ)	ZISK/ZTRÁTA
PIO	99 804,7	107 195,28	7,41	7 390,58	ZISK
PHO	99 226,43	111 725,47	12,60	12 499,04	ZISK
FIW	99 401,91	112 647,47	13,33	13 245,56	ZISK
CELKEM	298 433,04	331 568,22	11,10	33 135,18	ZISK

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 13 znázorňuje porovnání celkové investice ze 2. ledna 2020 a celkovým výnosem z 31. prosince 2020. Následně byl vypočítán relativní výnos v procentech, na kterém je lépe vysvětlena výnosnost jednotlivých ETF.

Na začátku investičního období bylo v rámci PIO investováno 99 804,7 Kč. Na konci investičního období, tedy 31. prosince 2020, došlo ke zhodnocení o 7,41 %, a to v celkové výši 107 195,28 Kč. PIO vykazovala na konci sledovaného období zisk ve výši 7 390,58 Kč.

V rámci PHO bylo na začátku krátkého investičního období investováno 99 226,43 Kč. Na konci investičního období došlo ke zhodnocení o 12,6 %, a to v celkové výši 111 725,47 Kč. PHO vykazovala na konci investičního období zisk ve výši 12 499,04 Kč.

Na začátku krátkodobého investičního období bylo investováno 99 401,91 Kč. Na konci investičního období, kdy bylo takto sestavené portfolio prodáno, došlo ke zhodnocení a výnosu ve výši 112 647,47 Kč (13,33 %). FIW vykazovala zisk ve výši 13 245,56 Kč.

Prodej portfolia, který byl uskutečněn k 31. prosinci 2020, vykázal zisk ve výši 33 135,18 Kč.

3.4.2 Investice trvající 3 roky

Pro účely této bakalářské práce bylo investováno 100 000 Kč do každého ETF. Investor disponoval volnými peněžními prostředky v souhrnné částce 300 000 Kč, které mohou být použity na nákup ETF. Protože byly pro účely této bakalářské práce vybrány 3 ETF, které jsou obchodované v USD, bylo důležité zjistit kurz USD platný ke 2. lednu 2018 a 31. prosince 2020.

ČNB stanovila kurz platný v den nákupu ETF, to je 2. ledna 2018, následovně: 1 USD = 21,130 Kč a kurz platný v den prodeje ETF, to je 31. prosince 2020, byl stanoven Českou národní bankou takto: 1 USD = 21,387 Kč [5].

V tabulce 14 je sestaveno modelové portfolio, které vybrané ETF, které byly vybrány pro tuto bakalářskou práci. Dále byla stanovena nákupní cena, množství a celková investice v Kč. Pro účely této bakalářské práce byly vybrány 3 ETF: Invesco Global Water ETF (PIO), Invesco Water Resources (PHO) a First Trust Water ETF (FIW).

Tabulka 14: Nákup a sestavení portfolia ke 2. lednu 2018

SPOLEČNOST	KUPNÍ CENA (USD)	KUPNÍ CENA (KČ)	POČET (KS)	CELKEM INVESTOVÁNO (KČ)
PIO	26,03	550,01	181	99 552,52
PHO	30,28	639,82	156	99 811,36
FIW	48,64	1 027,76	97	99 693,03
CELKEM	X	X	434	299 056,90

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky 11 vyplývá, že ke 2. lednu 2018 bylo investováno celkem 299 056,90 Kč. Kupní cena PIO byla stanovena na 26,03 USD (550,01 Kč). Celková částka, která byla do tohoto ETF investována, činila 99 552,52 Kč. Kupní cena PHO byla stanovena na 30,28 USD (639,82 Kč). Celková investice byla stanovena na 99 811,36 Kč. Do poslední ETF bylo ke 2. lednu 2018 investováno 99 056,90 Kč. Kupní cena byla stanovena na 48,64 USD (1 027,76 Kč). Jedná se tedy o nejdražší ETF.

Pro účely dalších výpočtů bylo nezbytné zjistit rozhodné dny a výše dividendy za období od 2. ledna 2018 do 31. prosince 2020. Tabulka 12 popisuje stav portfolia k 31. prosinci 2020, kdy bylo prodáno modelové portfolio sestavené ke 2. lednu 2018. Každé ETF bylo prodáno za aktuální kurz a zjištěn celkový výnos z prodeje. Částky v USD byly převedeny podle platného kurzu stanoveného ČNB k 31. prosinci 2020.

Tabulka 15: Stav portfolia k 31. prosinci 2020 – středně dlouhé období

SPOLEČNOST	POČET (KS)	PRODEJNÍ CENA (USD)	VÝNOS Z PRODEJE (USD)	DIVIDENDOVÝ VÝNOS (USD)	CELKOVÝ VÝNOS (KČ)
PIO	181	34,99	6 333,19	205,978	139 853,19
PHO	156	46,05	7 183,80	74,568	155 234,72
FIW	97	71,75	6 959,75	102,238	151 034,74
CELKEM	434	X	20 476,74	382,78	446 122,64

Zdroj: vlastní zpracování

Invesco Global Water ETF vyplácel dividendy pravidelně ve třech čtvrtletích roku 2018-2020. Rozhodné dny byly situovány vždy do měsíce června, září a prosince daného roku. Výjimka nastala v roce 2020, kdy vlivem koronavirové krize byla vyplacena jednorázová dividendy k 23. březnu 2020. Výše dividendy byla stanovena na 0,009 USD. Zároveň se jedná o nejnižší hodnotu dividendy, která byla vyplacena za sledované období 3 let. Nejvyšší dividendy ve výši 0,276 USD byla vyplacena k 18. červnu 2018 [37].

Invesco Water Resources ETF vyplácel dividendy stejně jako PIO, vždy ve třech čtvrtletích roku 2018-2020. Stejně tak i rozhodné dny, které byly situovány vždy k měsíci červnu, září a prosinci daného roku. Výjimka nastala vlivem koronavirové krize, kdy byla vyplacena jednorázová dividendy ve výši 0,036 USD. Nejedná se však o nejnižší dividendy, která byla v průběhu 3 let vyplacena. Nejnižší hodnoty dividendy PHO byla vyplacena 24. září 2018 a to ve výši 0,023 USD. Nejvyšší hodnoty dividendy byla naopak stanovena k 24. červnu 2019 a to ve výši 0,09 USD [38].

First Trust Water ETF vyplácel dividendy pravidelně ve všech čtyřech čtvrtletích roků 2018-2020. Rozhodné dny byly vždy zasazeny k březnu, červnu, září a prosince daného roku. Nejnižší hodnoty dividendy byla stanovena k 25. září 2019 a to ve výši 0,051 USD. Nejvyšší hodnoty byla stanovena k 14. červnu 2019, kdy činila 0,13 USD [36].

Dalším důležitým krokem bylo porovnat celkové investice ze 2. ledna 2018 a celkové výnosy z 31. prosince 2020. Z tohoto důvodu byla vytvořena tabulka 16, která popisuje výnosnost z prodeje těchto ETF za období 3 let.

Tabulka 16: Porovnání portfolií za sledované období 3 let

SPOLEČNOST	CELKEM INVESTOVÁNO KE 2.1.2018 (KČ)	CELKOVÝ VÝNOS K 31.12.2020 (KČ)	RELATIVNÍ VÝNOS (%)	ROZDÍL (KČ)	ZISK/ZTRÁTA
PIO	99 552,52	139 853,19	40,48	40 300,67	ZISK
PHO	99 811,36	155 234,72	55,53	55 423,36	ZISK
FIW	99 693,03	151 034,74	51,50	51 341,71	ZISK
CELKEM	299 056,90	446 122,64	49,18	147 065,74	ZISK

Zdroj: vlastní zpracování

Celková investice ke 2. lednu 2018 činila 299 056,90 Kč. V porovnání s celkovým výnosem bylo dosaženo zisku ve výši 147 065,74 Kč. Výsledkem všech ETF po porovnání portfolií byl zisk. Největší zisk byl dosažen prostřednictvím PHO, a to ve výši 55 423,36 Kč.

3.4.3 Investice trvající 6 let

Investice do ETF trvající 6 let mají totožný průběh jako investování za období 3 let. Sestavení portfolia bylo provedeno ke 2. lednu 2015. Takto sestavené portfolio bylo drženo investorem 6 let. Datum prodeje bylo stanoveno k 31. prosinci 2020. Protože se jedná o ETF, které jsou obchodované v USD, byl dohledán kurz vyhlášený Českou národní bankou ke 2. lednu 2015 a 31. prosinci 2020. ČNB stanovila kurz platný v den sestavení portfolia, tedy 2. ledna 2015, následovně: 1 USD = 23,001 Kč a kurz platný v den prodeje takto sestaveného portfolia byl stanoven takto: 1 USD = 21,387 Kč [5].

V tabulce 17 bylo sestaveno modelové portfolio ke 2. lednu 2015. Portfolio zahrnuje 3 ETF: Invesco Global Water ETF (PIO), Invesco Water Resources (PHO) a First Trust Water ETF (FIW). Investor disponoval volnými peněžními prostředky v souhrnné částce 300 000 Kč. To znamená, že maximální částka na nákup jednoho ETF byla 100 000 Kč.

Tabulka 17: Nákup a sestavení portfolia ke 2. lednu 2015

SPOLEČNOST	KUPNÍ CENA (USD)	KUPNÍ CENA (KČ)	POČET (KS)	CELKEM INVESTOVÁNO (KČ)
PIO	22,89	526,49	189	99 506,61
PHO	25,74	592,04	168	99 462,72
FIW	33,49	770,30	129	99 368,7
CELKEM	X	X	486	298 338,03

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky 17 vyplývá, že ke 2. lednu 2015 bylo investováno celkem 298 338,03 Kč. Kupní cena PIO byla stanovena na 22,89 USD (526,49 Kč). Celková částka, která byla na začátku sledovaného investičního období investována do PIO, byla 99 506,61 Kč. Kupní cena PHO byla stanovena na začátku investičního období na 25,74 USD (592,04 Kč). Celková částka činila 99 462,72 Kč. Do poslední ETF bylo investováno 99 368,7 Kč. Kupní cena FIW byla stanovena na 33,49 USD (770,30 Kč).

Pro účely dalších výpočtů byly dohledány rozhodné dny a výše vyplacených dividend v období 2. ledna 2018-31. prosince 2020. Tabulka 18 popisuje stav portfolia k 31. prosinci 2020, kdy bylo takto sestavené portfolio prodáno. Každé ETF bylo prodáno za aktuální kurz a zjištěn celkový výnos.

Tabulka 18: Stav portfolia k 31. prosinci 2020 – dlouhé období

SPOLEČNOST	POČET (KS)	PRODEJNÍ CENA (USD)	VÝNOS Z PRODEJE (USD)	DIVIDENDOVÝ VÝNOS (USD)	CELKOVÝ VÝNOS (KČ)
PIO	189	34,99	6 613,11	2,04	141 478,21
PHO	168	46,05	7 736,4	0,859	165 476,76
FIW	129	71,75	9 255,75	2,036	197 996,27
CELKEM	486	X	23 605,26	4,935	504 951,24

Zdroj: vlastní zpracování

Invesco Global Water ETF vyplácel dividendy v letech 2015–2019 ve třech čtvrtletích. V roce 2020 byly dividendy vypláceny ve všech čtyřech čtvrtletích. Prodejní cena byla k 31. prosinci 2020 stanovena na 34,99 USD. Po šesti letech bylo dosaženo výnosu z prodeje tohoto ETF ve výši 6 613,11 USD. Na konci investičního období tak bylo dosaženo celkového výnosu ve výši 141 478,21 Kč.

Invesco Global Resources ETF vyplácel dividendy v souhrnné částce 0,859 USD. Prodejní cena byla k 31. prosinci 2020 stanovena na 46,05 USD. Prodejem tohoto portfolia bylo dosaženo výnosu z prodeje ve výši 7 736,4 USD. Na konci dlouhého investičního období bylo dosaženo celkového výnosu ve výši 165 476,76 Kč.

First Trust Water ETF vyplácela dividendy v souhrnné výši 2,036 USD. Prodejní cena byla k 31. prosinci 2020 stanovena na 71,75 USD. Celkový výnos na konci investičního období činil 197 996,27 Kč. Po šesti letech bylo dosaženo celkového výnosu ve výši 504 951,24 Kč.

Tabulka 19: Porovnání portfolií za sledované období 6 let

SPOLEČNOST	CELKEM INVESTOVÁNO KE 2.1.2015 (KČ)	CELKOVÝ VÝNOS K 31.12.2020 (KČ)	RELATIVNÍ VÝNOS (%)	ROZDÍL (KČ)	ZISK/ ZTRÁTA
PIO	99 506,61	141 478,21	42,18	41 971,60	ZISK
PHO	99 462,72	165 476,76	66,37	66 014,04	ZISK
FIW	99 368,7	197 996,27	99,25	98 627,57	ZISK
CELKEM	298 338,03	504 951,24	69,25	206 613,21	ZISK

Zdroj: vlastní zpracování

V rámci ETF bylo ke 2. lednu 2015 investováno 298 338,03 Kč. V porovnání s celkovým výnosem bylo dosaženo zisku ve výši 206 613,21 Kč (69,25 %). Nejvyšší zisk byl dosažen prostřednictvím FIW, a to ve výši 98 627,57 Kč.

4. DOPORUČENÍ PRO INVESTORY

„Není to ten nejsilnější, kdo přežije, ani ten nejinteligentnější, ale ten, kdo se dokáže nejlépe přizpůsobit.“ [7]

Primárním cílem, kterého se investor snaží dosáhnout, je zhodnocení svých peněžních prostředků. Důležité je minimalizovat riziko, které jednoznačně a neodmyslitelně souvisí s investováním. Aby bylo riziko co nejvíce sníženo, je třeba diverzifikace portfolia.

Obchodování s komoditou, kterou je voda, nelze provádět přímým nákupem jako u jiných druhů komodit, např. u zlata. Autorka poukazuje na několik možností, jak může investor rozložit své volné peněžní prostředky. Pro účely této bakalářské práce byl vybrán způsob investování do vody prostřednictvím akcií společností, jejichž činnost souvisí s vodou, a také investování do ETF. Na základě tohoto rozhodnutí byly vybrány akcie a ETF. Následně bylo vytvořeno několik modelových portfolií, díky nimž může investor rozložit riziko do většího množství aktiv. Obchodování s akciemi společností, jejichž činnost je spjata s vodou, lze ve většině případů provádět pouze v zahraniční měně, nejčastěji v amerických dolarech. Pro investory z České republiky přináší tyto investice měnové riziko. Protože byly investice analyzovány z krátkodobého, střednědobého i dlouhodobého investičního období, je možné porovnat výnosy a případné ztráty na začátku sledovaného období a na konci sledovaného období při prodeji portfolia. Investice tedy může díky měnovému riziku klesat nebo stoupat.

Tabulka 20: Zhodnocení výnosnosti akcií

SPOLEČNOST	HRUBÝ VÝNOS ZA 1 ROK (%)	HRUBÝ VÝNOS ZA 3 ROKY (%)	HRUBÝ VÝNOS ZA 6 LET (%)
AWK	19,74	77,84	177,41
UU	-3,47	24,16	2,49
KSB DE	-15,01	-38,03	-28,15
VIE	-11,70	8,87	57,31
DHR	34,47	143,87	255,88
AWR	-12,50	47,05	106,49
WTR	-2,38	29,06	78,41
PNR	8,45	17,98	19,74

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky 20 plyne nejvyšší zhodnocení v podobě hrubého výnosu, které zaznamenala společnost Danaher Corporation, u které během dlouhého investičního období došlo k nárůstu o 255,88 %. Nejvyšší ztráty vykazovala německá společnost KSB DE, která během 3 let dosáhla nejvyšší ztráty, a to ve výši -38,03 %.

Tabulka 21: Zhodnocení výnosnosti ETF

SPOLEČNOST	HRUBÝ VÝNOS ZA 1 ROK (%)	HRUBÝ VÝNOS ZA 3 ROKY (%)	HRUBÝ VÝNOS ZA 6 LET (%)
PIO	7,41	40,48	42,18
PHO	12,60	55,53	66,37
FIW	13,33	51,50	99,25

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky 21 je patrné výrazné zhodnocení mezi krátkým investičním obdobím (1 rok) a dlouhým investičním obdobím (6 let). PIO zaznamenala po jednom roce hrubý výnos ve výši 7,41 %. Pokud by investor držel takto sestavené portfolio 6 let, dosáhl by zhodnocení tohoto ETF o 42,18 %. I v případě PHO došlo k výraznému zhodnocení, především u dlouhého investičního období. Za 6 let bylo dosaženo zhodnocení 66,37 %. Posledním ETF je FIW, u kterého je patrný největší rozdíl mezi hrubými výnosy. Během 1 roku došlo ke zhodnocení 13,33 %. Kdyby bylo takto sestavené portfolio drženo investorem 6 let, přinesl by hrubý výnos 99,25 %.

Krátkodobé investiční období je velmi ovlivněno vlivem koronavirové krize, která zasáhla trh 23. března 2020. Proto výsledky v krátkodobém investičním období nejsou tak příznivé. Z celkového množství vodárenských společností dosáhly zisku společnosti American Water Works, Danaher Corporation, Essential Utilities. U ostatních vodárenských společností převyšovala investovaná částka celkový výnos. Z výsledků šetření je zřejmé, že investování v krátkodobém období není výhodné pro žádný typ investora. Hlavním důvodem je skutečnost, že většina vodárenských společností obsažených v modelovém portfoliu byla prodána se ztrátou.

Na rozdíl od krátkodobého investičního období dosáhla většina akcií vodárenských společností ve střednědobém investičním období příznivých výsledků v podobě žádoucího zisku. Ztrátová zůstala pouze německá společnost KSB DE, která vykazovala na konci sledovaného období ztrátu ve výši 33 685,19 Kč. Ze sledování výsledků střednědobého investičního období vyplývá, že i přes ztrátu z akcií společnosti KSB DE zůstal prodej

portfolia úspěšný. Zajímavostí je investování v podobě ETF, které bylo zasazeno do střednědobého investičního období. Výsledkem této analýzy je zisk ve výši 147 065,74 Kč plynoucí z prodeje modelového portfolia k 31. prosinci 2020. Střednědobé investiční období lze doporučit především pro pokročilého investora, který disponuje větším množstvím odborných znalostí.

V návaznosti na myšlenku efektivity investování v dlouhodobém investičním období, bylo dosaženo největšího zisku. Vodárenské společnosti zasazené do modelového portfolia dosáhly během 6 let zajímavého zisku ve výši 665 363,56 Kč. Ztrátová zůstala pouze německá společnost KSB DE, která vykazovala na konci dlouhodobého investičního období ztrátu ve výši 26 185,94 Kč. Dlouhé investiční období přineslo investorovi vysoké zhodnocení v podobě hrubého výnosu. Největší hrubý výnos byl dosažen prodejem FIW. Investování do akcií vodárenských společností a ETF je maximálně efektivní z hlediska dlouhodobého investičního období a lze ho doporučit všem investorům, kteří nepotřebují dosáhnout příznivých výsledků v krátkém časové období. S ohledem na historický vývoj akcií vodárenských společností lze predikovat stabilní výnosnost.

Konkrétní rozhodnutí investora se odlišuje od jeho preferencí a vztahu k riziku. Důležitým a společným krokem všech investorů je diverzifikace portfolia, která přispívá ke snižování rizika investice. Autorka doporučuje diverzifikovat portfolio a investovat do společností, jejichž akcie zůstávají stabilní, případně s mírným kolísáním na burze, tzv. „defensive stocks“. Jedná se například o zdravotnický a farmaceutický průmysl, tabákový průmysl nebo potravinářský průmysl. Produkty a služby, které tyto společnosti poskytují, jsou součástí každodenní spotřeby lidí. Lze tedy konstatovat, že i v době krize nebo propadu burz budou lidé stále nakupovat tyto produkty, mezi které patří elektřina, plyn, jídlo, léky nebo tabák. Další možností je doplnit a rozšířit portfolio je prostřednictvím nemovitostí nebo e-podniků, pod které spadají společnosti Facebook, Apple, Google nebo Microsoft. Posledním aktivem, který autorka doporučuje zařadit do portfolia, je nákup drahých kovů v reálné podobě.

ZÁVĚR

Cílem této práce bylo provést analýzu komodity, kterou je voda a zároveň vytyčit investiční možnosti v České republice a zahraničí pro investorskou veřejnost. Na základě výpočtů výnosů z prodeje a vyplacených dividend byla sestavena investiční portfolia a formulována vlastní doporučení pro investory. Následnou komparací investičních období byly pro každý časový horizont vybrány konkrétní typy investorů.

Pro pochopení souvislostí byla vymezena teoretická východiska, která byla zaměřena na pochopení samotného pojmu investice, pojetí finančních trhů v ekonomice a následně stěžejní část této bakalářské práce, komoditní trhy a komodita voda samotná.

Základem praktické části této bakalářské práce je analýza komodity, kterou je voda. Pozornost byla zaměřena na problematiku plýtvání s vodou, která je součástí našeho každodenního života. Pro účely této práce bylo vybráno osm vodárenských společností a tři zástupci z řad ETF. Investování do komodity, kterou je voda, není na území České republiky příliš rozšířené. Pro účely této práce byla proto vybrána pouze společnost Veolia, která má pobočku i na území České republiky. Díky své rozmanitosti byl důraz kladen především na akcie zahraničních vodárenských společností a ETF. Společnosti byly vybrány tak, aby zastupovaly co největší množství oblasti podnikání. Jedná se o společnosti dodávající pitnou vodu, dodavatele filtrací a filtračních systémů, dodavatele elektřiny nebo společnosti zaměřené na čištění vody. U každé jednotlivé společnosti byla nejprve provedena charakteristika oblasti činnosti, ve které působí.

Výrazný zlom a propad na finančních trzích nastal 23. března 2020 vlivem koronavirové krize. Narůstající koronavirová krize významně ohrozila ekonomiku státu a vnesla se do našich každodenních životů. Společnosti začaly krachovat a propouštět pracovní síly z řad svých zaměstnanců. U investorské veřejnosti nastal šok, který gradoval až k situaci odprodeje akcií a stažení se z finančního trhu. Tato koronavirová krize, která se rozšířila až do rozměrů pandemie, také ovlivnila vodárenské společnosti, které byly zkoumány v rámci této práce.

Prostřednictvím akcií byla vytvořena modelová portfolia třech investičních období. Po uplynutí sledovaného investičního období byla takto sestavená portfolia prodána za kurzy platné k 31. prosinci 2020 a následně komparována. Na základě zjištěných historických dat byla vypočítána výnosnost každé z vodárenských společností a ETF.

Závěrečná kapitola je zaměřena na vyhodnocení těchto investic. Na základě provedené analýzy autorka dospěla k názoru, který vyzdvihuje dlouhodobé investiční období jako nejefektivnější. Investice do vodárenských společností není ideální volbou pro investory, kteří očekávají co nejvyšší výnos v co nejkratším časovém horizontu. Tento druh investice není záležitostí jen velkých investorů. I drobný investor může diverzifikovat své portfolio nákupem akcií nebo ETF vodárenských společností. Autorka doporučuje proto touto formou na drobné investory, kteří participují na trhu s myšlenkou investovat do této komodity, aby nejprve načerpali odborné znalosti a zjistili dlouhodobé poklesy a vzestupy na finančním trhu. Tyto vědomosti jsou důležité pro pochopení rizik, které s sebou nese investování do vodárenských společností a ETF.

POUŽITÁ LITERATURA

- [1] *ALTAXO SE: Finanční investice* [online]. 2019 [cit. 2021-02-27]. Dostupné z: <https://www.altaxo.cz/zacatek-podnikani/podnikani-obecne/financni-investice>
- [2] *American States Water Company: About us* [online]. c2021 [cit. 2021-03-25]. Dostupné z: <https://americanstateswatercompany.gcs-web.com/about-us>
- [3] *American Water* [online]. Camden, 2021 [cit. 2021-03-23]. Dostupné z: <https://www.amwater.com/corp/About-Us/>
- [4] *Broker Trust: Voda jako investice? Zaměřte se na vodárenské firmy* [online]. Praha, 2019 [cit. 2020-12-25]. Dostupné z: <https://www.brokertrust.cz/vynosy/voda-jako-investice-zamerte-se-na-vodarenske-firmy/>.
- [5] *Česká národní banka* [online]. Praha, 2020 [cit. 2021-03-24]. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/financni-trhy/devizovy-trh/kurzy-devizoveho-trhu/kurzy-devizoveho-trhu/index.html?date=02.01.2020>
- [6] *Danaher* [online]. Washington, c2020 [cit. 2021-03-23]. Dostupné z: <https://www.danaher.com/who-we-are>
- [7] *Databáze knih: Charles Darwin* [online]. c2018-2021 [cit. 2021-03-29]. Dostupné z: <https://www.databazeknih.cz/citaty/charles-darwin-7256>
- [8] *Enviweb* [online]. 2012 [cit. 2021-03-23]. Dostupné z: <http://www.enviweb.cz/94156>
- [9] *Essential Utilities* [online]. c2021 [cit. 2021-03-25]. Dostupné z: <https://www.essential.co/about>
- [10] *ETF.com: Invesco Water Resources* [online]. c2021 [cit. 2021-03-27]. Dostupné z: <https://www.etf.com/PHO>
- [11] FABOZZI, Frank J., FÜSS, Roland, KAISER, Dieter G.: *The Handbook of Commodity Investing*. 1st ed. Hoboken: John Wiley & Sons 2008, 1010 p., ISBN-13 978-0-470-11764-4.
- [12] GARNER, Carley. *Komodity: úvod do investování na nejrychleji rostoucím trhu*. Brno: BizBooks, 2014. ISBN 978-80-265-0019-3.
- [13] *IG.com: Investing in water: the world's top water stocks* [online]. Londýn, 2020 [cit. 2021-03-22]. Dostupné z: <https://www.ig.com/uk/news-and-trade-ideas/investing-in-water-the-worlds-top-water-stocks-190930#information-banner-dismiss>
- [14] *Invesco Global Water: PIO* [online]. c2021 [cit. 2021-03-27]. Dostupné z: <https://www.invesco.com/us/financial-products/etfs/product-detail?audienceType=Investor&ticker=PIO>

- [15] KSB AG [online]. Frankenthal, c2010-2018 [cit. 2021-03-23]. Dostupné z: <https://www.ksb.com/ksb-en/>
- [16] NESNÍDAL, Tomáš. *Obchodování na komoditních trzích: průvodce spekulanta*. 2. rozš. vyd./ . Praha: Grada, 2006, 200 s. ISBN 80-247-1851-0.
- [17] NOVOTNÝ, Josef. *Investování na finančních trzích s podporou psychologické analýzy*. Ostrava: KEY Publishing, 2018. ISBN 978-80-7418-291-4.
- [18] Pentair [online]. c2021 [cit. 2021-03-25]. Dostupné z: <https://www.pentair.com/en-us/about-pentair.html>
- [19] POLÁCH, Jiří. *Peněžní a kapitálové trhy*. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 2008. ISBN 978-80-7318-758-3.
- [20] *Portu: Arbitráž a spekulace, kde jsou hlavní rozdíly?* [online]. Praha, 2018 [cit. 2021-03-20]. Dostupné z: <https://www.portu.cz/blog/arbitraz-a-spekulace-kde-jsou-hlavni-rozdily/>
- [21] REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 3., rozš. vyd. Ostrava: Key Publishing, 2011. *Ekonomie* (Key Publishing). ISBN 978-80-7418-128-3.
- [22] REJNUŠ, Oldřich. *Peněžní ekonomie: (finanční trhy)*. (3. aktualiz. vyd.). Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2007. ISBN 978-80-214-3466-0.
- [23] ROGERS, Jim. *Žhavé komodity: jak může kdokoliv investovat se ziskem na světových trzích*. Praha: Grada, 2008. *Investice*. ISBN 978-80-247-2342-6.
- [24] SHIPMAN, Mark. *Komodity: jak investovat a vydělat*. Brno: Computer Press, 2007. ISBN 978-80-251-1866-5.
- [25] SYROVÝ, Petr. *Investování pro začátečníky*. Praha: Grada, 2005. *Finanční trhy a instituce*. ISBN 80-247-1366-7.
- [26] TICHÝ, Tomáš. *Lattice models: pricing and hedging at (in)complete markets*. Ostrava: VŠB - Technical University of Ostrava, 2008. ISBN 978-80-248-1703-3.
- [27] TWIST, Lynne a Teresa BARKER. *Duše peněz: Změňte svůj vztah k penězům i k životu*. Praha: Kristián Entertainment, 2017. ISBN 978-80-204-4633-6.
- [28] *U.S. News* [online]. Washington, 2020 [cit. 2021-03-23]. Dostupné z: <https://money.usnews.com/investing/stock-market-news/slideshows/ways-to-invest-in-water>
- [29] *U.S. News: First Trust Water ETF* [online]. 2021 [cit. 2021-03-28]. Dostupné z: <https://money.usnews.com/funds/etfs/natural-resources/first-trust-water-etf/fiw>
- [30] *United Utilities* [online]. Warrington, 2021 [cit. 2021-03-23]. Dostupné z: <https://www.unitedutilities.com/>

- [31] VESELÁ, Jitka. *Investování na kapitálových trzích*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011, 789 s. ISBN 978-80-7357-647-9.
- [32] *Yahoo!:* *American States Water* [online]. c2021 [cit. 2021-03-24]. Dostupné z: <https://finance.yahoo.com/quote/AWR/>
- [33] *Yahoo!:* *American Water Works* [online]. c2021 [cit. 2021-03-24]. Dostupné z: <https://finance.yahoo.com/quote/AWK?p=AWK&.tsrc=fin-srch>
- [34] *Yahoo!:* *Danaher Corporation* [online]. c2021 [cit. 2021-03-24]. Dostupné z: <https://finance.yahoo.com/quote/DHR/>
- [35] *Yahoo!:* *Essential Utilities* [online]. c2021 [cit. 2021-03-25]. Dostupné z: <https://finance.yahoo.com/quote/WTRG/>
- [36] *Yahoo!:* *First Trust Water ETF* [online]. c2021 [cit. 2021-03-28]. Dostupné z: <https://finance.yahoo.com/quote/FIW/>
- [37] *Yahoo!:* *Invesco Global Water* [online]. c2021 [cit. 2021-03-27]. Dostupné z: <https://finance.yahoo.com/quote/PIO/>
- [38] *Yahoo!:* *Invesco Water Resources* [online]. c2021 [cit. 2021-03-27]. Dostupné z: <https://finance.yahoo.com/quote/PHO/>
- [39] *Yahoo!:* *KSB DE* [online]. c2021 [cit. 2021-03-25]. Dostupné z: <https://finance.yahoo.com/quote/KSB.DE/history?p=KSB.DE>
- [40] *Yahoo!:* *Pentair* [online]. c2021 [cit. 2021-03-24]. Dostupné z: <https://finance.yahoo.com/quote/pnr/>
- [41] *Yahoo!:* *United Utilities* [online]. c2021 [cit. 2021-03-24]. Dostupné z: <https://finance.yahoo.com/quote/uugry/>
- [42] *Yahoo!:* *Veolia* [online]. c2021 [cit. 2021-03-24]. Dostupné z: <https://finance.yahoo.com/quote/veoey/>