

# ODBORNÝ ČLÁNEK



## Frankfurtská burza a jak na ni: Seznamte se s indexem DAX (1. díl)



Frankfurtské finanční centrum, zdroj: [Epizentrum](#), CC BY-SA 3.0

Index DAX 30 obsahuje akcie 30 největších a nejlikvidnějších společností obchodovaných ve Frankfurtu. Společnosti zahrnuté v indexu DAX představují přibližně 80 % tržní kapitalizace frankfurtského trhu „prime standard“.

V indexu DAX 30 najdeme akcie světoznámých německých „blue chip“ společností jako např. Siemens, Bayer, Allianz z řady odvětví. Mezi výrazná odvětví indexu patří chemický a automobilový průmysl.

Většina společností zařazených v indexu DAX 30 vyplácí pravidelně **dividendu** a v prostředí nízkých úrokových sazeb tak představují zajímavou alternativu zejména pro dlouhodobé investory.

Index DAX existuje ve dvou verzích. Běžně používaná verze „DAX Performance-index“ je tzv. total return index, tj. v sobě již zahrnuje vyplácené dividendy. Verze „DAX Kursindex“ dividendy nezahrnuje.

Složení indexu je upravováno každé čtvrtletí. Společnosti jsou do indexu zařazovány na základě jejich tržní kapitalizace a objemu obchodů bez ohledu na odvětví, ve kterém působí. Pokud by však tržní kapitalizace byla jediné měřítko pro určení váhy v indexu, největší společnosti by ho příliš ovlivnily. Maximální podíl jedné společnosti na indexu je proto zastropován na 10 %.

**AKCE:** Do konce ledna vám odpustíme úroky za čerpání úvěru na obchodování v Německu. Obchodovat můžete až s 10x pákou, možnost spekulace na růst i na pokles. [Více informací zde: http://bit.ly/Fio\\_akce](http://bit.ly/Fio_akce)

## Jak investovat do indexu DAX 30?

Jako první možnost se nabízí **nákup jednotlivých akcií** přes Fio banku, která je jedním ze dvou českých přímých účastníků Xetra a která se členem burzy stala jako první český subjekt již v roce 2004. Investor nákupem akcií získává podíl ve firmě a s ním spojená práva – podílet se na zisku a hlasovat na valné hromadě.

*V tabulce přiložené k webové verzi článku (<http://www.fio.cz/zpravodajstvi/odborne-clanky>) najdete přehled akcií zařazených do indexu DAX spolu se základními údaji o tržní kapitalizaci, odvětví, P/E ukazatelem, dividendovým výnosem a dalšími informacemi.*

Nákup akcií společností z indexu DAX lze až ze 70 % investovat úvěrem na cenné papíry od Fio banky. Pro nákup pozice např. za 1000 EUR tak investorovi stačí vlastní prostředky v objemu 300 EUR. Spekulovat na pokles jednotlivých akcií v Německu možné není.

Další možností je investice do některého z **ETF fondů**, které sledují vývoj indexu DAX. ETF fondy (Exchange-traded funds) jsou burzovně obchodované fondy s určenou strategií, která je dostupná v jejich prospektu. De facto se tak jedná o podíly v investičních fondech vlastnících podkladová aktiva, které se obchodují jako akcie. ETF fondy sledující akciové indexy se označují jako tzv. indexové akcie, jelikož mají stejné složení jako sledovaný index.

Německý trh Xetra v Evropě nabízí nejširší spektrum ETF fondů se zaměřením na akcie, dluhopisy, komodity, měny a další aktiva. V roce 2014 měl největší podíl na zobchodovaném objemu ETF mezi evropskými burzami, díky čemuž nabízí vysokou likviditu.

Největší výhodou investování prostřednictvím ETF je snadná a nízkonákladová diverzifikace, tedy rozložení prostředků mezi jednotlivé akcie. Jediný obchod a poplatek v případě ETF na index DAX stačí k získání podílu hned ve 30 společnostech. ETF se díky nízkým nákladům hodí pro krátkodobé i dlouhodobé investiční záměry. Nevýhodou může být případná odchylka vývoje ETF fondu oproti podkladovému aktivu (indexu), ke které může docházet z několika důvodů. To se však týká spíše komplikovanějších (např. zapákových) nástrojů. Oblastí se zabýváme v samostatném článku.

Nejobchodovanějším ETF fondem na Xetře v prvním pololetí byl „**iShares Core DAX UCITS ETF**“ (ticker EXS1), který 1x kopíruje vývoj indexu DAX.

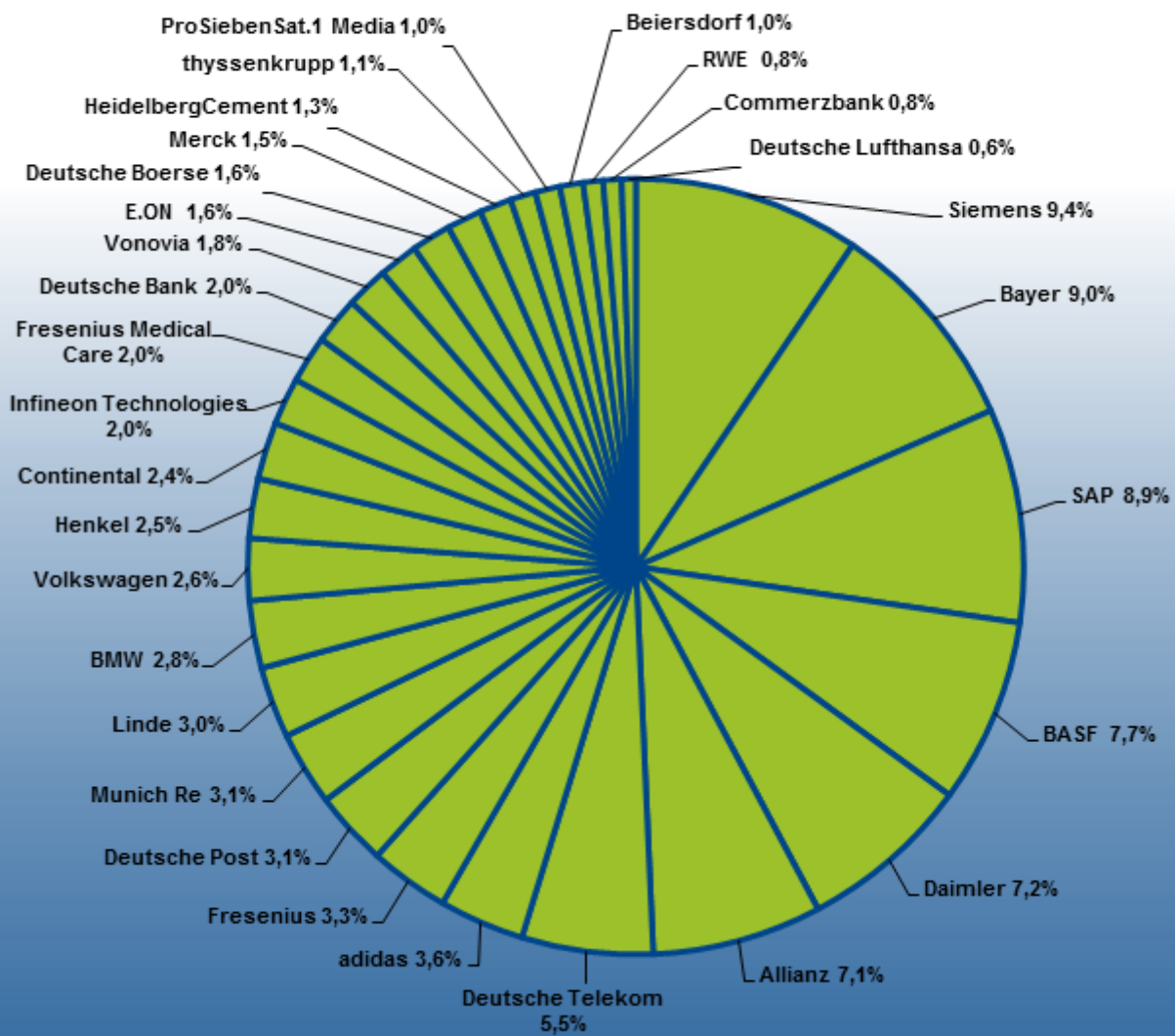
Pokud by chtěl investor tento ETF fond obchodovat až s 10násobnou pákou, může využít úvěr na obchodování s cennými papíry od Fio banky. Pro nákup pozice např. za 1000 EUR mu tak stačí pouze vlastní prostředky 100 EUR. Alternativou k marginovému účtu může být nákup instrumentu „**ETFS DAX Daily 2x Long GO UCITS ETF**“ (ticker DEL2) s 2násobnou pákou.

## Jak spekulovat na pokles indexu DAX 30?

Prostřednictvím ETF „**db x-trackers ShortDAX Daily UCITS ETF 1C**“ (ticker DXSN), který byl v prvním pololetí 8. nejobchodovanějším ETF na Xetře, lze spekulovat na pokles indexu DAX. Tento instrument kopíruje vývoj indexu DAX inverzně, tj. o co hodnota indexu DAX procentuálně za den klesne (vzroste), o tolik by měla vzrůst (klesnout) hodnota tohoto ETF. Díky inverznímu vztahu s indexem DAX se tedy spekulace na jeho pokles otevře nákupem tohoto instrumentu. Zejména při delším držení tohoto instrumentu může jeho výkon negativně ovlivnit podstata podkladových aktiv a volatilita na trhu.

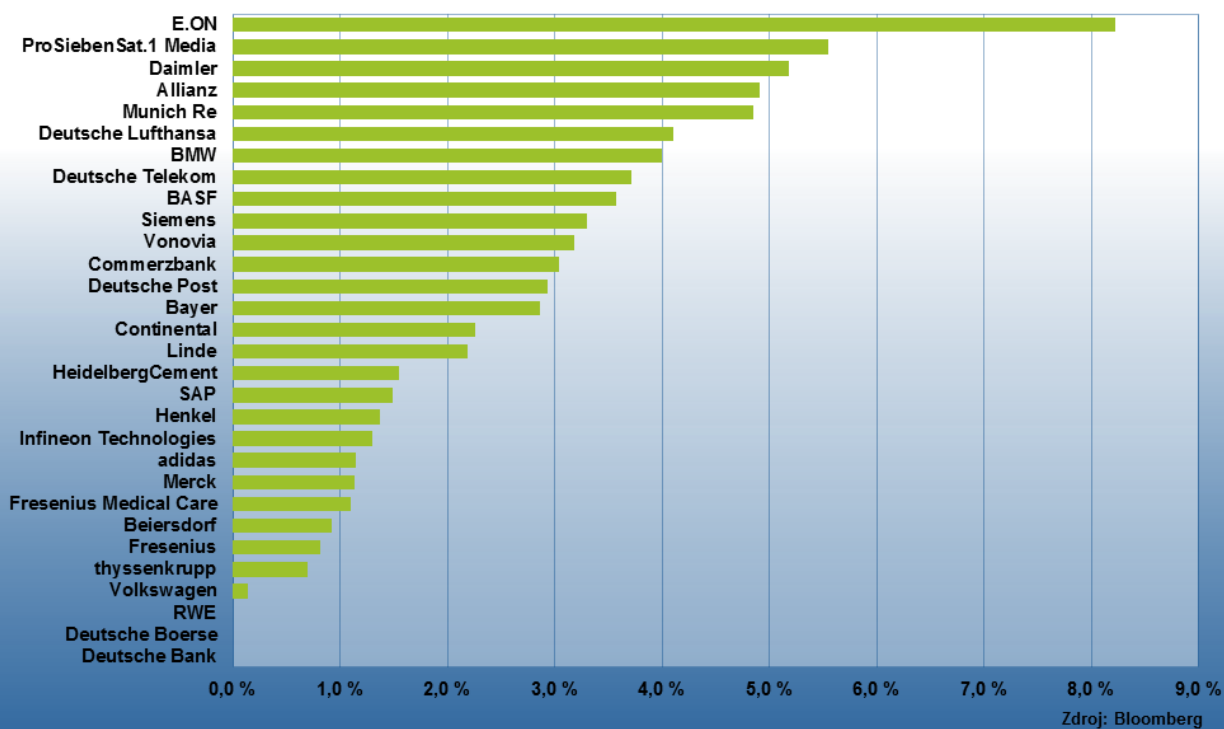
Úvěrem na obchodování s cennými papíry od Fio banky lze krýt až 85 % hodnoty pozice na tomto ETF. Pro nákup pozice např. za 1000 EUR tak stačí vlastní prostředky v objemu 150 EUR. Alternativou k marginovému účtu může být nákup instrumentu „**ETFS DAX Daily 2x Short GO UCITS ETF**“ (ticker DES2) s 2násobnou pákou.

*Všechny ETF fondy, ETC a ETN obchodované na trhu Xetra naleznete na jejich [stránkách](#) nebo v příloze webové verze článku (<http://www.fio.cz/zpravodajstvi/odborne-clanky>).*



Zdroj: Stoxx

Graf s podílem jednotlivých akcií na indexu DAX 30 k 1. 12. 2016



Graf s dividendovým výnosem akcií německých společností z indexu DAX za posledních 12 měsíců k 2. 12. 2016