



KYBERNETICKÁ BEZPEČNOST+ CZK

Investiční příležitost:

Počet kybernetických útoků narůstá, stejně tak jako investice na účinnou obranu



C Y R R U S

KYBERNETICKÁ BEZPEČNOST+ CZK

- Sdílette náš názor, že **investice na ochranu před kybernetickými útoky budou narůstat?**
- Rádi byste investovali do atraktivních firem, jako je **například původem český Avast?**
- Chcete **vydělat na růstu cen akcií** a zároveň dostávat **pravidelné roční kupóny ve výši 4 %?**
- Máte obavy z měnových vlivů a chcete portfolio **zajištěné do českých korun?**
- Chcete mít možnost investici **kdykoli ukončit?**
- Chcete investovat do produktu určeného **jen pro VIP klientelu?**

Investiční příležitost:

Počet kybernetických útoků narůstá, stejně tak jako investice na účinnou obranu

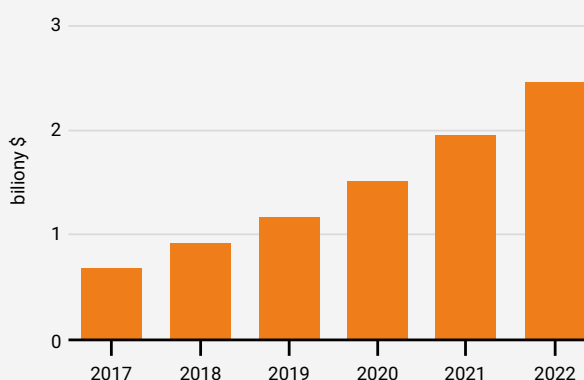
Kybernetickou bezpečností se rozumí ucelený systém opatření chránících počítačové systémy před digitálními útoky. Tyto útoky mohou mít různou podobu, nicméně jejich cíl bývá totožný, a sice proniknout do uživatelského rozhraní počítače a narušit jeho činnost k prospěchu útočníka. V posledních letech narůstá potřeba ochrany uživatelských dat spolu s tím, jak se stále více propojuje svět reálný s tím digitálním. Je evidentní, že investice do kybernetické bezpečnosti budou narůstat, což se projeví ve zvýšených příjmech společností poskytujících tyto služby.

- Kyberzločinnost je jednou z největších výzev, před kterou nyní lidstvo stojí.
- V roce 2015 byla počítačovými útoky způsobena přímá škoda přes 3 mld. USD, do roku 2021 by mělo dojít ke zdvojnásobení přímých škod po kyberútocích.
- Počítačová kriminalita je celosvětově nejrychleji rostoucím druhem nelegální činnosti.
- V roce 2006 existovaly 2 mld. chytrých produktů připojených k internetu. Do roku 2020 vzroste jejich počet na odhadovaných 200 mld. a každé bude potřebovat zabezpečení před kyberútoky.
- Celosvětové výdaje na kyberzabezpečení by měly do roku 2022 postupně narůstat, přičemž hranice 100 miliard dolarů by měla být pokořena již v příštím roce.

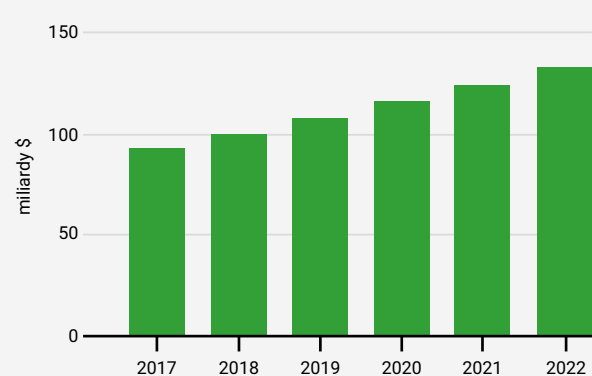
Během května by se na londýnské burze měly začít obchodovat akcie Avastu, což je původem český vývojář antivirových programů. Se zařazením těchto akcií, které budou pro českého investora jinak velmi obtížně dostupné, do finálního produktu počítáme a máme je i zobrazeny v modelovém portfoliu níže.

Následující grafy zobrazují odhadovaný vývoj objemu celosvětových škod způsobených únikem dat a reakci v podobě postupného navyšování investic na zabezpečení.

Odhadovaný vývoj škod způsobených únikem dat



Odhadovaný vývoj investic do kyberochrany



Zdroj: Juniper Research

MODELOVÉ PORTFOLIO*

Sestavili jsme unikátní modelové portfolio, ve kterém jsou zastoupeny nejatraktivnější společnosti působící v oblasti kybernetické bezpečnosti. Jedná se o tituly vybrané analytickým týmem, které dle našeho názoru aktuálně disponují nadprůměrným růstovým potenciálem.

Součástí tohoto modelového portfolio je i společnost Avast, která již v tomto měsíci s nejvyšší pravděpodobností vstoupí na londýnskou burzu. Jedná se o původně českou firmu, jejíž služby nyní využívá více než 435 milionů koncových uživatelů, což je zhruba šestinásobek počtu uživatelů, jímž se může chlubit nejbližší konkurent Avastu.

Titul	Identifikace	Zaměření	Tržní kapitalizace	Nárůst tržeb 5Y	Nárůst zisků 5Y
Akamai Technologies	AKAM US	Ochrana dat	12,1 mld. USD	58,6 %	52,5 %
Avast	AVST US	Zabezpečení sítí	N/A	353,5 %	310,8 %
CommVault Systems	CVLT US	Ochrana dat	3,1 mld. USD	31,2 %	31,2 %
CyberArk Software	CYBR US	Ochrana dat	1,9 mld. USD	295,3 %	285,1 %
F5 Networks	FFIV US	Ochrana dat	9,7 mld. USD	41,1 %	41,4 %
FireEye	FEYE US	Zabezpečení sítí	3,5 mld. USD	363,6 %	322,8 %
Palo Alto Networks	PANW US	Zabezpečení sítí	17,6 mld. USD	350,6 %	353,5 %
VMware	VMW US	Ochrana dat	55,1 mld. USD	52,1 %	51,5 %
Průměr	-	-	14,7 mld. USD	193,3 %	181,1 %

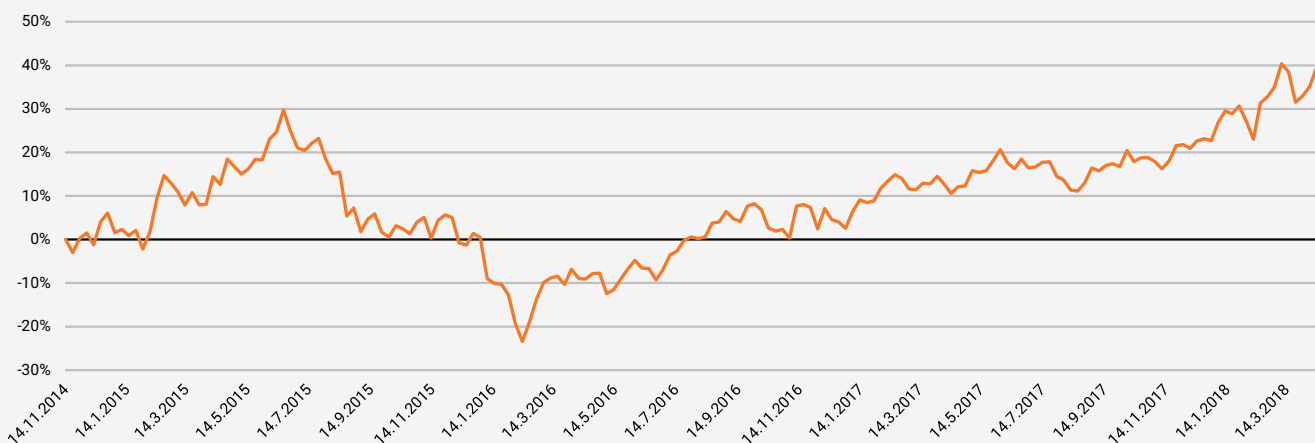
Data k 20. 4. 2018; Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích

Zdroj: Bloomberg

Portfolio bude aktivně řízeno tak, aby nabízelo maximální možný očekávaný výnos při snaze o minimalizaci míry podstupovaného rizika. Zároveň bude investorům každoročně vyplácen fixní kupón ve výši 4 %.

O investiční atraktivitě společností působících v oblasti kybernetického zabezpečení svědčí i výkonnost jejich akcií v posledních letech, kdy akciový fond Prime Cyber Security (HACK US) zaměřený na toto odvětví dosáhl od svého vzniku v listopadu roku 2014 kumulativního výnosu přes 40 %, což znamená o 10 procentních bodů příznivější výkonnost oproti celému trhu v podobě akciového indexu S&P 500. Tento trend bude podle našeho názoru pokračovat společně s tím, jak se bude celosvětově zvyšovat počet zařízení připojených k internetu a jak bude narůstat objem škod způsobených hackerskými útoky. Pro úplnost dodáváme, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích.

Výkonnost akciového fondu Prime Cyber Security za dobu jeho existence v %



Zdroj: Bloomberg

* Jedná se o modelové portfolio, složení reálného portfolio se může v návaznosti na tržní podmínky lišit.



CYRRUS

ANALYTICKÉ ODDĚLENÍ

JIŘÍ ŠIMARA	Brno	simara@cyrrus.cz	Manažer strukturovaných produktů
JANA GAJDOŠÍKOVÁ	Brno	jana.gajdosikova@cyrrus.cz	Analytik strukturovaných produktů

TRADING & SALES

DENISA ŽUPOVÁ	Brno	denisa.zupova@cyrrus.cz
ONDŘEJ SEMERA	Praha	ondrej.semera@cyrrus.cz

Důležitá upozornění: Dokument byl zpracován společností CYRRUS, a.s., obchodníkem s cennými papíry, se sídlem Brno, Veveří 111 (dále jen „společnost“). Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a Frankfurt Stock Exchange (FWB) – Deutsche Börse. Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Dokument je určen pouze pro reklamní účely a nebyl vytvořen za účelem komplexního průvodce investicemi. Poskytuje pouze krátký přehled o jednom z investičních produktů v současné nabídce. Dokument nenahrazuje odborné poradenství k finančním nástrojům v něm uvedeným, ani nenahrazuje komplexní poučení o rizicích. Dokument je určen výhradně pro počáteční informační účely a společnost důrazně doporučuje investorům podstoupit investiční a/nebo právní a/nebo daňové poradenství před tím, než učiní investiční rozhodnutí. Informace obsažené v tomto dokumentu nelze považovat za radu k jednotlivé investici, ani za daňovou nebo právní radu. Pokud se v dokumentu hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není, pokud v textu dokumentu není uvedeno jinak, zaručena. Investoři mohou získat při prodeji uvedeného investičního nástroje před datem splatnosti nebo při splacení investičního nástroje částku nižší než částku investovanou. Potenciální ztráta je omezena na původně investovanou částku. Informace jsou založeny na hrubé výkonnosti před zdaněním. Tento dokument obsahuje příklady vytvořené na základě analýzy scénářů vývoje podkladových instrumentů. Očekávání a predikce analytiků a strategií nejsou spolehlivým indikátorem budoucího vývoje tržního kurzu dotčených investičních nástrojů. Příklady jsou založeny pouze na hypotetických předpokladech a neumožňují jakýkoli závěr o budoucím vývoji ceny investičního nástroje.

Při nákupu jakéhokoli produktu popsaného v tomto dokumentu nakupují investoři investiční nástroj od společnosti CYRRUS. CYRRUS není zástupcem emitenta, ručitele ani žádný z přidružených společností. Investor nebude v žádném smluvním vztahu s emitentem, ručitelem a žádnou z přidružených společností. Za tento dokument nese odpovědnost výhradně společnost CYRRUS. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti nenesou žádnou odpovědnost za spolehlivost, přesnost a úplnost obsahu tohoto dokumentu, ani za jakákoli zde uvedená vyjádření, za výkonnost nástroje a za způsob propagace nástroje, zahrnující dodržování platných zákonů, předpisů a pravidel upravujících reklamu a propagaci investičních nástrojů. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti se výslovně vzdávají jakékoli odpovědnosti za jakékoli přímé, nepřímé, následné nebo jiné škody, včetně ztráty zisku, která může investorovi nebo kterékoli třetí straně vzniknout na základě spoléhání se na informace uvedené v tomto dokumentu.

Zdanění je závislé na osobních poměrech každého investora a podléhá zákonným předpisům a dohledu příslušných úřadů. Tento dokument byl připraven s náležitou a patřičnou pečlivostí a pozorností, společnost však neposkytuje garance či ujištění, ať výslovné nebo předpokládané, o jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti. Z informací v tomto dokumentu není možné odvozovat žádná práva ani povinnosti. Informace o společnosti a podrobné informace o pobídkách a střetech zájmů naleznete na www.CYRRUS.cz v sekci O nás. Tiskové chyby vyhrazeny. Obsah dokumentu je chráněn dle autorského zákona, majitelem autorských práv je společnost. Společnost zakazuje zveřejnění a šíření dokumentu bez jejího písemného souhlasu. Společnost nenesou odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.