



Marec 2020

PRÍLEŽITOSTI PRED NAMI

2019-nCoV coronavirus

Finančné trhy poklesli z februárových historických maxím. Hlavným dôvodom bolo rozšírenie epidémie koronavírusu mimo územia Číny. Poklesy boli umocnené vyberaním ziskov zo strany investorov.

Vývoj v nasledujúcich týždňoch môže byť výrazne volatilný kvôli silným reakciám zo strany investorov. Investori by však nemali podceňovať úlohu centrálnych bánk a vlád, ktoré sa budú snažiť stimulovať ekonomický rast.

KLÚČOVÉ INVESTIČNÉ TÉMY



DOPAD KORONAVÍRUSU BUDE PRECHODNÝ, ALE CITEĽNÝ

Výskyt koronavírusu krátkodobo ovplyvní čínsky a európsky ekonomický rast. Avšak stimulačné opatrenia zo strany vlád a centrálnych bánk by mali poskytnúť investorom podporu. Na koronavírus sa po určitej dobe budeme pravdepodobne dívať, ako na časové obdobie plné investičných príležitostí.



ZNÍŽENIE AKCIOVÉHO RIZIKA: ŠŤASTIE PRAJE PRIPRAVENÍM

Zvýšenie volatility na trhoch nás viedlo k taktickému zníženiu rizika v zmiešaných portfóliách. Akonáhle sa situácia stabilizuje, investori môžu začať využívať investičné príležitosti, predovšetkým v rámci európskych cyklických a hodnotových akcií a akcií zameraných na domácu spotrebu v rámci rozvíjajúcich sa trhov.



KVALITNÝ VÝBER DLHOPISOV

Prostredie nízkych úrokových sadzieb bude investorov ďalej motivovať k investíciám do európskych dlhopisov investičného stupňa (EIG)², štrukturovaných cenných papierov v USA a dlhopisov rozvíjajúcich sa trhov. Kľúčový je kvalitný výber z dôvodu prípadného zhoršenia ekonomickej situácie, čo môže ovplyvniť likviditu na trhu³ a vysoko zadĺžených emitentov.



PROTI ASYMETRICKÝM RIZIKÁM SLŮŽIA ZAISTENÉ PORTFÓLIA

V neistých dobách, ktoré sa vyznačujú rôznorodými možnými rizikami, slúžia americké dlhopisy ako jedna z najlepších foriem zaistenia portfólia.

TRHOVÝ VÝVOJ POTVRDZUJE AKTUÁLNY TREND



Obozretnosť zostáva na prvom mieste, ale súčasne by investori nemali zbytočne prepadať panike. Naopak v aktuálnej trhovej situácii je kľúčové starostlivo posudzovať každú jednotlivú akciu a dlhopis. Ideálna je metóda zdola hore (bottom-up). Príležitosti sa objavujú v oblastiach, kde sa prejavuje deglobalizácia, ale aj spomalenie svetového obchodu. Po ukludnení situácie bude trh plný investičných príležitostí!

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Viac informácií nájdete na:
www.amundi.sk



¹ Volatilita – merítko rizikovosti portfólia, ktoré popisuje, akých výnosov môže fond dosiahnuť. Statisticky je to priemerná ročná odchýlka v rozdelení výnosov. Vyššia volatilita znamená vyšší potenciálny zisk, ale väčšie riziko neuskutočnenia tohto zisku.

² European Investment grade (EIG): Vzťahuje sa na cenné papiere vydané emitentom obchodovateľných dlhových cenných papierov (Treasury dlhopisy ...) alebo dlhopisy, u ktorých je rating Standard & Poors väčší alebo rovný BBB-. Dlhopisy s investičným stupňom sú rôznymi ratingovými agentúrami považované za dlhopisy s nízkym rizikom nesplácania

³ Likvidita: Možnosť kúpiť či predáť aktiva dostatočne rýchlo pre zamedzenie alebo aspoň minimalizáciu strát.

Uvedené informácie nepredstavujú nabídku, poradenstvá, investičné odporúčenia ani analýzu investičných príležitostí zo strany ktorejkoľvek spoločnosti zo skupiny Amundi. Predchodzí a očakávaná budúca výkonnosť nezaručuje skutočnú výkonnosť v budúcom období. Pred investíciou by klient mal proviesť vlastnú analýzu rizík z hľadiska právnych, daňových a účtovných konsekvencií, aniž by sa výlučne spoliehali na informácie v tomto dokumente. Hodnota investície a príjem z ní, môže stúpať a klesať a nejsou zaručené jak návratnosť investovanej částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. Výnos u cizoménových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi.cz. Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti nebo typy materiálu nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.

Dátum prvého zverejnenia: 10.3.2020