



Říjen 2020

TRHY NA ROZCESTÍ = NOVÉ PŘÍLEŽITOSTI



Proces obnovy ekonomiky po koronavirové krizi dává vzniknout novým investičním příležitostem. Investoři by si měli sledovat odtržení finančních trhů od prozatím slabého, ale postupně se zlepšujícího, ekonomického prostředí. Měli by tedy zachovat opatrný přístup a důsledně řídit rizika.

INVESTIČNÍ CÍLE



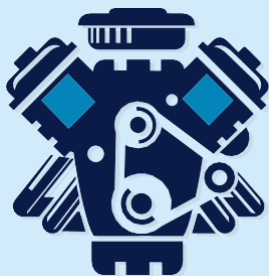
ZŮSTAŇTE OBEZŘETNÍ, UDRŽUJTE SI VYVÁŽENÝ PŘÍSTUP

Postupné zlepšování ekonomické situace by mělo mít pozitivní vliv na korporátní zisky a výnosy dividend, což by na oplátku mělo podpořit spíše cyklické¹ akcie. Nicméně investoři si musí zachovat vyvážený přístup s dostatečným zajištěním.



FRAGMENTACE NA TRHU KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ

Trhy spíše odmění společnosti, kterým se povedlo vymanit z krize, než ty, které jí jsou stále postiženy. Fragmentace trhu nabízí příležitosti mezi dluhopisy Investičního stupně² a sekuritizovanými dluhopisy³. Nejdůležitější je stále orientace na kvalitu.



ČÍNA MOTOREM EKONOMICKÉHO RŮSTU

Čínská data indikující přetrvávající ekonomický růst a obnovu po koronavirové krizi. Spolu s Čínou pokračují v růstu i další asijské země – Korea, Taiwan. Investoři by nicméně měli pečlivě vybírat mezi asijskými aktivy.



BUĎTE SOUČÁSTÍ TRENDU ESG⁴

Současná krize zhoršuje sociální nerovnost tím, že postihuje nejvíce zranitelné sociální skupiny. K tomu je zde všudypřítomná potřeba zefektivnit „zelenou“ infrastrukturu. Investoři s větší pravděpodobností ocení ty firmy, které dodržují ESG kritéria.

NA RIZIKO JE ČAS, ZŮSTAŇTE OBEZŘETNÍ



V současné době trhy těží z nízkých úrokových sazeb a pokračující vládní podpory. Do budoucna se však s touto podporou počítá pouze v případě, pokud by se ekonomická situace dramaticky zhoršila. Přetrvávající vládní podpora uklidňuje situaci na trzích, současně vede k rozevírání nůžek mezi hodnotovým a růstovým stylem investování. V tomto prostředí by měli investoři prozkoumávat nové příležitosti se zachováním opatrného přístupu, a to v případě, že by vládní podpora byla utlumena či došlo k vysoké inflaci.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Další informace naleznete na:
www.amundi.cz



¹ Cyklické Investice: Investice, jejichž cenový pohyb sleduje vývoj ekonomiky.

² Investiční Stupeň: Týká se cenných papírů emitovaných emitentem obchodovatelných dluhopisových cenných papírů nebo dluhopisů, u nichž je rating Standard & Poors větší nebo roven BBB-. Dluhopisy s investičním stupněm jsou různými ratingovými agenturami považovány za dluhopisy s nízkým rizikem nesplacení.

³ Sekuritizované dluhopisy: Dluhopis, který je vydán jako obchodovatelné finanční aktivum.

⁴ ESG Kritéria: Hodnotí společenskou odpovědnost firmy vůči životnímu prostředí, sociálnímu prostředí (chování k jejich zaměstnancům a klientům) a řízení společnosti (korupce). Užívání těchto kritérií, mimo ta finanční vytváří společensky odpovědnou společnost a odlišuje ji od tradičních společností.

Důležité informace

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoliv Upozornění společnosti ze skupiny Amundi Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované 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 cizoměnových 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 prospektch fondů Bližší informace získáte na infoccr@amundi.com nebo www.amundi.cz Žádná ze společností nezná skupin Amundi nepřijímají žádnou firmou ani například rozhodnutí, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu Uvedené 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 kterékoliv společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli.