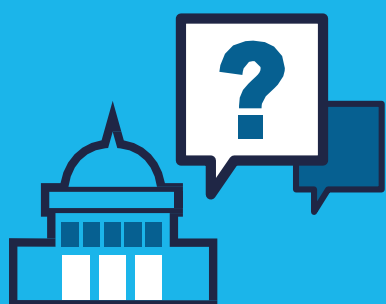




DUBEN 2021

BUBLINY, POLITIKA A ROTACE K HODNOTOVÝM¹ AKCIÍM



Rostoucí výnosy amerických dluhopisů uprostřed nadějí na hospodářské oživení způsobuje, že se trhy obávají možného postupného pozastavování programu nákupu dluhopisů americkou centrální bankou. Nicméně centrální banka v následujícím období pravděpodobně zásadní kroky činit nebude. Shrnuje a podtrženo, postoj FEDu k udržování podpůrné politiky vyvolává určité obavy z návratu inflace, což má důsledky i pro investory.

KLÍČOVÁ INVESTIČNÍ TÉMATA



AMERICKÁ INFLACE JE TÉMA

Oživení poptávky a nárůst cen potravin značí možný návrat inflace. Investoři by proto měli zůstat obezřetní, pokud jde jejich expozice vůči státním dluhopisům. Zejména pomocí flexibilních dluhopisových řešení.



ZISKOVOST A CYKLICKÉ AKCIOVÉ SPOLEČNOSTÍ

Očekáváme, že zlepšená ekonomická situace přispěje ke zlepšení ziskovosti. Investoři by se stále ještě měli zaměřit spíše na cyklické³ a hodnotové¹ akcie (Evropa, Japonsko, finanční sektor), které budou těžit z růstu tržeb. Stále platí ale nutnost kvalitního výběru titulů.



ROZVÍJÍCÍ SE TRHY STÁLE DŘÍMAJÍ POTENCIÁL

Navzdory krátkodobé volatilitě vnímáme dluhopisy rozvíjejících se trhů pozitivně. V případě akcií vidíme potenciál v regionu asijských rozvíjejících se trhů, díky očekávanému růstu a stále atraktivním cenám. Klíčovou roli ve výběru správných cenných papírů ale hraje analýza zdola nahoru³.



SEGMENT KORPORÁTNÍCH DLUHOPIŠŮ STÁLE DÁVÁ SMYSL

Korporátní dluhopisy mohou profitovat v kontextu zlepšeného ekonomického a finančního výhledu. Navíc platí, že centrální banky by měly pokračovat v nákupu korporátních dluhopisů. Investoři by však neměli zapomenout na kvalitní výběr a diverzifikaci v rámci regionů.

PREFERUJEME AKCIE PŘED DLUHOPIŠY A DIVERZIFIKUJEME



Investoři by měli v probíhající hospodářském oživení hledat příležitosti prostřednictvím akcií, ale vyhnout se drahým sektorům. Například technologickým akciím, které vykazují relativně vysoká ocenění. Rotace k hodnotovým a cyklickým trhům bude ještě nějaký čas pokračovat. Korporátní dluhopisy jsou stále důležitou složkou portfolia. Do budoucna však bude důležité sledovat vývoj amerických státních dluhopisových výnosů a vývoj inflace.

Dynamický a agilní přístup ve spolupráci s vysoce diverzifikovaným portfoliem je ideálním přístupem pro dosažení udržitelné výkonnosti.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Další informace naleznete na:
www.amundi.cz



1. Hodnotové akcie: Akcie jsou považovány za podhodnocené vzhledem k očekávané výkonnosti samotné akciové společnosti.

2. Cyklické akcie: Investice, které se vyvíjí v návaznosti na hospodářský cyklus.

3. Bottom-up: Investiční strategie zaměřená spíše na analýzu jednotlivých akcií než na hospodářské a tržní cykly.

Důležité upozornění

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoliv 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 zúčastněného a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizikových vyhlášení, 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 statutu fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi.cz. Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímá 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 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.