



Březen 2020

PŘÍLEŽITOSTI PŘED NÁMI

2019-nCoV

coronavirus

Finanční trhy poklesly z únorových historických maxim. Hlavním důvodem bylo rozšíření epidemie koronaviru mimo území Číny. Poklesy byly umocněny vybíráním zisků ze strany investorů.

Vývoj v následujících týdnech může být značně volatilní kvůli silným reakcím ze strany investorů. Investoři by však neměli podcenit roli centrálních bank a vlád, které se budou snažit stimulovat ekonomický růst.

KLÍČOVÁ INVESTIČNÍ TÉMATA



DOPAD KORONAVIRU BUDE PŘECHODNÝ, ALE CITELNÝ

Výskyt koronaviru krátkodobě ovlivní čínský a evropský ekonomický růst. Avšak stimulační opatření ze strany vlád a centrálních bank by měly poskytnout investorům podporu. Na koronavirus se po určité době budeme pravděpodobně dívat, jako na časové období plné investičních příležitostí.



SNÍŽENÍ AKCIOVÉHO RIZIKA: ŠTĚSTÍ PŘEJE PŘIPRAVENÝM

Zvýšení volatility na trzích nás vedlo k taktickému snížení rizika ve smíšených portfoliích. Jakmile se situace stabilizuje, investoři mohou začít využívat investiční příležitosti, především v rámci evropských cyklických a hodnotových akcií a akcií zaměřených na domácí spotřebu v rámci rozvíjejících se trhů.



KVALITNÍ VÝBĚR DLUHOPISŮ

Prostředí nízkých úrokových sazeb bude investory dále motivovat k investicím do evropských dluhopisů investičního stupně (EIG)², strukturovaných cenných papírů v USA a dluhopisů rozvíjejících se trhů.

Klíčový je kvalitní výběr z důvodu případného zhoršení ekonomické situace, což může ovlivnit likviditu na trhu³ a vysoce zadlužené emitenty.



PROTI ASYMETRICKÝM RIZIKŮM SLOUŽÍ ZAJIŠTĚNÍ PORTFOLIA

V nejistých dobách, které se vyznačují různorodostí možných rizik, slouží americké dluhopisy jako jedna z nejlepších forem zajištění portfolia.

TRŽNÍ VÝVOJ POTVRZUJE AKTUÁLNÍ TREND



Obezřetnost zůstává na prvním místě, ale současně by investoři neměli zbytečně propadat panice. Naopak v aktuální tržní situaci je klíčové pečlivě posuzovat každou jednotlivou akcii a dluhopis. Ideální je metoda zdola nahoru (bottom-up).

Příležitosti se objevují v oblastech, kde se projevuje deglobalizace, ale i zpomalení světového obchodu. Po uklidnění situace bude trh plný investičních příležitostí!

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Více informací najdete na:
www.amundi.cz



¹ Volatilita – měřítko rizikovitosti portfolia, které popisuje, jakých výnosů může fond dosáhnout. Statisticky je to průměrná roční odchylka v rozdělení výnosů. Vyšší volatilita znamená vyšší potenciální zisk, ale větší riziko neuskutečnění tohoto zisku.

² European Investment grade (EIG): Vztahuje se na cenné papíry vydané emitentem obchodovatelných dluhových cenných papírů (Treasury dluhopisy ...) nebo dluhopisy, 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 Likvidita: Možnost koupit či prodat aktiva dostatečně rychle pro zamezení nebo alespoň minimalizace ztrát.

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoliv společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí a 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 spolehl 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 prospektech fondů. Bližší informace získáte na info@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 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 osobám a nejsou zamýšleny pro zobrazení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovému sdělení nebo použití zakazovaly. Datum prvního zveřejnění: 10.3.2020