Důvěru je třeba si získat

Amundi ASSET MANAGEMENT

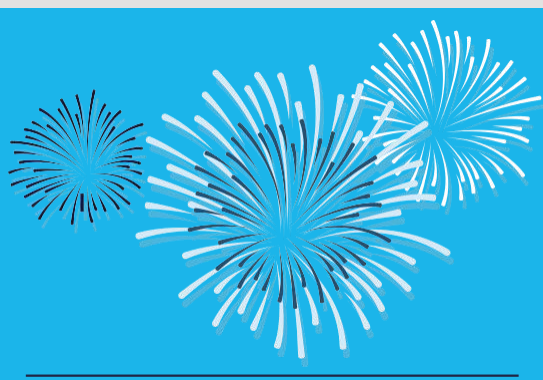
Globalní Investiční Výhledy

Červenec 2020

TRNITÁ CESTA SMĚŘUJÍCÍ K OBNOVĚ EKONOMIK

Bezprecedentní opatření, která byla zavedena v důsledku pandemie, vytvořily novou tržní situaci. Její hodnocení je spíše pozitivní v kontextu pravděpodobného konce úvodní vlny pandemie. Myslíme si ale, že je dobré zůstat opatrný. Očekávání mohou být příliš optimistická a jakákoliv negativní událost by mohla mít za následek opětovné zhoršení situace na finančních trzích.

Klíčové investiční myšlenky



TRŽNÍ EUFÓRIE PŘEVLÁDÁ NAD OPATRNOSTÍ

Aktuální ekonomický růst je výsledkem vládních opatření a celkové pozitivní nálady spojené s obnovou jednotlivých ekonomik. Nicméně klíčovými zůstávají zisky společností, a proto by investoři měli být obezřetní – především směrem k nadcházející volatilitě[1] způsobené americkými prezidentskými volbami a rizikem druhé vlny pandemie.

DOSTIHNE EVROPA USA?

V prostředí, kde očekáváme, že se investoři budou dále zaměřovat na hodnotové[2] a cyklické[3] akcie, by se evropské akcie mohly začít vyrovnávat těm americkým. Investoři by měli zůstat aktivní a udržovat si dostatečnou likviditu, aby následně mohli z této situace těžit.

PŘÍLEŽITOSTI NA TRHU FIREMNÍCH DLUHOPISŮ

Investoři by měli vyhledávat kvalitní korporátní dluhopisy investičního stupně[5] a kvalitní dluhopisy s vysokým výnosem, které jsou podporované fiskální a monetární politikou. Klíčové je zůstat aktivní, tedy sledovat vývoj emitenta a jeho úvěrovou kvalitu. Příležitost může nabízet investice do fondů Buy&Watch.

HLEDÁNÍ NOVÝCH INVESTIČNÍCH TÉMAT

Krize spojená s COVID-19 by měla podpořit investování na základě kritérií ESG[6], neboť veřejnost bude do budoucna nahlížet na chování firem odlišně. Investoři by měli věnovat zvýšenou pozornost ESG[6] a dalším investičním trendům (New Silk Road), které zajistí dlouhodobé a udržitelné zdroje příjmů.

SLEDOVÁNÍ SITUACE BĚHEM OBNOVY EKONOMIKY

Aktuální prostředí je charakterizováno rostoucím rizikem případné korekce. Oproti tomu stojí „záplava“ likvidity ze strany centrálních bank. Není tedy úplně moudré setrvávat mimo trh a očekávat pokles. Investoři by tak měli zůstat vybíraví a měli by aktivně chránit (zajišťovat[7]) své portfolio a vyvarovat se nekvalitním aktivům.

Amundi ASSET MANAGEMENT

Další informace naleznete na:
http://www.amundi-kb.cz

[1] Volatilita: Míra použitá k posouzení rizika.

[2] Hodnotové akcie: Akcie považované za podhodnocené vzhledem ke své vnitřní hodnotě.

[3] Cyklické akcie: Investice, jejichž cenový pohyb sleduje vývoj ekonomiky.

[4] Likvidita: Schopnost kupovat nebo prodávat aktiva dostatečně rychle, aby se zabránilo ztrátě nebo ztráta byla minimalizována.

[5] Investiční stupeň: Týká se cenných papírů emitovaných emitentem obchodovatelných dluhových 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.

[6] Kritéria ESG slouží k hodnocení toho, jak společnost posuzuje environmentální standardy, sociální kritéria (práva pracovníků / odborů a etické chování vůči klientům a dodavatelům) a standardy správy (managementu). Zohlednění těchto kritérií nad rámec tradičních finančních kritérií odlišuje společensky odpovědné investice (SRI) od tradičního řízení.

[7] Zajištění: Operace používaná ke snížení expozice vůči třídě aktiv nebo riziku, aby se chránilo portfolio před kolísáním. Účelem zajištění je pokrýt zcela nebo částečně kompenzovat riziko kolísání aktiv (investic) nebo závazků (půjček). Zajištění je tedy reakcí na rizika kolísání hodnoty cenných papírů, měn, úrokových sazeb nebo komodit na trhu. Toto zajištění se často získává prostřednictvím derivátových nástrojů.

Důležité informace
Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli 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 spoléhali 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 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 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 osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.

Datum prvního zveřejnění: 14.7.2020.