



ÚNOR 2021

VÝNOSY V CENTRU POZORNOSTI



S vidinou hospodářského oživení a očekávání dalšího fiskálního stimulu pro americkou ekonomiku se trhy zbavují předpokladu, že inflace je navždy pryč. Vyšší inflační očekávání vedla k poměrně silnému růstu dluhopisových výnosů, což podtrhuje význam správného a pečlivého hodnocení akciových a úvěrových (kreditních) rizik.

HLAVNÍ INVESTIČNÍ TÉMATA



OPATRNÝ POSTOJ K VLÁDNÍM DLUHOPIŠŮM

Se zlepšujícím se ekonomickým vývojem a možností vysokých fiskálních deficitů očekáváme mírný nárůst dluhopisových výnosů. Investoři by se měli soustředit na dluhopisy s kratší dobou do splatnosti a zároveň by měli udržovat flexibilní přístup, aby lépe zvládli potenciální zvýšení sazeb.



ZAJIŠTĚNÍ PORTFOLIA PROTI INFLACI

Vyšší ekonomické stimuly napříč regiony, oživení utlumené poptávky a cen energií by mohly letos učinit z inflace klíčové téma. Investoři by měli začít zvažovat téma inflace a v rámci svého portfolia směřovat prostředky směrem k reálným aktivům.



PREFERENCE RELATIVNÍHO OCENĚNÍ AKCIÍ

Očekávání zlepšené hospodářské aktivity podporují rotaci směrem k hodnotovým¹, cyklickým² a kvalitním akciovým titulům, zejména na rozvíjejících se trzích a v Japonsku. Vzhledem k vysokým absolutním oceněním je však klíčové zaměřit se na fundamentálně zdravé společnosti.



VYVÁŽENÝ PŘÍSTUP DÁVÁ SMYSL

Aktuální prostředí zvyhodňuje vyvážená (multi-asset) řešení, která mohou těžit z očekávané rotace od dluhopisů směrem k akciím. Tento přístup zároveň poskytuje investorům ochranu před možnými riziky.

FLEXIBILITA A KLDNÝ PŘÍSTUP K AKCIÍM



Doposud převládal stav nízkých úrokových sazeb, inflace a slabého růstu. Na základě fiskálních a monetárních opatření by se měl globální ekonomický růst opět zrychlovat. To by mělo být pozitivní pro akcie.

Celkově by investoři měli zůstat flexibilní a udržovat diverzifikované portfolio.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Další informace naleznete na:
www.amundi.cz



1. Hodnotové akcie: Akcie jsou považovány za podhodnocené vzhledem k fundamentům samotné společnosti.
2. Cyklické akcie: Investice jejichž ocenění kolísá v závislosti na hospodářských cyklech.

Důležité oznámení

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 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 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 jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společností 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.

Datum prvního zveřejnění: 11. 2. 2021.