

Válečný konflikt na Ukrajině

1 FINANČNÍ TRHY VSTŘEBÁVAJÍCÍ ŠOK Z VÁLEČNÉHO KONFLIKTU

Světové trhy nepočítaly s tím, že by se ruská invaze na Ukrajinu stala realitou. Trh se teď nastalé situaci musí přizpůsobit. Volatilita vzrostla, ceny rizikových aktiv klesají. Podle našeho názoru bude trvat delší dobu, než se situace uklidní. Poklesy mohou dále pokračovat, jak se trh bude sžívat s novou situací, geopolitickým šokem.

Diverzifikace, dává větší smysl než kdy jindy

Nejúčelnější investiční obranou je diverzifikace, přítomnost bezpečných přístavů v portfoliu. Tuto roli plní historicky americké státní dluhopisy nebo zlato. Tyto investice jsou nedílnou součástí fondů Amundi Fund Solutions nebo First Eagle Amundi International.

Nulová nebo minimální expozice našich fondů na Rusko

Ruským aktivům dlouhodobě nevěříme, mimo jiné z důvodů významného politického rizika. V portfolích našich fondů jsou ruská aktiva zastoupena pouze omezeně anebo vůbec - viz tabulka nejprodávanějších fondů vpravo.

Akciovým investicím stále dlouhodobě věříme

Největší zastoupení ve světových akciových indexech mají dlouhodobě akcie amerických firem (přes 60 %), které konflikt na Ukrajině ovlivní jen minimálně. Nárůst geopolitického napětí pravděpodobně zesílí inflační tlaky skrze vyšší ceny komodit. Toto prostředí může nahrávat akciím finančního sektoru (vyšší úrokové sazby) a energetického sektoru (vyšší ceny energií a omezená nabídka).

NEJPRODÁVANĚJŠÍ FONDY

Amundi Fund Solutions
Conservative

Amundi Fund Solutions Balanced

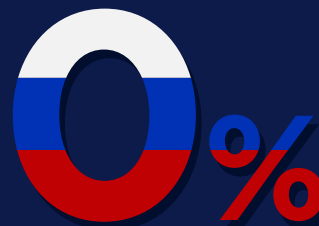
First Eagle Amundi International

CPR Disruptive + ostatní tematické
fondy

Buy Watch US HY

Amundi POLEN

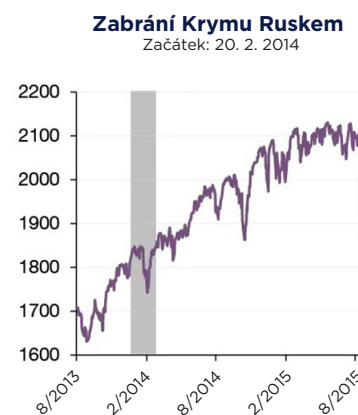
Amundi CR Sporokonto



2 CHOVÁNÍ AKCIOVÝCH TRHŮ V DOBĚ MINULÝCH VÁLEK

Vývoj na akciových trzích v období války nemusí být nutně negativní. Akciové trhy po vstřebání úvodního šoku často umazaly své ztráty a ve střednědobém horizontu posunuly na nová maxima. Tak tomu bylo například v případě první i druhé války v zálivu, anexi Krymu, ale třeba i v případě 2. světové války.

Zdroj: FactSet / Bloomberg. Výkonnost indexu S&P 500 za období od 3. září 2002 do 27. září 2004 (druhá válka v zálivu); od 6. srpna 2013 do 31. srpna 2015 (Zabráni Krymu Ruskem).



	Pokles akcií (index S&P 500)	Doba zotavení	Výkonnost 6 měsíců od dosažení dna	Výkonnost 12 měsíců od dosažení dna
2.světová válka	-34 %	34 měsíců	-25 %	54 %
První válka v Iráku	-11 %	19 dní	21 %	34 %
Druhá válka v Iráku	-14 %	54 dní	27 %	38 %

Zdroj: AMP Capital

3

2 ZÁKLADNÍ INVESTIČNÍ PRAVIDLA, JAK SE CHOVAT V PŘÍPADĚ ESKALACE NAPĚTÍ NA FINANČNÍCH TRZÍCH



Nedělat unáhlená rozhodnutí a zůstat klidný.

Investice je dlouhodobá záležitost, myslíte na svůj cíl a investiční horizont - disciplinovaný investor si umí vyhodnotit, zda podlehne tržním výkyvům, které se mohou ukázat jako krátkodobé, anebo dodrží stanovený investiční cíl a horizont.



Poradte se se svým poradcem,

který vám podá další důležité informace k aktuálnímu dění a pomůže vyhodnotit, zda na pokles reagovat.

4

ZŮSTAŇTE ZAINVESTOVÁNÍ! DIVERZIFIKUJTE!

Dlouhodobý investiční horizont a diverzifikace. To jsou dva podstatné strategické klíče k tomu, abyste se v době války (nebo jiných, menších geopolitických turbulencí) nemuseli vedle věcí důležitých pro samotné bezpečí obávat o Vaše investované peníze.

Upozornění:

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli 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. Cílový trh jednotlivých produktů nemusí odpovídat cílovému trhu zákazníka. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých zákazníkem distributorovi produktu. 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. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. 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.