



ČERVENEC 2019

CENTRÁLNÍ BANKY DOPUJÍ TRHY Mýty vs. Realita



CENTRÁLNÍ BANKY JSOU PŘIPRAVENY JEDNAT

Klíčové centrální banky ukazují jasný směr: jsou připraveny jednat „v případě potřeby“. Víra v jejich schopnosti pravděpodobně pomůže trhům vyhnout se přetrvávajícím poklesům a dále prodlouží současný hospodářský cyklus. Existují však rizika, že centrální banky mohou chybovat a narušit tak současnou ekonomickou situaci.

KLÍČOVÉ FAKTORY ÚSPĚŠNÉ INVESTIČNÍ STRATEGIE



Pozitivní výhled na firemní dluhopisy

Tento měsíc jsme zlepšili výhled pro firemní dluhopisy, zejména v Evropě. Důvodem je změna rétoriky hlavních centrálních bank. Při výběru pozic považujeme za klíčové se zaměřit na výnos a likviditu.



Flexibilní přístup u dluhopisových strategií

Podle našeho názoru jsou trhy příliš nadšené z očekávaného snížení amerických úrokových sazeb. Taktické změny portfolia jsou na místě, ale investoři by měli pečlivě vybírat a vyhnout se dluhopisům se slabými fundamenty a posoudit vždy jejich likviditu.



Příležitost mohou nabízet dluhopisy rozvíjejících se zemí

Rozvíjející se trhy jsou podporovány změnou v americké měnové politice, snížení úrokových sazeb po 10 letech, a očekávaným oslabením USD. Investoři by se měli zaměřit na dluhopisy rozvíjejících se zemí s vyšší stabilitou, silnými fundamenty. Tento přístup by měl limitovat případné ztráty v případě obratu na trzích.



Přiměřeně opatrný přístup k akciím

Za současné tržní situace preferujeme investice do firemních dluhopisů. Příležitosti vidíme ale i na akciovém trhu. Například ocenění evropských akcií dnes reflektuje pesimistický scénář, zpomalení ekonomiky. Případné pozitivní zprávy z ekonomiky tak mohou akcie poslat směrem vzhůru.

RŮST TRHŮ NENÍ JEŠTĚ U KONCE, PŘESTO DOPORUČUJEME VĚTŠÍ OPATRNOST



V aktuální tržní situaci není prostor pro mnoho chyb: potenciální zisky a ztráty vykazují asymetrický profil. Jednoduše platí, že existuje větší riziko poklesu, než dalšího růstu ze současných úrovní. Doporučujeme proto dodržovat opatrný postoj k riziku.

Domníváme se, že je klíčové chránit LETOŠNÍ zisky, které jsou relativně blízko našim cílům z počátku roku. Dobře si totiž uvědomujeme potenciální nárůst nestability a s ní spojené volatility trhů.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Zjistěte více o investičních výhledech na našich stránkách
www.amundi.cz



*Holubičí politika je poznamenána poklesem úrokových sazeb a použitím nekonvenčních měnově-politických opatření podporovat ekonomiku.

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. 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 jakýmkoliv 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 takové sdělení nebo použití zakazovaly.

Datum prvního zveřejnění: 3.7. 2019.