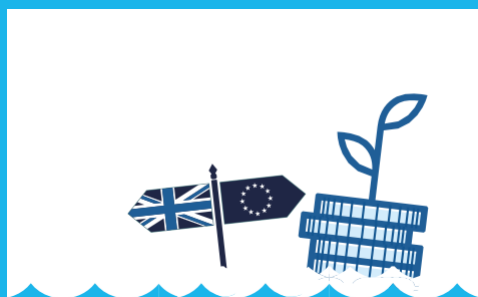




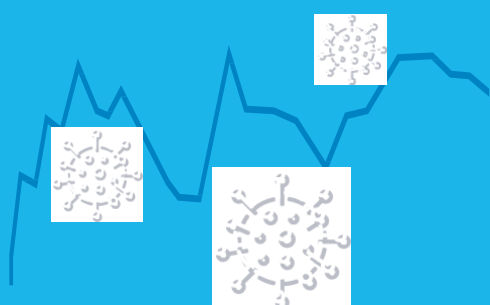
FEBRUÁR 2020

GEOPOLITIKA, RAST A EKOLÓGIA V CENTRE DIANIA



Geopolitický vývoj na začiatku roka opäť dominoval. Kľúčovú úlohu hrala prvá fáza dohody medzi USA a Čínou. Pozitívne prispeli k celkovej nálade dobré finančné výsledky firiem. Volatilita neskôr zosilnela kvôli obavám zo šírenia koronavírusu a jeho dopadom na rast svetovej ekonomiky.

Kľúčové investičné témy



KORONAVÍRUS MÔŽE SPÔSOBIŤ KRÁTKODOBÚ VOLATILITU

Výskyt koronavírusu môže spôsobiť krátkodobú volatilitu (možné vyššie kolísanie na finančných trhoch). Výraznejšie dopady na výkonnosť trhov a ekonomický vývoj ale nečakáme. Produkčná medzera spôsobená koronavírusom by mala byť vykrytá v ďalších kvartáloch.



ZLEPŠENIE FUNDAMENTOV MÔŽE POMOCŤ ACKIOVÝM TRHOM

Ekonomické prostredie sa stabilizuje a nahráva investíciám do akcií. Geopolitické riziká ustupujú, pozitívne prispieva podpora fiškálnej a menovej politiky. Príležitosť vidíme v európskych cyklických akciách a akciách rozvíjajúcich sa trhov.



DLHOPISY A ÚVEROVÉ TRHY

FIREMNÉ DLHOPISY STÁLE ŤHAJÚ

V prostredí nízkych úrokových sadzieb a zlepšujúcim sa geopolitickým prostredím dáva zmysel investovať do dlhopisov európskeho investičného stupňa², amerických sekuritizovaných cenných papierov USA³ a dlhopisov rozvíjajúcich sa trhov. Tieto dlhopisové stratégie sú väčšinou súčasťou portfólií fondov AF Solution.



ZAMERANÉ NA ESG⁴

Výber aktív do portfólia bude vedľa fundamentálnych faktorov stále viac ovplyvňovaný faktorom udržateľnosti. Postupom času očakávame utváranie regulačného prostredia tak, že akcionári budú musieť viac reflektovať ESG, ktoré tak bude mať väčší dopad do výkonnosti.

VYVÁŽENÝ PRÍSTUP K INVESTOVANIU JE KĹÚČOVÝ



Globálny ekonomický rast zostáva hlavnou témou, ktorú je nutné brať do úvahy. Lepšia sa ekonomická situácia by mala vytvárať nové investičné príležitosti, predovšetkým potom, až sa aktuálne problémy spojené s koronavírusom začnú strácať. Pri súčasnej situácii nám dáva zmysel voľiť ucelené a komplexné riešenie, napríklad Amundi Funds Solution, ktoré vhodne mixujú investície do akcií a dlhopisov s doplnkovými zaisťovacími stratégiami.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Viac informácií najdete na:
<http://www.amundi.sk>



¹ Cyklické akcie – akcie ktorých hodnota sa vyvíja podobne ako vývoj ekonomiky.

² Dlhopisy investičného stupňa: cenné papiere vydané emitentom obchodovateľných dlhových cenných papierov (štátne dlhopisy, atď.) alebo dlhopisov, u ktorých je rating spoločnosti S&P väčší alebo rovný BBB-. Tieto dlhopisy sú rôznymi ratingovými agentúrami považované za dlhopisy s nízkym rizikom nesplácania.

³ Sekuritizované cenné papiere.

⁴ ESG: Investovanie zamerané na zodpovednosť voči životnému prostrediu, spoločnosti a riadeniu firiem.

UPOZORNENIE:

Uvedené informácie nepredstavujú ponuku, poradenstvo, investičné odporúčanie ani analýzu investičných príležitostí zo strany ktorejkoľvek spoločnosti zo skupiny Amundi. Predchádzajúca ani očakávaná budúca výkonnosť nezaručuje skutočnú výkonnosť v budúcom období. Pred investíciou by si klient mal urobiť vlastnú analýzu rizík z hľadiska právnych, daňových a účtovných konsekvencií, a nie sa len výlučne spoliehať na informácie v tomto dokumente. Hodnota investície a príjem z nej, môže stúpať aj klesať a nie je zaručená ako návratnosť investovanej čiastky, tak ani prípadné vyplatenie dividendy. U dividendových tried rozhodne alebo nerozhodne o vyplatení dividendy za príslušné obdobie predstavenstvo, a to s prihliadnutím na výsledky hospodárenia fondu. Výnos u cudzomenových investičných nástrojov môže kolísť v dôsledku výkyvu menového kurzu. Zdanenie vždy závisí na osobných pomeroch zákazníka a môže sa meniť. Úplné názvy podielových fondov, detailný prehľad výkonnosti, informácie o rizikách, vrátane rizík vyplývajúcich zo zamerania na private equity investície, a ďalšie informácie sú zverejnené v slovenskom (Amundi SK) alebo anglickom (Amundi AM) na www.amundi.sk v štatútoch fondov, kľúčových informáciách alebo prospektach fondov. Bližšie informácie získate na infosk@amundi.com alebo na www.amundi.sk. Žiadna zo spoločností zo skupiny Amundi neprijíma priamu ani nepriamu zodpovednosť, ktorá by mohla vzniknúť v dôsledku použitia informácií uvedených v tomto dokumente. Uvedené spoločnosti nie je možné informovať akýmkoľvek spôsobom na zodpovednosť za akékoľvek rozhodnutie alebo za akúkoľvek investíciu uskutočnenú na základe informácií v tomto dokumente. Informácie uvedené v tomto dokumente nebudú kopírované, reprodukovanie, upravovanie, prekladanie alebo rozširovanie medzi tretie osoby bez predchádzajúceho písomného súhlasu ani medzi subjekty v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, ktorá by vyžadovala registráciu ktorejkoľvek spoločnosti zo skupiny Amundi alebo jej produktov v tejto jurisdikcii, alebo v ktorých by mohla byť považovaná za nezákonnú. Tento dokument nebol schválený regulátorom finančného trhu. Tento dokument nie je určený americkým osobám a nie je zamýšľaný pre zoznámenie alebo použitie akoukoľvek osobou, či už sa jedná o kvalifikovaného investora alebo nie, z akejkoľvek krajiny alebo jurisdikcie, ktorej zákony alebo predpisy by takého zdieľanie alebo použitie zakazovali.

Dátum prvého zverejnenia: 10. 2. 2020.