



AUGUST 2019

TRHY SA DOTKLI NOVÝCH MAXÍM



POHÁR JE Z POLOVICE PLNÝ, VĎAKA CENTRÁLNYM BANKÁM

Finančné trhy koketovali na prelome júla a augusta s novými historickými maximami. Optimizmus povzbudzoval očakávania, že centrálné banky zasiahnu, pokiaľ sa ekonomický výhľad bude zhoršovať a inflácia zostane na nižších úrovniach. Investori hľadajú na momentálnu situáciu veľmi opatrne, ale skôr s optimizmom, čo vstihuje prirovnanie, že pohár je z polovice plný. Centrálné banky budú hľadať cesty, ako predĺžiť súčasný ekonomický cyklus.

KLÚČOVÉ FAKTORY ÚSPEŠNEJ FINANČNEJ STRATÉGIE



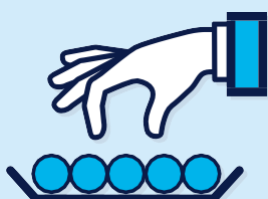
EKONOMICKÝ VÝVOJ SPREVÁDZANÝ OPATRNOSŤOU

Neočakávame skorý príchod recesie. Sále veríme, že ekonomický rast bude pokračovať, hoci miernejším tempom a bude menej robustný. Dopyt domácnosti zostane odolný. Neznámou však zostáva otázka vývoja medzinárodného obchodu, geopolitickej situácie, napr. obchodné vojny, brexit.



HONBA ZA VÝNOSOM POKRAČUJE

Holubičí postoj centrálnych bánk umožňuje udržiavať úrokové sadzby na nízkych úrovniach. Toto prostredie by malo prinútiť investorov, aby hľadali atraktívne aktíva, ako sú napríklad firemné dlhopisy alebo dlhopisy rozvíjajúcich sa krajín. V súvislosti s menovou politikou očakávame, že FED bude ešte raz preventívne znižovať sadzby.



SELEKTÍVNY PRÍSTUP K AKCIÁM

Akcie na rozvinutých trhoch ostro rástli. Aktuálne však vidíme, že väčšina dobrých správ je už zahrnutá v cene týchto akcií. V krátkodobom horizonte očakávame určitú volatilitu a konsolidáciu.

V dôsledku toho bude selektívny (výberový) prístup kľúčom k maximalizácii výnosov.



DEFENZÍVNE A VEĽMI DOBRE DIVERZIFIKOVANÉ PORTFÓLIO

Nedávne pohyby cien naznačujú, že v tejto fáze cyklu je rozhodujúci vyvážený prístup k investovaniu. Zaujímame tak postoj zameraný na silnú diverzifikáciu, v rámci ktorého máme kladný postoj k firemným dlhopisom, dlhopisom rozvíjajúcich sa trhov a americkým dlhopisom. To všetko doplnené opatrným postojom k akciám na rozvinutých trhoch.

OPATRNEJŠÍ PRÍSTUP BY MAL INVESTOROM UMOŽNIŤ PREPLÁVAŤ OBDOBÍM ZVÝŠENEJ VOLATILITY



Investori by mali pozorne sledovať každodennú situáciu na finančných trhoch a prípadne využívať výrazné poklesy trhov k navýšeniu svojich pozícií. Príležitosti v prípade zvýšenej volatility môžu ponúkať veľmi kvalitné akcie, firemné dlhopisy a dlhopisy rozvíjajúcich sa trhov. Priaznivá menová a fiškálna politika by mala predĺžiť existujúci ekonomický cyklus a udržať svetovú ekonomiku v stave, kedy by nemala byť ani v recesii, ani by sa nemala prehrievať.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Zistíte viac o investičných výhľadoch na našich stránkach

www.amundi.sk



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 mal klient uskutočniť vlastnú analýzu rizík z hľadiska právnych, daňových a účtovných konsekvencií, bez toho aby sa výlučne spoliehal na informácie v tomto dokumente. Hodnota investície a príjem z nej, môže stúpať i klesať a nie sú zaručené 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 k výsledkom hospodárenia fondu. Výnos pri cudzomenových investičných nástrojoch môže kolísať v dôsledku výkyvov menového kurzu. Zdanenie závisí vždy 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 jazyku (Amundi SK) alebo anglickom jazyku (Amundi AM) na www.amundi.sk v štatútoch fondov, oznámeniach kľúčových informácií, alebo prospektoch fondov. Bližšie informácie získate na infosk@amundi.com alebo www.amundi.sk. Žiadna zo spoločností zo skupiny AMUNDI neprijímajú žiadnu priamu ani nepriamu zodpovednosť, ktorá by mohla vzniknúť v dôsledku použitia informácií uvedených v tomto materiáli. Uvedené spoločnosti nie je možné akýmkoľvek spôsobom vyzývať k zodpovednosti za akékoľvek rozhodnutia alebo za akúkoľvek investíciu zrealizovanú na základe informácií uvedených v tomto materiáli. Informácie uvedené v tomto materiáli nebudú kopirované, reprodukované, upravované, prekladané alebo šírené medzi tretie osoby. Bez predchádzajúceho písomného súhlasu ani medzi subjekty v akejkoľvek zemi alebo jurisdikcii, ktoré by vyžadovali registráciu ktorejkoľvek spoločnosti zo skupiny Amundi alebo ich produktov v tejto jurisdikcii, alebo v ktorých by mohla byť považovaná za nezákonnú. Tieto materiály neboli schválené regulátorom finančného trhu. Tieto materiály nie sú určené americkým osobám a nie sú určené pre oznámenie alebo použitie akoukoľvek osobou, či už ide alebo nejde o kvalifikovaného investora, z akejkoľvek krajiny alebo jurisdikcie, ktorej zákony alebo predpisy by takéto oznámenie alebo použitie zakazovali.

Datum prvého zverejnenia: 2.8.2019