



Téma týdne: Kde jsou trhy stále atraktivní

Co je zvláště důležité v období nejisté ekonomické situace a rostoucích státních deficitů? Měli bychom si vytvořit kvalitní finanční rezervu, která nám pomůže při plnění životních cílů a která nám zajistí příjmy a životní úroveň, na kterou jsme zvyklí, při neočekávaných životních situacích. Letos si přitom může vylepšit své finanční rezervy téměř každý. Výrazně tomu napomáhají i legislativní změny. Od nového roku si mnozí polepšili díky daňovým reformám. V tomto vydání navážeme na další dlouhodobě neotřesitelné investiční trendy, které se mohou objevit ve vašem investičním portfoliu, a to například díky Progresivnímu fondu Best Solution Funds SICAV nebo přímo Best Solution Themes či skrze tematické fondy kvalifikovaných investorů.

Technologie a komunikace

Technologie v předchozím roce naprosto dominovaly, co se týká výkonnosti akciových trhů. Americký akciový technologický index zhodnotil v roce 2020 o 47 %. Daný sektor byl především tažen velkými růstovými společnostmi. Technologie si i díky specifikům koronavirového vývoje vybudovaly nezaměnitelnou pozici v globální ekonomice. Otázkou však pro investora zůstává, jakým způsobem do tohoto sektoru na finančních trzích vstupovat nyní. Velice často skloňovaní akcioví technologičtí giganti jsou k mání za poměrně vysoké ceny, což může brzdit jejich další růst. Je tak na místě doplnit investiční portfolio i o aktivně řízený fond, jejíž portfolio manažer umí dané akcie profesionálně zanalyzovat. Je totiž potřeba sledovat inovace a technologie i v jiných oblastech mimo USA i širším sektorovém rozpětí.

Pod technologickým pokrokem bychom si neměli představovat jenom společnosti, jejichž provozní činnost se zaměřuje výhradně na technologie. Mluvíme tu i o firmách, jejichž předmětem podnikání je jiný obor, ale které se dokázaly ekonomickým podmínkám přizpůsobit přechodem například na automatizaci, digitalizaci nebo robotizaci. Konkrétní příklad můžeme vidět u robotizace v oborech jako potravinářství. Jejím rozvoji výrazně napomohla aktuální snaha zabránit šíření nákazy mezi zaměstnanci daných oborů. Současně bychom neměli zapomínat na rozvíjející se trhy, kde například narůstá skupina střední třídy, s kterou je neodmyslitelně spojeno i téma e-commerce. Za hlavního hegemonu předchozího roku bychom mohli označit konektivitu digitálního světa, která prostupuje

mnoha obory. Tam bychom mohli zařadit elektronický obchod, sociální sítě, výukové platformy ale i třeba 5G síť.

Zdravotnictví

Zdravotnictví v sobě kombinuje dlouhodobě zajímavý trend spolu s větší nezávislostí výkonnosti daného sektoru na vývoji ekonomiky. Z tohoto důvodu se hodí do investičního portfolia pro případ scénáře poklesu HDP. V uplynulém roce 2020 také zdravotnictví dosáhlo na slušnou výkonnost. Měřeno podle globálního akciového indexu zaměřeného na zdravotnictví MSCI World Health Care se podařilo zhodnotit investice o 12 %. Například naše investiční portfolio Medical posílilo za rok téměř o 14 %. Tento sektor bude výrazně ovlivňován dlouhodobými i krátkodobými vlivy. Na jeho vývoj mají zásadní dopad mimo jiné demografické strukturální změny ve společnosti. Poslední dobou jsme svědky stále narůstajícího podílu lidí staršího věku. Důstojný věk si také žádá intenzivnější zdravotní péči.

V následujících letech bude hrát pro daný sektor důležitou roli i stav covidem zasažených státních rozpočtů a přístupy vlád k financování zdravotnictví. To lze spojit i s konkrétním aktuálním příkladem změny politického vedení v USA. Ve zdejší prostředí nyní lze očekávat tendence směřující k rozšíření pokrytí zdravotního pojištění či tlak na zvýšení dostupnosti léků širším vrstvám společnosti. To vše spolu s případnými daňovými reformami může znatelně pozměnit výše ziskovosti v jednotlivých odvětvích zdravotnictví. Na zcela opačných ziskových pozicích se tak může nacházet například farmaceutické zboží oproti oboru zdravotnických přístrojů a služeb.

Aktuálně z trhů

Jak zahájily trhy první obchodní den týdne? Akcie USA dosáhly na nové rekordy. Vyhledky na nová stimulační opatření a pokračující očkování posílily optimismus investorů ohledně toho, že tempo oživení ekonomiky z recese způsobené pandemií by mohlo být rychlé. Indexy Dow a S&P 500 zažily růst již šestou seanci za sebou, což je jejich nejdelší růstové období od srpna. Akcie na západoevropských trzích začaly nový týden v zelených číslech. Panevropský index STOXX Europe 600 v pondělí přidal 0,30 %.

Ing. Richard Bechník

Investiční analytik Fincentrum & Swiss Life Select a.s.



Finančního kurýra si můžete poslechnout na telefonním čísle +420 273 188 881.



<https://podcasts.apple.com/podcast/id1543717565>



<https://podcasts.google.com/feed/aHR0cHM6Ly9mZmVvcy5idXp6c3Byb3V0LmNvbS8xNDY4NjE1LnJzcw==>



<https://open.spotify.com/show/3WZqZuLHKdJQRJcddhC13?si=LldlObUIR4-WqD-tOz43iw>



https://www.fcsis.cz/cs/home/pro_media/financni-kuryr.html

