

Tisková zpráva

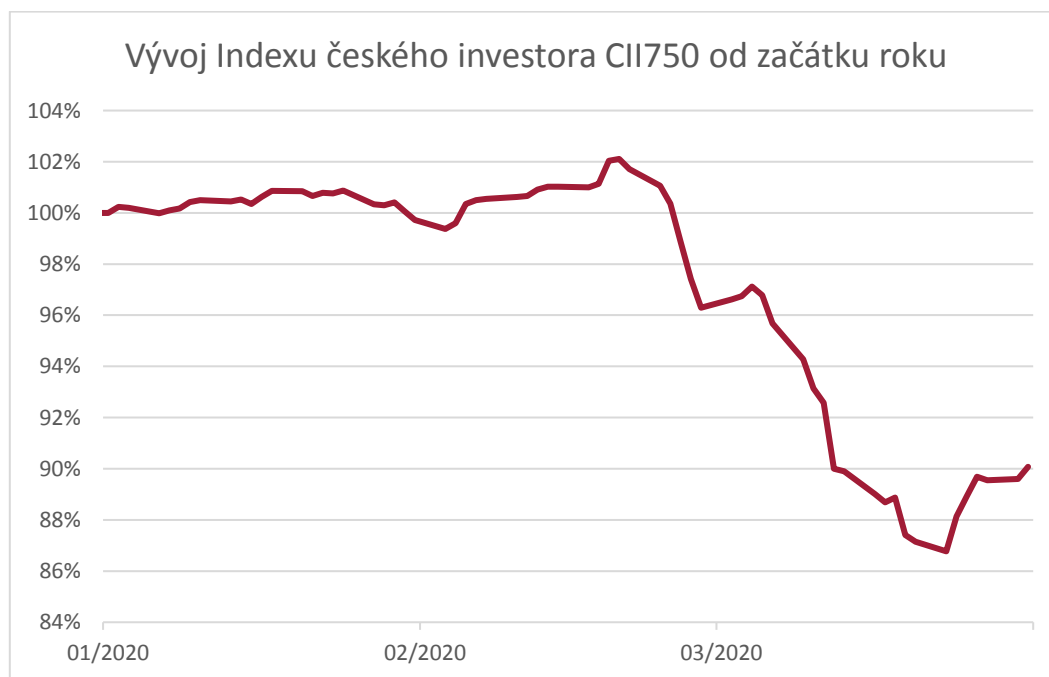
Index českého investora CII750: konzervativnější přístup zabránil větším ztrátám

Praha, 21. dubna 2020

Průměrný český investor v prvním čtvrtletí letošního roku dosáhl záporného zhodnocení -9,92 %. V porovnání s hlavními akciovými indexy, které se ke konci čtvrtletí pohybovaly kolem -20 %, tak byla jeho ztráta nižší. Svoji pozitivní roli sehrála konzervativnější povaha českého investora.

Ztráty investorů se od začátku roku prohlubovaly. Leden skončil v mírném záporu -0,3 %, únor pak -3,4 % a v březnu musel průměrný český investor odepsat 6,5 %. V rámci rozložení portfolia indexu měly na celkovém výsledku prvního kvartálu pozitivnější zásluhu především konzervativní fondy s průměrným výnosem -1,69 %. Vedle toho rizikovější část portfolia za dané období nese výrazně záporný výnos -18,71 %.

Většina akciových fondů vykazovala do přibližně poloviny února růst. Největší cenový propad do té doby zaznamenaly především čínské akcie, když zdejší ekonomika jako první musela řešit nákazu koronaviru. Od druhé půle února spolu s šířením nákazy na další kontinenty byly negativně zasaženy i akciové trhy ostatních regionů. Druhým významným negativním faktorem byla cena ropy, která prudce poklesla v souvislosti s cenovou válkou mezi Saudskou Arábií a Ruskem. Obrat na akciových trzích nastal až po zásazích vlád a centrálních bank, které rychle přišly s velkými finančními stimuly.



Zdroj: CII750, Fincentrum & Swiss Life Select a Thomson Reuters, vychází ze základu k 31.12.2019

„Na počátku roku investoři řešili naprosto odlišné problémy. Finanční trhy tou dobou měly za sebou uklidnění obchodní války, a naopak čelily geopolitickým sporům v oblasti Perského zálivu. V únoru se však do popředí dostalo téma šíření nákazy. Investoři hromadně opouštěli rizikovější aktiva a regiony, většina akciových indexů se propadla do ztrát. Trochu lépe si vedly akcie těch sektorů, jejichž provoz byl méně zasažen, jako například nezbytná spotřeba. Žádanými začaly být především státní dluhopisy rozvinutých zemí,“ komentuje vývoj Richard Bechník, investiční analytik Fincentrum & Swiss Life Select a.s.

Výkonnost konzervativních fondů ovlivňoval jak cenový vývoj dluhopisů, tak změny sazeb u nástrojů peněžního trhu. Bezpečné státní dluhopisy rozvinutých ekonomik velice často zhodnocovaly. Peněžním vkladům a repo operacím kvůli snižování sazeb výkonnost klesala.

Dařilo se například vládním dluhopisům USA. To bylo způsobeno jak velkým prostorem pro snižování sazeb dolaru, tak jejich statutem bezpečného přístavu. Ty samé důvody naopak stály za menší výkonností v eurozóně. Úrokové sazby v tomto regionu byly nízké již před začátkem pandemie. Současně zde figurují státní dluhopisy jako Itálie nebo Španělska, které trh v této chvíli za bezpečné nepovažuje.

Velký pokles hodnoty pak zaznamenaly fondy investující do takzvaných „high yield bonds“, tedy dluhopisů s vyšším rizikem.

Výkonnost akciových fondů byla ovlivněna jejich sektorovým zaměřením, regionem a měnou. Z dané situace nejlépe vyšly sektory jako nezbytná spotřeba, zdravotnické služby, technologie nebo veřejné služby. Jednalo se tak o oblasti, které fungovaly i navzdory ekonomickým omezením. Naopak velkými poklesy si prošly sektory jako energie (zvláště ropa), základní materiály (například průmyslové kovy), různá průmyslová odvětví nebo finance.

Tabulka níže ukazuje na umístění fondů podle jejich čtvrtletní výkonnosti. Mezi nejúspěšnějšími vidíme konzervativněji zaměřené fondy, které mají ve svém portfoliu bezpečnější dluhopisy nebo nástroje peněžního trhu. Velmi výrazně jim také pomohla otevřená měnová pozice některé z hlavních měn. Na druhém konci pořadí jsou nejčastěji fondy se zaměřením na energetický sektor nebo regiony rozvojových zemí.

Tabulka: Deset nejvýnosnějších a deset nejméně výnosných fondů

Zdroj: Fincentrum & Swiss Life Select a Thomson Reuters

O d začátku roku 2020 výkonnosti (v%)		
1	KBC Renta Dollarenta Cap	19,95
2	MFS Meridian Funds-US Government Bond A2 USD	15,83
3	Fidelity Funds -US Dollar Bond A-ACC-USD	15,39
4	Franklin US Government A (M dis) USD	13,34
5	KBC Renta Short USD Cap	12,95
6	JPM Global Macro A Acc USD	12,82
7	Schroder ISF QEP Global Equity Neutral A Acc USD	12,64
8	BNP Paribas US Short Duration Bond Classic EUR Cap	12,43
9	Schroder ISF China Local Currency Bond EUR C Acc	12,21
10	Raiffeisen-Dollar-Short-Term-RentA	12,16

O d začátku roku 2020 výkonnosti (v%)		
1	Schroder ISF Global Energy EUR Hedged A Acc	-60,71
2	NN (L) Energy X Cap CZK Hdgi	-49,00
3	Franklin Natural Resources A (acc) EUR	-46,51
4	H SBC GF Brazil Equity AC USD /EUR	-45,94
5	Conseq Opportunity	-45,89
6	BGF Latin American A2 USD	-41,09
7	Amundi Funds Latin America Equity -A USD (C)	-40,64
8	Fidelity Funds - Latin America A-ACC-USD	-39,93
9	Templeton Latin America A (Ydis) EUR	-38,79
10	Schroder ISF Latin American A Acc	-37,99

Disclaimer: Index CII750 a data publikovaná v jeho souvislosti je možné šířit pouze s označením „Index českého investora CII750 společnosti Fincentrum & Swiss Life Select“ a uvedením zdroje „www.cii750.cz“ (v případě internetových médií s aktivním proklikem na www.cii750.cz). Index a veškeré zde uvedené informace mají pouze informativní charakter. Provozovatel neodpovídá za případnou škodu způsobenou užitím těchto informací.

Poznámky pro editory: Index českého investora (CII750) Index sestavují analytici společností Fincentrum & Swiss Life Select a Thomson Reuters za použití informací ze 750 fondů kolektivního investování, které jsou pro českého investora na domácím trhu běžně dostupné. Při jeho výpočtu odborníci sledují nejen výnosnost fondů, ale i jejich váhy v celkovém investičním portfoliu v České republice. Pro nastavení vah jsou využívána data ze čtvrtletních zpráv o podílových fondech v ČR, které vydává Asociace pro kapitálový trh ČR (AKAT). Index je vypočítáván od 1. 1. 2018, kdy je jeho základní hodnota na 100.

www.cii750.cz

Fincentrum & Swiss Life Select je přední finančně-poradenskou společností v České republice, která poskytuje komplexní finanční služby na nejvyšší kvalitativní úrovni. Je součástí finanční švýcarské skupiny Swiss Life, předního poskytovatele penzijních a finančních řešení v Evropě s tradicí již více než 160 let. Skupina spravuje aktiva v hodnotě 254 mld. CHF, zaměstnává přibližně 8 600 osob a zhruba 14 000 profesionálních finančních poradců. Akcie Swiss Life jsou obchodovány na burze v Curychu a jsou rovněž zařazeny do hlavního indexu SLI (Swiss Leader Index), který zahrnuje 20 největších společností obchodovaných na burzách ve Švýcarsku. Více na www.fcsls.cz a www.swisslife.com.

Společnost Fincentrum & Swiss Life Select a.s. zveřejňuje také každý měsíc hodnoty ukazatele **Fincentrum Hypoindex**[®] a čtvrtletně **Index českého investora CII750**. Dále provozuje odborné portály investujeme.cz a hypoindex.cz.

Thomson Reuters je přední zpravodajskou agenturou a poskytovatelem informací pro finanční trhy. Klienti Thomson Reuters se spoléhají na poskytované technologie a odborné znalosti, které vedou k nalezení spolehlivých a přesných odpovědí. Společnost působí více než 100 zemích a byla založena před více než 100 lety. Akcie společnosti Thomson Reuters jsou kótovány na burze cenných papírů v Torontu a New Yorku. Více informací naleznete na www.thomsonreuters.cz

V případě zájmu o další informace kontaktujte:

Miroslav Beněš

Mobil: +420 603 174 347

E-mail: miroslav.benes@benesgroup.cz