

Komentář k aktuálnímu vývoji na finančních trzích

12. května 2020

Česká národní banka znovu snížila základní sazbu

Česká národní banka minulý týden přistoupila podle očekávání k dalšímu snížení dvoutýdenní repo sazby na 0,25 %.

Mírným překvapením pro trh byla pouze velikost snížení sazeb, trh spíše očekával v tomto kroku snížení na 0,50 %. Samotné snížení úrokových sazeb ekonomice příliš nepomůže, s větší pomocí musí přijít vláda v rámci fiskální politiky. Bohužel všechna dosavadní opatření vlády jsou velkým zklamáním, což byl možná i jeden z důvodů, proč se centrální banka odhodlala k většímu kroku. Domácí dluhopisový a peněžní trh se novým sazbám rychle přizpůsobil, což se hlavně u „duračně“ delších fondů projevilo pozitivně v růstu kurzu podílových listů.

V současné době se po zákroku České národní banky výnosy nástrojů peněžního trhu a státních dluhopisů s velmi krátkou dobou do splatnosti (do 2 let) nacházejí zhruba na úrovních kolem 0,20 %. Výnosy pětiletých českých státních dluhopisů se pohybují kolem 0,45 % a desetiletých kolem 1,05 %. Do budoucna je pravděpodobné, že trhy budou počítat s dalším možným snížením repo sazby blízko k nulovým hodnotám. To již neznamená příliš velký pohyb pro kratší výnosy (nástroje peněžního trhu a krátké dluhopisy). Pokračování poklesu výnosů nelze vyloučit v případě střednědobých a delších státních dluhopisů, zejména v případě, že porostou obavy z hlubší a delší recese, než se zatím očekává.

V případě konzervativního dluhopisového fondu SPOROINVEST se poslední vývoj na trhu projeví tím, že výnosnost portfolia fondu se poměrně rychle přizpůsobí novým nižším výnosům na trhu a výnosový potenciál fondu se sníží.

Pro „duračně“ delší dluhopisový fond SPOROBOND by případný další pokles delších výnosů mohl ještě znamenat další výraznější zhodnocení. Samozřejmě tím i u tohoto fondu klesá do budoucna výnosový potenciál.

Tým portfolio manažerů
Erste Asset Management



Důležité upozornění

Tento materiál nepředstavuje investiční doporučení ani investiční poradenství dle příslušných právních předpisů. Všechny uvedené informace jsou pouze informativní a nezávazné. Poskytnuté informace neberou v úvahu konkrétní investiční cíle, finanční situaci a další individuální podmínky investorů. Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Předchozí výkonnost nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období.

Správcem fondů je Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Cena za obstarání koupě a prodeje podílových listů fondu je součástí Ceníku České spořitelny. Další informace, včetně úplných názvů fondů, naleznete ve Statutech fondů a Klíčových informacích pro investory (KIID), které Vám poskytneme ve všech pobočkách České spořitelny a na www.investicnicentrum.cz.

Tento materiál vytvořila Česká spořitelna, a. s., útvar Wealth Management ve spolupráci s Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, a byl uvolněn k rozšiřování 12. 5. 2020. Bližší informace o investiční strategii, parametrech produktu a možných rizicích, stejně jako veškeré další případné otázky týkající se investic, Vám rád zodpoví Váš bankéř či investiční specialista.