

ČNB je připravena dále snižovat úrokové sazby. Jak to ovlivní fond Sporoinvest?

24. března 2020

Rychle se šířící pandemie koronaviru a s tím spojená karanténní opatření zasahují mnohé světové ekonomiky včetně té naší. Česká národní banka (ČNB) proto již minulý týden přistoupila ke snížení repo sazby na 1,75 % a další snížení je očekáváno také tento týden. V úterý navíc Ministerstvo financí ČR požádalo ČNB o nákupy českých státních dluhopisů na trhu.

Panika na světových finančních trzích a zavírání rizikových pozic vedla v posledních dnech zahraniční investory k velkým prodejům českých státních dluhopisů a české koruny. Domácí měna proto prudce oslabovala a ceny českých státních dluhopisů klesaly, přestože ČNB snížila úrokové sazby.



- **Na pokles cen dluhopisů reagoval Sporoinvest velmi mírným poklesem díky konzervativní investiční strategii vyznačující se vysokým podílem nástrojů peněžního trhu a českých státních dluhopisů, omezením splatností dluhopisů a nízkým podílem korporátních dluhopisů.**
- Část portfolia zainvestovaná v evropských korporátních dluhopisech investičního stupně je výrazně podvážená a je zainvestována defenzivně. Vliv poklesu firemních obligací na kurz byl proto velmi omezený.
- Na druhou stranu **fondu značně pomáhala svou stabilitou vysoká zainvestovanost v nástrojích peněžního trhu, tedy hlavně v termínovaných depozitech a reverzních repo operacích.**

Jak již bylo zmíněno, ČNB pravděpodobně tento týden opět přistoupí ke snížení úrokových sazeb. Tento krok se zřejmě může částečně projevit v růstu cen dluhopisů, u kratších splatností ale jen mírně. Záležet přitom bude do značné míry na vývoji na zahraničních trzích. Případná stabilizace na trzích se pozitivně projeví i v cenách státních a korporátních dluhopisů. Vyloučit přitom ale nelze další zvýšenou volatilitu na trzích.

Ke stabilitě Sporoinvestu bude každopádně stále napomáhat vysoký podíl nástrojů peněžního trhu v portfoliu.

Martin Šmíd
portfolio manažer fondu

Důležité upozornění

Toto sdělení 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 Statutu fondu 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 24. 3. 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.