

Partners index podílových fondů: Podpora centrálních bank a vlád tlačí ceny cenných papírů stále výš

V červnu pokračovala masivní podpora ekonomik ze strany centrálních bank a také od jednotlivých vlád, které se nebojí se v současné situaci zadlužit. Příliv peněz tlačí nejen ceny akcií zpět nahoru na hodnoty ze začátku roku, ale také výnosy dluhopisů zpátky ke svým minimům, resp. ceny k maximálním hodnotám. Americký technologický index NASDAQ dokonce dosáhl nových rekordních hodnot.

Všeobecný optimismus je podporován také lepšími se makroekonomickými daty. Například nezaměstnanost v USA se zvýšila pouze na 14,7 % při očekávání hodnoty přesahující 20 %. Podobně lepší čísla přicházejí z indexů sentimentu, kdy otevírání ekonomik živí naději v rychlé překonání současné recese. Navíc všichni doufají, že se blíží schválení léku na příznaky doprovázející covid-19.

Podle ekonoma finanční skupiny Partners Martina Mašáta optimismus nezchladily ani zhoršené prognózy MMF o vývoji světové ekonomiky či zrychlující se nárůst pozitivně testovaných na nový koronavirus. Ten se blíží denně 200 000 lidí celosvětově. Mimo zorný úhel je prozatím také zvyšující se napětí mezi USA a Čínou kvůli situaci v Hong-kongu. To potvrzují i Partners indexy podílových fondů, které měří výkony akciových, smíšených a dluhopisových fondů.

Partners index akciových fondů hlásí za květen 4% nárůst

Po silném růstu v dubnu a květnu se ceny akcií zvýšily i v červnu. Nicméně, růst již nebyl tak překotný. Americké akcie se přiblížily hodnotám z konce roku a technologický index se vyšvihl dokonce k novým rekordům.

„Velkým vítězem koronavirové krize a následné podpory ekonomiky jsou technologické firmy (Amazon, Microsoft, Apple, Alphabet, resp. Google), které již ze svého on-line nastavení nejsou tolik vystaveny zákazům a restrikcím. V mnoha případech jim dokonce vzrostly tržby. Podobně je na tom sektor zdravotnického zboží a služeb,“ vysvětluje Martin Mašát.

Upozorňuje však na to, že Partners index akciových fondů, které investují do akcií vyspělých zemí, zaznamenal od počátku roku propad o 7,6 procenta. Důvodem je pomalejší zotavení evropských a

asijských vyspělých ekonomik. Fondy, které investují do nerozvinutých zemí, ztrácí dle Partners indexu ke konci června stále ještě 11,1 procenta. Jakkoli zní uvedená čísla z krátkých horizontů katastroficky, tak z hlediska desetiletého investičního horizontu vypadají o poznání příznivěji. A to zejména u indexu fondů s firmami z vyspělých trhů, které přinesly investorům takřka dvojnásobek původní investice.

Partners indexy akciových fondů

Výkonnosti skupin fondů

	Červen	Od poč. roku	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Počet fondů
PIF-AK	+1,6 %	-7,6 %	-0,7 %	+6,7 %	+11,7 %	+95,9 %	38
PIF-SPEC	+2,5 %	-11,1 %	-5,6 %	-1,5 %	+2,4 %	+18,5 %	16

1. PIF-AK – fondy investující do akcií vyspělých zemí
2. PIF-SPEC – fondy investující do nerozvinutých zemí a další speciální strategie (okrajové trhy, jednotlivé sektory apod.)

„Průměrný výnos akciových fondů nabízených českým investorům je v letošním roce stále ještě pod nulou, a to -7,6 %, což je v souladu s výkonností obecně uznávaného indexu vyspělých akcií MSCI World s jeho letošním výnosem -7,5 %, a lze tedy říci, že fondy nabízené českým klientům (v průměru) patří k těm solidnějším,“ dodává Mašát.

Partners index dluhopisových fondů letos vzrostl o více jak 1 %

V červnu pokračovalo kvantitativní uvolňování, což je zjednodušeně nákup dluhopisů z peněz, které si centrální banky samy vytisknou. *„Důvodem tohoto kroku je snížení nejen základní krátkodobé sazby, ale i snížení dlouhodobých výnosů, od kterých se odvozuje cena úvěrů včetně hypotečních. Levnější úvěry by pak měly pomoci nastartovat hospodářství,“* vysvětluje Martin Mašát. Novinkou je, že i Česká národní banka si tento nestandardní nástroj nechala posvětit zákonodárci.

Nadměrné nákupy dlouhodobých dluhopisů zvyšují jejich ceny, což zprostředkovaně ovlivňuje i český trh. Ceny dluhopisů proto opět rostly a výnos desetiletého státního dluhopisu poklesl již na 0,35 % ročně. To je výnos, který ani vzdáleně nepokrývá inflaci, dosahující 3 %.

Partners indexy dluhopisových fondů

Výkonnosti skupin fondů

	Červen	Od poč. roku	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Počet fondů
PIF-DL	+0,3 %	+1,1 %	+1,9 %	+1,5 %	+2,4 %	+18,6 %	19
PIF-HY	+1,5 %	-4,4 %	-1,8 %	+0,0 %	+6,4 %	+37,7 %	22

1. PIF-DL – fondy se státními a kvalitními korporátními dluhopisy
2. PIF-HY – fondy s investicemi do rizikových a spekulativních dluhopisů

Partners index smíšených fondů přidal v červnu cca 1 %

Pozitivní nálada u akcií a pokles výnosů (růst cen) dluhopisů pomohly i smíšeným fondům. Mezi investice s pozitivním výsledkem v červnu patřily také například kontrakty na ropu či zlato. Od počátku roku jsou však, podobně jako akciové fondy, pár procent v minusu.

Partners index smíšených fondů

Výkonnosti skupin fondů

	Červen	Od počátku roku	1 rok	3 roky	5 let	10 let	Počet fondů
PIF-MIX	+0,8 %	-4,3 %	-1,3 %	+0,0 %	+0,7 %	+28,8 %	52