

КОМЕНТАР НА СИТУАЦИЯТА НА ФИНАНСОВИТЕ ПАЗАРИ

- ▶ Настоящата ситуация е безпрецедентна в много отношения, особено по отношение на превантивните мерки, които се провеждат и които имат непосредствено влияние върху икономическата дейност. Това обаче не е първият път, когато пазарите са несигурни и много инвеститори не могат да видят какво ще се случи следващата седмица или месец. Следователно пазарите силно се колебаят от ден на ден.
- ▶ Уроците от миналото обаче са доста прости. Винаги, когато стойността на акциите спада с повече от 15% (вижте графиката по-долу), през следващите месеци се стига до бързо възстановяване от дъното. В 75% от случаите, взели сме за пример индекса S&P 500 на пазара в САЩ, пазарите успяха да се възстановят напълно от загубите си в рамките на 12 месеца след тези спадове. В останалите 25% от случаите ситуацията се коригира малко по-късно, но в петгодишни хоризонти всички бедни винаги са били преодоляни. Затова помнете

правило номер 1: запазете спокойствие. И също правило номер 2: помнете правило номер 1. Ако сценарият с преодоляването на разпространението на вируса в Китай се повтори в Европа и САЩ, ние ще сме преминали най-лошото след 2-3 месеца, ситуацията ще се успокои и ежедневието ни ще се върне към нормалното. Разбира се, трябва да имаме предвид, че миналите развития не са надежден показател за бъдещо развитие и резултати.

- ▶ Настоящата пандемия с Вирус Covid-19 ще остави значителен отпечатък върху нашето мислене, може би ще промени някои от навиците ни, но компаниите няма да спрат да предоставят услугите и продуктите, от които хората се нуждаят и, разбира се, ще продължат да печелят пари и да генерират печалба. Затова запазете спокойствие и не забравяйте, че всяка криза създава отлични възможности за инвестиции и в този случай няма да е друго.

Обща възвръщаемост на американските акции (индекс S&P 500)



Източник: RIMES, Standard & Poor's. Всеки спад на пазара отразява поне 15% спад на индекса S&P 500, без реинвестирани дивиденди.

Миналите резултати не могат да се използват за предвиждане на бъдещи резултати

Поглед към миналото на акциите може да ни даде насоки

Настоящата ситуация на пазарите в много отношения е изключителна, но миналото показва, че вече сме преживявали подобни спадове на пазара.

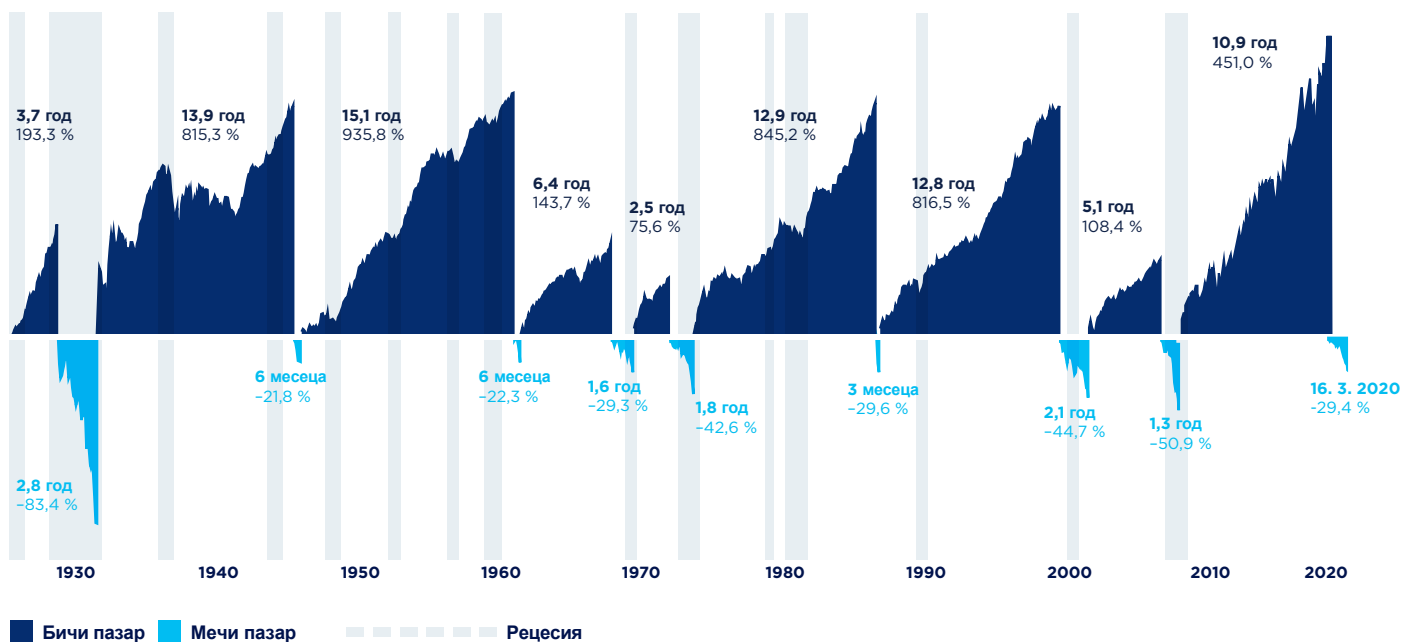
- ▶ След разпродажбите, причинени от прекомерната пазарна реакция, възстановяването на вложения капитал обикновено е много бързо. Средната годишна доходност след спадове от над 15% е 55%. Вижте графиката вляво.
- ▶ През последните 90 години на фондовия пазар в САЩ са наблюдавани общо 41 спадове от над 15%, като в 31 случая пазарите са се възстановили тези спадове в рамките на следващата една година.
- ▶ Обяснението е просто - акционерните дружества са големи компании, които доставят продукти и услуги, които са ежедневна част от живота ни и без които не можем. Когато мислим по-дълбоко, благодарение на компании като Shell, OMV, Lukoil продължаваме да се движим, благодарение на Microsoft, Skype, Facebook поддържа връзка с нашите социални контакти, компании като Cola, Pepsi, Nestle ни доставят храни и напитки, благодарение на Netflix гледаме филми и т.н. Целта на тези компании е да получат печалба. Във времена на несигурност тези фирми действат, за да се адаптират към новата ситуация и продължават да генерират печалба. По този начин инвеститорът, притежаващ тези компании, косвено участва в техния бизнес.

Поглед към миналото на акциите може да ни даде насоки

Графиката показва данни с периодите на нарастване и спадане на пазарите (американски фондов индекс S&P 500).

Средната продължителност на нарастващите (бичи) пазари е 9,3 години със средна възвръщаемост от 487% за периода.

Средната продължителност на спадащите (мечи) пазари и рецесия е 1,4 години със среден кумулативен спад за периода от -41%.



Какво можете да направите в създалата се ситуация?

1. Не се подавайте на емоции - запазете инвестициите си и изчакайте пазара да се възстанови, спазвайте препоръчителните инвестиционни хоризонти за отделните финансови инструменти.
2. Възползвайте се от спадането и инвестирайте – кризите и пазарните колебания винаги са създавали най-добрите възможности за инвестиране.
3. Продайте всичко и спрете да инвестирате - тази стъпка ще ви донесе краткосрочно облекчение, но вероятно е и най-лошият вариант в по-дългосрочен план. Този вариант има смисъл само ако има обоснована загуба на доверие във функционирането на икономиката и на обществото. В този сценарий обаче нито парите в брой, нито златото, нито недвижимите имоти ще бъдат някакво решение.
4. Следете специалистите. Те могат да ви предоставят важна информация за текущите събития.

Как вижда настоящата ситуация Amundi Asset Management и какви стъпки предприема

Сегашният въпрос вече не е: дали икономическото забавяне ще настъпи, а колко голямо ще бъде това забавяне и колко дълго ще продължи. Все още вярваме, че ще има рязко и бързо забавяне и последващо възстановяване на икономиката на САЩ. Китай изпраща положителни сигнали за намаляващ брой на заразените! Европа обаче все още е в период на нарастване на броя на заразените, Америка също. В Европа и САЩ ще отнеме известно време, докато ситуацията бъде овладяна.

Какво е решаващо - централните банки и правителствата действат решително. Те са наясно, че икономическата активност ще бъде намалена поради разпространението на епидемията. Може би най-силният отговор дойде през уикенда на 15 март 2020 г., когато Федералният Резерв на САЩ (ФЕД) намали лихвите до нула (0 до 0,25%) и обеща количествено облекчаване на стойност 700 милиарда долара и други програми за повишаване на ликвидността. От своя страна Централната Банка на Япония ще закупува акции, облигации и други активи, докато отпуска безлихвени заеми. Други централни банки, включително Европейската Централна Банка, също подкрепиха икономиките като въведоха количествени ограничения и взеха мерки за осигуряване на ликвидност. Българската Национална Банка също предостави над 9 милиарда лева в подкрепа на икономиката.

Още по-важна в настоящата ситуация е реакцията на Правителствата - т. нар. Фискална политика. Например в САЩ наскоро бяха обявени рекордни пакети за стимулиране на икономиката. Германското, Френското и други Европейски Правителства също подкрепиха икономиките си, което е решаващо и за Българската икономика, защото нашите компании са силно свързани с Европа.

Тъй като нашите фондове се управляват активно, ние следим ситуацията и поддържаме дела на акции в нашите портфейли под неутралните нива за такива акции. В случай на значителни спадове на пазарите ги използваме за закупуване на нови акции. Ние внимателно подбираме наличностите от акции и тяхното качество.

Обърнахме специално внимание на непрекъснатостта на бизнеса, получаването и предаването на поръчки, като в настоящата спешна ситуация активирахме плана си за непрекъснатост на бизнеса и сме готови да осигурим изцяло

всички наши услуги като администриране на средства, т.е. ежедневно уреждане на инвестиции, трансфери и обратни изкупувания, както и поддържане на каналите на комуникация.

Инвестиционни решения. Доходни облигации. Също така внимателно наблюдаваме отраслите, които биха се възползвали най-много от бъдещото икономическо възстановяване и потенциалните промени в човешкото поведение, когато епидемията отшуми. Използваме аналитичните възможности за анализ на пазара на най-голямото дружество за управление на активи в Европа.

Важно е също да се осъзнае, че фондовете не са с еднаква инвестиционна стратегия. Инвеститорите често имат средства в много консервативни фондове в своите портфейли, с които могат да се възползват от настоящата ситуация. Например Краткосрочните фондове, които служиха като убежище в настоящата ситуация.

Така, че запазете спокойствие и се доверете на професионалистите, централните власти и бизнеса

Амунди управлява ресурсите на 100 милиона клиенти - както на индивидуални, така и на големи институционални инвеститори.

Имаме опит с подобни състояния на финансовите пазари, нашите инвестиционни решения са се доказали във времето.

Доверете се на професионалистите повече от това да се доверявате на вашия съсед или таблоиден вестник.

Централните банки и Правителствата са готови да помогнат колкото е необходимо.

Ако вземем като пример развитието в Китай като ориентир за възможно по-нататъшно развитие, то настоящата криза ще се реши в рамките на следващите 2 до 3 месеца.

Вероятността пазарите да са над текущите нива в следващите 18 до 24 месеца е достатъчно висока, инвеститорите с хоризонт 10 години могат да останат напълно спокойни.

Зад акциите и облигациите трябва да видите дейността на компаниите, чиито продукти и услуги използват всеки ден.

Вирусът ще изчезне, може би ще настъпят промени в това как купуваме, пътуваме, живеем, но компаниите ще искат да бъдат активни, да печелят за акционерите.

Подкрепата от Държавите и Централните Банки ни позволява да инвестираме.

Непрекъснатост на бизнеса, получаването и предаването на поръчки - в настоящата спешна ситуация активирахме плана си за непрекъснатост на бизнеса и сме готови да осигурим изцяло всички наши услуги по администриране на средства, т.е. ежедневно уреждане на инвестиции, трансфери и обратни изкупувания, както и поддържане на каналите на комуникация.

Предупреждение за риск: Предишните резултати от дейността на Фондовете нямат по необходимост връзка с бъдещите резултати от тази дейност. Стойността на инвестициите и доходът от тях могат да се повишат, но и понижат, без гаранция за печалба и при съществуването на риска за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените от тях средства. Инвестициите в Под-фондовете не са покрити от гаранционен фонд, или от друг вид гаранция. Инвеститорите във всички предлагани Под-фондове трябва също така трябва да имат предвид потенциалните рискове, свързани с такива инвестиции в договорни фондове и/или инвестиционни дружества (валутен риск, инвестиции във високо-доходни ценни книжа, пазарен риск и други), които са описани в Проспектите, както и в съответните части на Документите с ключова информация за инвеститорите (за всеки отделен Под-фонд).

Всеки инвеститор трябва да знае, че инвестирането във финансовите инструменти по Проспектите е свързано с някои специфични стопански или по-общии рискове. Под-фондовете са класифицирани според техния профил за отношението риск/доходност в скала от Едно (1) – Нисък Риск (но не без рисково) до седем (7) – Висок Риск. Инвестициите в Под-фондове с Рискови индикатори над 4 (четири) или 5 (пет) по принцип не се препоръчват за индивидуални инвеститори (физически лица). Съображения и предупреждения относно рисковете, свързани с инвестиции в съответните Фондове, са описани по-подробно в съответните части на Проспектите и ДКИИ. На инвеститорите се препоръчва да прочетат Проспектите внимателно, особено специалните предупреждения за риск, описани в Приложение III, както и съответните части на ДКИИ, за да могат да вземат информирани инвестиционни решения. Издателят на настоящите финансови инструменти не може да гарантира доходността на никой от инвеститорите, нещо повече, инвестициите във финансови инструменти може да бъдат свързани с намаление, или загуба на инвестирания капитал.

Внимание: Съдържащата се тук информация е само с илюстративна цел и не е съвет за сделки с финансови инструменти. Счита се, че всеки инвеститор взема сам решението си да инвестира, или да прави други сделки с Дялове/Акции на Фондовете на Амунди. Дружествата на Амунди не извършват дейност по предоставяне на инвестиционни съвети.

Проспектите, както и Документите с Ключова информация за инвеститорите са налични на www.amundi.bg

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.
společnost skupiny Amundi

Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8, Česká republika, www.amundi.cz, IČ 256 84 558
Společnost je zapsána 31. července 1998 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483.