**KOMENTÁŘ**

Praha, 14. února 2018

**Komentář** [**Fidelity International**](https://www.fidelity.cz/) **k Čínskému novému roku:**

**Co mohou investoři očekávat v roce psa?**

**Čínský nový rok začne v pátek 16. února a vládu Kohouta přebere Pes. Rok 2017 byl pro čínské akcie velmi silný. Budou investoři v roce Psa štěkat nadšením nebo nešťastně výt? Dale Nicholls, portfolio manager Fidelity China Special Situations plc, nastiňuje své „top psy“ (dlouhodobé vítěze), „štěňata“ (nové příležitosti) a „zatoulané psy“ (znepokojující oblasti) pro následující rok.**

**Top pes (dlouhodobí vítězové) – spotřebitelské akcie**

„Investice spojené se vzestupem čínské střední třídy pro mě zůstávají tím hlavním, na co se soustředím. Spotřebitelé vyžadují stále více od produktů a služeb a některé společnosti toho dokáží využít. Příkladem je pro mne China Medoing Auto,“ uvádí Dale Nicholls, portfolio manager Fidelity China Special Situations.

Tento holding, který si posledních pár let vedl velmi dobře a má podle Nichollse další potenciál. Je to prodejce vozů, jehož síť se neustále rozrůstá a který úspěšně převzal řadu slabších prodejců. Klíčový je pro něj prodej aut a uzavřel partnerství se značkami vysoké kvality jako Porsche a Lexus. Nicméně, co odlišuje China Medoing Auto od konkurence je přístup ke službám. Management se kromě na koupi vozu zaměřuje výrazně na skvělý poprodejní servis, a to mu spolu s dalšími službami, jako je financování přivádí vyšší a pravidelné toky peněz.

**Štěňata (nové příležitosti) – farmaceutičtí distributoři**

„Neustále hledám investiční příležitosti v sektoru zdravotnictví a farmaceutičtí distributoři se ukázali jako zajímavá oblast,“ upozorňuje Dale Nicholls. Značný dopad totiž mělo zavedení tzv. „dvoufakturové“ reformy, která odbourala prostředníky. Nyní jsou pro prodej léků třeba maximálně dvě faktury, jedna od výrobce pro distributora a další od distributora pro nemocnici.

„Vlastním Sinopharm, China Resources Pharmaceutical a Shanghai Pharmaceutical kvůli jejich rozsáhlé distributorské síti a poměrně hlubokým finančním možnostem. S regulačními změnami a následnou změnou ve struktuře průmyslu byla tato oblast trhem opomíjena, tudíž ocenění vypadá relativně atraktivně,“ doplňuje Dále Nicholls z Fidelity International.

**Zatoulaní psi (oblast možného znepokojení) – developerské společnosti**

Developerské společnosti čelí tvrdšímu prostředí. „Po několika letech příznivé politiky a obecně se zlepšujícímu prostředí trh s nemovitostmi v Číně velmi posílil. Nicméně každý cyklus jednou končí, transakcí ubývá a zásoby se zvětšují. Vláda dnes jasně zpřísňuje politiku ať již přes tvrdší pravidla hypoték, nebo restrikcemi pro lidi kupující další nemovitosti,“ vysvětluje Dale Nicholls a dodává: „Developeři viděli během posledních dvou let ceny svých akcií značně růst, ale teď jsou v relativně vysokých ohodnoceních.“

**Pro více informací kontaktujte:**

**Marcela Štefcová**

**Crest Communications, a.s.**

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 731 613 669

e-mail: [marcela.stefcova@crestcom.cz](mailto:marcela.stefcova@crestcom.cz)

**Informace pro editory:**

**Fidelity International** byla založena v roce 1969 a poskytuje investiční služby a produkty soukromým a institucionálním investorům. Od ostatních globálních investičních společností se liší zejména formou vlastnictví. Jedná o čistě privátní, soukromou společnost vlastněnou přímo členy zakládající rodiny a managementem firmy. Společnost klade veliký důraz na provádění podrobných analýz, na jejichž základě pak identifikují pro klienty nejvýhodnější investiční příležitosti. Její speciální týmy investičních analytiků a odborníků působí ve všech hlavních finančních centrech světa – v Londýně, Frankfurtu, Paříži, Hongkongu, Tokiu, Singapuru, Soulu, Dillí, Bombaji a v Sydney. V současné době administruje aktiva ve výši 87 mld. USD (assets under administration) a globálně pro klienty investovala 290 mld. USD ve 25 zemích napříč Evropou, Asií, Tichomořím, středním Východem a jižní Amerikou. V České republice Fidelity působí od roku 2012 a mezi její klienty patří celá řada významných institucionálních i privátních klientů, všechny významné banky, pojišťovny, finanční společnosti a nezávislí finanční poradci, kteří koncovým investorům zprostředkovávají investiční fondy této globální investiční společnosti.

**Upozornění na rizika**

Fidelity International zveřejňuje výhradně informace o produktech a všeobecné informace a neposkytuje žádné investiční doporučení. Z minulého vývoje hodnoty není možné odvodit prognózy budoucího vývoje. Investování do investičních fondů je spojené nejen s vysokými šancemi na výnos, ale i s vyššími riziky. Proto může například hodnota podílů investičních fondů kolísat a není zaručená. Na vývoj hodnoty mají kromě toho negativní vliv i individuální náklady a poplatky. Investiční rozhodnutí by se mělo v každém případě opírat o informace důležité pro investory, nejnovější zprávy o hospodářských výsledcích a – pokud byla zveřejněná – o nejnovější půlroční zprávu. Tyto dokumenty tvoří jediný závazný základ pro nákup. Tyto dokumenty získáte bezplatně v pobočce FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, D-61476 Kronberg im Taunus, Německo, nebo v UniCredit Bank Austria AG, Vordere Zollamtstrasse 13, A-1030 Vídeň, nebo v UniCredit Bank Slovakia, a. s., Šancova 1/A, 813 33 Bratislava, nebo v Unicredit Bank Czech Republic, a. s., náměstí Republiky 3a, 111 21 Praha 1, nebo na adresách www.fidelity.at, www.fidelity.cz, www.fidelity.sk.

**Vydává**

FIL (Luxembourg) S.A. Zweigniederlassung Wien, Mariahilfer Straße 36, 1070 Vídeň, IČO: FN 374007

Fidelity, Fidelity International, logo Fidelity International a symbol F jsou registrované ochranné známky společnosti FIL Limited.