**TISKOVÁ ZPRÁVA**

 Praha, 8. ledna 2023

**Fidelity International: Složitější ekonomické prostředí vyžaduje kvalitativní přístup**

**Tržní cykly jsou stále kratší a volatilnější a investoři mohou benefitovat ze snadno dostupných ETFek, které mohou rychle zprostředkovat taktické změny expozic.**

Inflace začala zpomalovat a investoři jsou optimističtí, že nastane scénář měkkého přistání, Nadměrné úspory spotřebitelů nahromaděné díky pandemii byly téměř vyčerpány a předstihové ukazatele ekonomické aktivity jsou klesající. Ekonomický výhled proto zůstává nejistý, přestože centrální banky stále prosazují svůj závazek cenové stability, budou pečlivě sledovat data o růstu.

**Slušný výnos na konci cyklu**

Když se ekonomické prostředí stává složitější, investoři se často musí víc snažit, aby dosáhli pozitivních výnosů. Zvýšená inflace přidává další vrstvu, kterou je nutné brát v úvahu, kvůli nepříznivému dopadu, jenž může mít na reálnou hodnotu nominálních aktiv. Klesající výnosy dluhopisů ale mohou v těchto obdobích zatraktivnit výnosy generované mimo pevný příjem, zejména pokud jsou tyto výnosy vnímány jako stabilní, odolné nebo dokonce chráněné proti inflaci, tedy podpořené kvalitními a udržitelnými peněžními toky. Faktory kvality a výnosů tak mohou v pozdějších fázích hospodářského cyklu přinést lepší výkonnost. Minulá výkonnost sice není zárukou budoucích výnosů, avšak toto očekávání podporují empirické údaje o výnosech kapitálových trhů (obrázek 1).

**Obrázek 1: Typická výkonnost faktorů v průběhu hospodářského cyklu**



*Pouze pro ilustraci. Minulá výkonnost není indikátorem budoucích výnosů.*

*Zdroj: Fidelity Investments (Asset Allocation Research Team), prosinec 2023. Analýza na základě historické výkonnosti různých faktorů během hospodářských cyklů od roku 1986. Modely výkonnosti faktorů se mohou v budoucích cyklech lišit. Hodnotový kompozit je kombinovaný průměrný žebříček akcií ve stejně váženém horním kvintilu (podle poměru účetní hodnoty k ceně) a akcií ve stejně váženém horním kvintilu (podle výnosu ze zisku) indexu Russell 1000. Výnosy z momenta jsou rovnoměrně váženým horním kvintilem (podle klouzavých 12měsíčních výnosů) indexu Russell 1000. Výnosy z kvality jsou rovnoměrně vážený horní kvintil (podle výnosnosti vlastního kapitálu) indexu Russell 1000. Výnosy s nízkou volatilitou jsou roční výnosy stejně váženého spodního kvintilu (podle směrodatné odchylky týdenních cenových výnosů) indexu Russell 1000. Výnosový kompozit je stejně vážený horní kvintil (podle dividendového výnosu) nebo stejně vážený index Russell 1000.*

**Kvalitní výnosová ETF: Pomalý a stabilní růst vítězí**

Ve složitějším ekonomickém prostředí dává pro investory smysl více zvažovat investiční riziko než jen nakupovat to, co trh. Proto jsou fondy Fidelity Quality Income ETF pro tuto fázi cyklu vhodné.

Jedná se o pasivní fondy používající indexy vytvářené společností Fidelity. Fondy investují pomocí procesů pro identifikaci a výběr společností, které vykazují relativně vysokou kvalitu, dividendový výnos a charakteristiky udržitelnosti, přičemž využívají kritéria stanovená analytiky společnosti Fidelity. Používají také statistické modelování s cílem omezit nežádoucí expozici vůči makro faktorům, například ve vztahu k sektorovým, lokálním nebo kapitalizačním zkreslením.

Výsledná sada regionálních fondů ETF Quality Income usiluje o zvýšení výnosu ve srovnání s podkladovým indexem regionálního akciového trhu, avšak s nízkou chybovostí při sledování. Každý ETF lze použít v rámci portfolií zaměřených na výnosy nebo jako náhradu čistě pasivního řešení sledujícího akciového indexu.

**Pro více informací kontaktujte:**

**Eliška Krohová**

**Crest Communications, a.s.**

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 720 406 659

e-mail: eliska.krohova@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.

**Důležité upozornění**

Toto je propagační materiál. Tento dokument nesmí být bez předchozího souhlasu rozmnožován nebo rozšiřován.

Fidelity International poskytuje informace pouze o svých produktech a neposkytuje investiční poradenství na základě individuálních potřeb, jinak než konkrétně řádně stanovené oprávněnou společností při formální komunikaci s klientem.

Jako Fidelity International je označována skupina společností, které tvoří globální organizaci správy investic poskytující informace o produktech a službách v určených jurisdikcích mimo Severní Ameriku. Toto písemné sdělení není směřováno k osobám se sídlem ve Spojených státech a takové osoby nesmí podle něj jednat. Je určeno pouze osobám bytem v takové v soudní příslušnosti, kde jsou příslušné fondy povoleny k distribuci nebo tam, kde není takové povolení vyžadováno.

Všechny názory představují stanoviska společnosti Fidelity, není-li uvedeno jinak. Fidelity, Fidelity International a logo Fidelity International a symbol měny F jsou všechno ochrannými známkami společnosti FIL Limited.

Tento dokument nepředstavuje distribuci, nabídku nebo výzvu k využití služeb investiční správy společnosti Fidelity, ani nabídku ke koupi, prodeji nebo výzvu k nabídce ke koupi nebo prodeji jakýchkoli cenných papírů v jakékoli jurisdikci nebo zemi, kde taková distribuce nebo nabídka není povolena či by byla v rozporu s místními zákony nebo předpisy.

Odkazy v tomto dokumentu na konkrétní cenné papíry nelze vykládat jako doporučení ke koupi nebo prodeji těchto cenných papírů, ale jsou uvedeny pouze pro ilustraci. Investoři by rovněž měli vzít na vědomí, že vyjádřené názory již nemusí být aktuální a společnost Fidelity již mohla jednat. Průzkumy a analýzy použité v této dokumentaci shromažďuje společnost Fidelity pro své potřeby správce investic a je možné, že podle nich již bylo postupováno pro její vlastní účely. Tento materiál byl vytvořen společností Fidelity International.

Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Tento dokument může obsahovat materiály třetích stran, které jsou dodávány společnostmi, jež nejsou spojeny s žádným subjektem Fidelity (obsah třetích stran). Společnost Fidelity se nepodílela na přípravě, přijetí ani úpravě takových materiálů třetích stran a výslovně ani implicitně takový obsah neschvaluje ani nepodporovala.

Údaje nejsou auditované. Odborníci provádějící průzkum zahrnují společníky a analytiky. Doporučujeme, abyste si před uskutečněním jakéhokoli investičního rozhodnutí opatřili podrobné informace. Investice by měly být prováděny na základě aktuálního prospektu (v angličtině a češtině) a dokumentu KIID (Klíčové informace pro investory) - dostupný v angličtině a češtině, které jsou dostupné spolu s výročními a pololetními zprávami zdarma na https://www.fidelityinternational.com nebo od našich distributořů a našeho evropského Centra služeb v Lucembursku, sídlící na adrese FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg.

Fidelity Funds "FF" je otevřená investiční společnost (SKIPCP) sídlící v Lucembursku, která disponuje akciemi různých tříd. Společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si vyhrazuje právo ukončit nabízení podfondu a jeho podílových jednotek na trhu v souladu s článkem 93 písm. a) směrnice 2009/65/ES a článkem 32 písm. a) směrnice 2011/61/EU. Toto ukončení bude předem oznámeno v Lucembursku.Obchodní známky třetích stran, autorská práva a další práva duševního vlastnictví zůstávají majetkem jejich konkrétních vlastníků.

Investoři a potenciální investoři mohou získat informace o svých právech ve spojení se stížnostmi a soudními spory na tomto odkazu: https://www.fidelity.cz (v češtině).

MKAT11957