

Nové príležitosti pre globálnych investorov

2. diel investičného seriálu o Číne

Od roku 1978, keď sa v Číne rozbehli ekonomické reformy a táto krajina sa začala otvárať, sa jej podiel na globálnej ekonomike zdesaťnásobil. Má sa za to, že čínska ekonomika bude do roku 2050 rovnako veľká ako ekonomika USA a eurozóny dohromady.

Čínsky hospodársky rast prekonáva USA a Európu už desaťročia, nie vždy sa však premietol do vynikajúcich výnosov aktív. Na vine boli rozsiahle štátne zásahy do ekonomiky, nedostatočná transparentnosť, zlé riadenie podnikov a prevaha sektorov orientovaných na ťažký priemysel.

Od roku 2006 strácajú štátne podniky dominanciu, riadenie firiem sa postupne zlepšuje a zastúpenie technologických akcií sa neustále zväčšuje, rovnako ako základňa domácich investorov. Výnosy čínskych akcií v posledných rokoch boli viac v súlade s dynamikou globálnych výnosov, čo naznačuje, že globálni investori môžu ťažiť z vynikajúceho rastu krajiny.

V nadchádzajúcich desaťročiach sa ekonomický rast v Číne pravdepodobne udrží nad 4 %. Stále viac ho bude poháňať spotreba domácností a technologický rozvoj. To by v kombinácii so silným politickým zameraním na minimalizáciu rizík finančného systému malo znamenať, že čínsky rast zostane silnejší než rast v USA i Európe a bude aj menej volatilný.

Globálni investori by tiež nemali podceniť rýchlosť, akou sa Čína stáva technologickým lídrom. Pravdepodobne zvýši svoju dominanciu v oblastiach energie z obnoviteľných zdrojov, elektromobility a telekomunikačnej infraštruktúry. Rýchly pokrok dosiahne tiež v ďalších oblastiach, ako sú polovodiče, robotika a umelá inteligencia.

Otváranie čínskych finančných trhov

Čínska vláda chce zlepšiť prístup svojich trhov k vonkajšiemu svetu z dvoch dôvodov. Prvým z nich je prilákať viac zahraničného kapitálu, čo je pochopiteľné vzhľadom na dlhodobý štrukturálny rozpočtový deficit. Viac zahraničného kapitálu by malo znížiť závislosť od financovania zo strany domácich bánk a zefektívniť celkovú alokáciu kapitálu. Druhým dôvodom je snaha posilniť medzinárodné používanie čínskeho jüanu.

Ide o strategické ciele, ktoré sú zlučiteľné s ambíciami Číny zväčšiť rolu súkromného sektora v záujme vytvorenia konkurenčnejšieho prostredia, posilňovať inovácie a mať globálnu menu, ktorá zvýši čínsky vplyv v medzinárodnom finančnom systéme v súlade s jeho rastúcou ekonomickou dominanciou.

Úrady v posledných rokoch zjavne zvýšili dynamiku liberalizácie svojich kapitálových trhov. Mnohé opatrenia uľahčili zahraničným investorom kolektívne investovanie na čínskych trhoch. Kvóty, ktoré stanovujú maximálne sumy pre cezhraničné toky fondov, sa v roku 2019 štvornásobne zvýšili a objemy obchodovania odvtedy rýchlo rástli. V roku 2020 začali platiť nové, výrazne jednoduchšie pravidlá pre kvalifikovaných zahraničných investorov.

Skutočnosť, že čínske úrady pokračovali v reformách kapitálového trhu i v čase, keď boli vzťahy s USA a niektorými ďalšími krajinami pod silným tlakom, ukazuje na pevné odhodlanie prilákať viac zahraničného kapitálu a zvýšiť úlohu jüanu v medzinárodnom obchode.

Lepšia dostupnosť čínskych trhov vedie k prudkému prílivu zahraničných portfólií. Od septembra 2018 do septembra 2020 sa celkové zahraničné investície do akcií a dlhopisov pevninskej Číny zdvojnásobili na 837 miliárd USD. Ak sa však zvýši napätie medzi Čínou a západným svetom, ochota Pekingu otvárať finančný trh môže ochabnúť.

Chcete investovať do čínskych akcií?

Využite atraktívne investičné príležitosti s fondom [NN \(L\) Greater China Equity](#).

Čínsky trh vykazuje **nízkú koreláciu s globálnymi trhmi**. Čínski retailoví investori držia totiž 48 % celkovej trhovej kapitalizácie a vytvárajú 77 % celkového objemu obchodovaní. Sentiment čínskych investorov je dosť nestály a môže spôsobovať **krátkodobo vyššiu kolísavosť** trhov. Ideálnou stratégiou sú preto pravidelné investície, ktoré zaistia efektívnu elimináciu rizík spojených so zlým načasovaním.

Fond sa hodí pre **dynamickejších investorov**, ktorí sú ochotní tolerovať vyššiu mieru kolísavosti a sledovať výnosy na dlhšom horizonte. Pri dodržaní **dlhodobého investičného horizontu** im bude odmenou vyšší výnos. Odporúčaný investičný horizont je 7 rokov.

S investovaním sú spojené niektoré riziká. Minulé výnosy nie sú zárukou výnosov budúcich. Hodnota investície môže kolísať a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Upozorňujeme tiež na možné kolísanie výnosov v dôsledku výkyvov menového kurzu.

Tento dokument má iba informačný charakter a nepredstavuje ponuku na kúpu alebo predaj cenných papierov alebo na účasť na akejkoľvek investičnej stratégii. Aj keď sa venovala zvláštna pozornosť obsahu tohto marketingového oznámenia, nie je možné poskytnúť záruku či vyhlásenie, výslovné alebo implicitné, čo sa týka správnosti alebo úplnosti týchto informácií. Informácie uvedené v tejto komunikácii sa môžu kedykoľvek zmeniť alebo aktualizovať. NN Investment Partners B.V., Czech Branch ani iná spoločnosť patriaca k skupine NN Group, ani žiadny z ich vedúcich predstaviteľov, manažérov, či zamestnancov nemôže niesť priamo ani nepriamo zodpovednosť za toto marketingové oznámenie. Použitie informácií obsiahnutých v tejto komunikácii iba na vlastné riziko. Spomínané fondy sú riadne schválené a registrované Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) v Luxembursku. NN Investment Partners B.V. môže rozhodnúť o ukončení uvádzania fondu na trh v súlade s článkom 93a smernice o SKIPCP a článkom 32a smernice AIFM. Investori by si mali zistiť u svojho distribútora, či fondy uvedené v tomto dokumente patria do kategórie fondov, ktoré sú pre nich vhodné. Prospekt, oznámenie kľúčových informácií pre investorov (KIID), informácie o právach investorov a mechanizmoch kolektívneho odškodnenia a ďalšie zákonom požadované dokumenty týkajúce sa fondov (obsahujúce informácie o finančných prostriedkoch, nákladoch a súvisiacich rizikách) sú k dispozícii na www.nnfondy.sk. Táto marketingová komunikácia nie je určená osobám naplňujúcim definíciu „US Person“, tak ako je definovaná v oddiele 902 nariadenia S amerického zákona o cenných papieroch z roku 1933, a nie je zamýšľaná ani sa nesmie používať na predaj investícií alebo úpisu cenných papierov v krajinách, kde to príslušné orgány alebo právne predpisy zakazujú. Všetky nároky vyplývajúce z podmienok tohto vylúčenia zodpovednosti alebo v súvislosti s ním sa riadia českým právom.