

Nové příležitosti pro globální investory

2. díl investičního seriálu o Číně

Podíl Číny na globální ekonomice se od roku 1978, kdy začaly ekonomické reformy a země se začala otevírat, zvýšil desetkrát. Má se za to, že čínská ekonomika bude do roku 2050 stejně velká jako ekonomiky USA a eurozóny dohromady.

Čínský ekonomický růst překonává USA a Evropu již desítky let, ale ne vždy to vedlo k vynikajícím výnosům aktiv. Na vině byly rozsáhlé státní zásahy do ekonomiky, nedostatečná transparentnost, špatné řízení podniků a převaha sektorů orientovaných na těžký průmysl.

Od roku 2006 ztrácejí státní podniky dominanci, řízení firem se postupně zlepšuje a zastoupení technologických akcií se neustále zvětšuje stejně jako základna domácích investorů. Výnosy čínských akcií v posledních letech byly více v souladu s dynamikou globálních výnosů, což naznačuje, že globální investoři mohou těžit z vynikajícího růstu země.

V nadcházejícím desetiletí se ekonomický růst v Číně pravděpodobně udrží nad 4 %. Růst bude stále více poháněn spotřebou domácností a technologickým rozvojem. To by v kombinaci se silným politickým zaměřením na minimalizaci rizik finančního systému mělo znamenat, že čínský růst zůstane silnější než růst v USA i Evropě a bude také méně volatilní.

Globální investoři by také neměli podceňovat rychlost, s jakou se Čína stává technologickým lídrem. Země pravděpodobně zvýší svoji dominanci v oblastech obnovitelných zdrojů energie, elektromobility a telekomunikační infrastruktury. Učiní rovněž rychlý pokrok v dalších oblastech, jako jsou polovodiče, robotika a umělá inteligence.

Otevírání čínských finančních trhů

Čínská vláda chce zlepšit přístup svých trhů k vnějšímu světu ze dvou důvodů. Prvním z nich je přilákat více zahraničního kapitálu, což je pochopitelné vzhledem k dlouhodobému strukturálnímu rozpočtovému deficitu. Více zahraničního kapitálu by mělo snížit závislost na financování od domácích bank a zefektivnit celkovou alokaci kapitálu. Druhým důvodem je snaha posílit mezinárodní používání čínského jüanu.

Jedná se o strategické cíle, které jsou slučitelné s ambicemi Číny zvětšit roli soukromého sektoru pro vytvoření konkurenčnějšího prostředí, posilovat inovace a mít globální měnu, která zvýší čínský vliv v mezinárodním finančním systému v souladu s jeho rostoucí ekonomickou dominancí.

Úřady v posledních letech zjevně zvýšily dynamiku liberalizace svých kapitálových trhů. Mnoho opatření usnadnilo zahraničním investorům kolektivně investovat na čínských trzích. Kvóty, které stanovují maximální částky pro přeshraniční toky fondů, se v roce 2019 čtyřnásobně zvýšily a objemy obchodování od té doby rychle rostly. V roce 2020 začala platit nová, výrazně jednodušší pravidla pro kvalifikované zahraniční investory.

Skutečnost, že čínské úřady pokračovaly ve svých reformách kapitálového trhu i v době, kdy byly vztahy s USA a některými dalšími zeměmi pod silným tlakem, ukazuje na pevné odhodlání přilákat více zahraničního kapitálu a zvýšit úlohu jüanu v mezinárodním obchodě.

Zlepšující se dostupnost čínských trhů vede k prudkému přílivu zahraničních portfolií. Od září 2018 do září 2020 se celkové zahraniční investice do akcií a dluhopisů pevninské Číny zdvojnásobily na 837 miliard USD. Pokud se však zvýší napětí mezi Čínou a západním světem, může ochota Pekingu otevírat svůj finanční trh ochabnout.

Chcete investovat do čínských akcií?

Využijte atraktivních investičních příležitostí s fondem [NN \(L\) Greater China Equity](#), který je od listopadu dostupný také v české koruně. Sledujte pozorně informace na našem webu.

Čínský trh vykazuje **nízkou korelaci s globálními trhy**. Čínští retailoví investoři drží totiž 48 % celkové tržní kapitalizace a vytvářejí 77 % celkového objemu obchodování. Sentiment čínských investorů je dosti nestálý a může způsobovat **krátkodobě vyšší kolísavost trhů**. Ideální strategií jsou proto pravidelné investice, které zajistí efektivní eliminaci rizik spojených se špatným načasováním.

Fond se hodí pro **dynamičtější investory**, kteří jsou ochotni tolerovat vyšší míru kolísavosti a sledovat výnosy na delším horizontu. Při dodržení **dlouhodobého investičního horizontu** jim bude odměnou vyšší výnos. Doporučený investiční horizont je 7 let.

S investováním jsou spojena některá rizika. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Hodnota investice může kolísat a není zaručena návratnost investované částky. Upozorňujeme také na možné kolísání výnosů z důvodu výkyvů měnového kurzu.

Tento dokument má pouze informační charakter a nepředstavuje nabídku ke koupi nebo prodeji cenných papírů nebo k účasti na jakékoli investiční strategii. I když byla věnována zvláštní pozornost obsahu tohoto marketingového sdělení, nelze poskytnout záruku či prohlášení, výslovné nebo implicitní, co se týče správnosti nebo úplnosti těchto informací. Informace uvedené v této komunikaci se mohou kdykoliv změnit nebo aktualizovat. NN Investment Partners B.V., Czech Branch ani jiná společnost patřící ke skupině NN Group, ani žádný z jejích vedoucích představitelů, manažerů, či zaměstnanců nemůže nést přímo ani nepřímo odpovědnost za toto marketingové sdělení. Použití informací obsažených v této komunikaci pouze na vlastní riziko. Zmiňované fondy jsou řádně schváleny a registrovány Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) v Lucemburku. NN Investment Partners B.V. může rozhodnout o ukončení uvádění fondu na trh v souladu s článkem 93a směrnice o SKIPCP a článkem 32a směrnice AIFM. Investoři by si měli zjistit u svého distributora, zda fondy uvedené v tomto dokumentu patří do kategorie fondů, které jsou pro ně vhodné. Prospekt, sdělení klíčových informací pro investory (KIID), informace o právech investorů a mechanismech kolektivního odškodnění a další zákonem požadované dokumenty týkající se fondů (obsahující informace o finančních prostředcích, nákladech a souvisejících rizicích) jsou k dispozici na www.nnfondy.cz. Tato marketingová komunikace není určena osobám naplňující definici „US Person“, tak jak je definováno v oddíle 902 nařízení S amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, a není zamýšlena ani nesmí být používána k prodeji investic nebo úpisu cenných papírů v zemích, kde to příslušné orgány nebo právní předpisy zakazují. Veškeré nároky vyplývající z podmínek tohoto vyloučení odpovědnosti nebo v souvislosti s ním se řídí českým právem.
