

## Investičné príležitosti na čínskom akciovom i dlhopisovom trhu

### 4. diel investičného seriálu o Číne

Čínsky vývoj je poháňaný predovšetkým verejnými a poloverejnými investíciami. Nemalo by preto byť prekvapením, že sa jeho kapitálové trhy vyvíjajú pomalšie. Akciové a dlhopisové financovanie bolo v 80. a 90. rokoch 20. storočia zanedbateľné, ale s otvorením čínskych finančných trhov vonkajšiemu svetu sa rozširujú aj príležitosti pre zahraničných investorov.

#### Prečo investovať v Číne

Dlhopisový trh pevninskej Číny má oproti vyspelým trhom vyššiu úroveň výnosov, nižšiu infláciu a nižšie riziká vyplývajúce z menovej politiky. To platí aj pre akcie. Vyhliadky rastu v Číne sú lepšie než na rozvinutých trhoch a bezpečnejšie než na väčšine ostatných rozvíjajúcich sa trhov. Úrady sa tiež zaviazali uskutočniť reformy kapitálového trhu.

#### Čínsky dlhopisový trh

Dlhopisový trh pevninskej Číny je po trhu v USA druhý najväčší na svete. V uplynulom desaťročí sa zväčšil viac než päťkrát. Čínske desaťročné sadzby dosahovali v posledných dvoch rokoch priemerne o 160 bázických bodov viac než desaťročné sadzby v USA.

Dostupnosť pre zahraničných investorov sa v posledných rokoch výrazne zlepšila vďaka zavedeniu programov China Interbank Bond Market Direct (2016) a Bond Connect (2017), ktoré umožňujú cudzincom obchodovať s čínskymi dlhopismi. V roku 2020 sa počet zahraničných investorov schválených pre Bond Connect zvýšil o 47 % a priemerný denný obrat vzrástol o 85 %.

Zlepšená dostupnosť dlhopisov pevninskej Číny viedla k ich zahrnutiu do niekoľkých globálnych indexov. Prvý bol Bloomberg, kde teraz čínske dlhopisy tvoria viac než 7 %. V roku 2020 zahrnul čínske vládne dlhopisy do svojich indexov JP Morgan a FTSE Russell ich začne zaraďovať do Global Bond Index v októbri tohto roka.

#### Príťažlivosť čínskeho akciového trhu

Aj akciový trh pevninskej Číny sa stáva dostupnejším pre zahraničných investorov. Odstránenie kvót pre inštitucionálnych investorov, nové príležitosti investovať do miestne kótovaných čínskych akcií prostredníctvom hongkonského trhu a zrušenie obmedzeného prístupu na čínske trhy s derivátmi zvýšili zahraničný záujem o čínsky akciový trh. Začlenenie akcií kótovaných v Šanghaji a Šen-čene do globálnych akciových indexov reflektuje nové príležitosti investovať do čínskych akcií.

Prečo investovať do čínskych akcií? Okrem ich rastúcej váhy v indexoch treba vyzdvihnúť tieto dôvody:

- 1. Priaznivé čínske makro prostredie** s vysokým a relatívne stabilným ekonomickým rastom  
Tempo rastu čínskej ekonomiky by sa malo v nadchádzajúcom desaťročí udržať nad 4 %. Nominálny ročný rast zisku na akciu (EPS) od roku 2005 dosahuje 15 %. V budúcich rokoch by mal byť dosiahnuteľný podobný rast ziskov.
- 2. Expozícia voči kľúčovým témam rastu**, ako sú technologické inovácie, digitálna infraštruktúra, urbanizácia a energie z obnoviteľných zdrojov.
- 3. Diverzifikačné výhody pri stavbe portfólia**

Za posledných päť rokov vykazovali čínske akcie len 46 % koreláciu s globálnymi akciami. Čínsky trh totiž zatiaľ ťahajú miestni retailoví investori, čo je však tiež príčinou jeho vyššej kolísavosti.

### 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 **krátkodobu 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](http://www.nnfondy.sk). Táto marketingová komunikácia nie je určená osobám naplňujúcich 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.