



Adam Woźny
Zarządzający funduszami akcji
Generali Investments TFI

Czy to początek wzrostów czy tylko odbicie?

Możemy się dziś intensywnie spierać, czy to już koniec przeceny i początek wzrostów, czy tylko odbicie w trendzie spadkowym, i obie opinie znajdują swoich zwolenników i przeciwników. W takich chwilach jak teraz jeszcze trudniej niż zwykle prognozować najlepszy moment do zakupu akcji. Jeśli dołożymy do tego emocje – zarówno te towarzyszące inwestowaniu w akcje, jak i generalnie inwestowaniu przy aktualnej zmienności – może to okazać się wręcz niemożliwe.

Nie wolno jednak zapominać, że dla inwestorów, którzy ze względu na bardziej agresywny profil ryzyka już posiadają w swoim portfelu akcje, bądź dla tych, którzy teraz świadomie chcą je kupić, równie ważny jak timing będzie wybór konkretnych rynków czy wręcz sektorów, w które zdecydują się zainwestować.

Jak każdy kryzys i ten kiedyś się skończy. Spółki, które z tej sytuacji wyjdą w najlepszej kondycji mogą okazać się zwycięzcami w kolejnej fazie wzrostu. Myślę, że nie powinniśmy lekceważyć wpływu na zachowanie konsumentów i firm ogólnoswiatowego trendu #zostanwdomu, z którym mamy teraz do czynienia i który teraz kształtuje nawyki nabywców. Nie można wykluczyć, że zmienią oni swoje nastawienie do realizowania części potrzeb zdalnie w większym stopniu niż do tej pory. Mam tu na myśli nie tylko bezpośrednie zakupy produktów w sieci, ale również np. utrzymanie tężyzny fizycznej czy szeroko rozumianą rozrywkę (serwisy streamingowe, gaming etc.). Sporo reprezentantów tych właśnie branż możemy znaleźć na rynku amerykańskim. W przypadku firm, również ciekawe do obserwowania będą ich przyszłe plany inwestycyjne – może okazać się, że wiele przedsiębiorstw postawi np. na rozwiązania dotyczące pracy zdalnej lub wręcz przekształci część swojej dotychczasowej działalności na zdalną w celu oszczędności kosztów i zwiększenia wydajności pracy. Spółki zarabiające właśnie na tym i podobnych trendach z łatwością znajdziemy na giełdach w USA.

Aktualnie wchodzimy w sezon wyników spółek na rynku amerykańskim. Będziemy mieli okazję dokonać weryfikacji wycen rynkowych z tym, co publikują dziś spółki oraz jak widzą swoją przyszłość przez pryzmat działalności operacyjnej. Z pewnością przed nami ciekawy okres, w którym nie można wykluczyć podwyższonej zmienności.

Informacje prawne

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\95.

Publikowanie, rozpowszechnianie bądź dalsze przekazywanie niniejszego materiału wymaga uprzedniej, pisemnej zgody Generali Investments TFI S.A.

Niniejszy materiał jest komentarzem rynkowym do bieżącej sytuacji i został udostępniony wyłącznie w celach informacyjno - reklamowych. Materiał został przygotowany z należytą starannością, jednakże z uwagi na specyfikę świadczonych przez Towarzystwo usług, Towarzystwo nie może zagwarantować i nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość, dokładność oraz merytoryczną trafność informacji zawartych w niniejszym materiale. Niniejszy materiał nie stanowi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji inwestycyjnej. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za decyzje podjęte w oparciu o informacje uzyskane w wyniku korzystania z niniejszego materiału. Decyzje inwestycyjne dotyczące inwestowania w fundusze inwestycyjne otwarte powinny być podejmowane wyłącznie po zapoznaniu się z Prospektami Informacyjnymi funduszy zawierającymi szczegółowe informacje w zakresie: czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy, tabelę opłat manipulacyjnych oraz informacje podatkowe. Prospekty informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla klienta AFI, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie www.generali-investments.pl.

Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości, w tym utraty części zainwestowanych środków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki.

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów Generali Oszczędnościowy w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Australię, Austrię, Belgię, Bułgarię, Cypr, Czechy, Danię, Estonię, Finlandię, Francję, Grecję, Hiszpanię, Holandię, Irlandię, Islandię, Japonię, Kanadę, Koreę Południową, Litwę, Luksemburg, Łotwę, Maltę, Meksyk, Niemcy, Norwegię, Nową Zelandię, Polskę, Portugalię, Rumunię, Słowację, Słowenię, Stany Zjednoczone, Szwajcarię, Szwecję, Turcję, Węgry, Wielką Brytanię, Włochy oraz Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).

Aktualna i historyczna wycena subfunduszy inwestycyjnych (w tym wyniki za 1, 3, 5 i 10 lat) dostępne na: <https://generali-investments.pl/contents/pl/klient-indywidualny/wyceny-funduszy-otwartych>.